

LB≡BW Asset Management

LBBW Dividenden Strategie Euroland

Jahresbericht zum 31.01.2024

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2024	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2024	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2024	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
LBBW Dividenden Strategie Euroland I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	21
LBBW Dividenden Strategie Euroland I Entwicklung des Sondervermögens	22
LBBW Dividenden Strategie Euroland I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	23
LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	24
LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Entwicklung des Sondervermögens	25
LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Verwendung der Erträge des Sondervermögens	26
LBBW Dividenden Strategie Euroland R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	27
LBBW Dividenden Strategie Euroland R Entwicklung des Sondervermögens	28
LBBW Dividenden Strategie Euroland R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	29
LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	30
LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Entwicklung des Sondervermögens	31
LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Verwendung der Erträge des Sondervermögens	32
Übersicht Anteilklassen	33
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	34
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	39

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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



Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

Ulrike Modersohn

LBBW Dividenden Strategie Euroland

Jahresbericht zum 31.01.2024

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

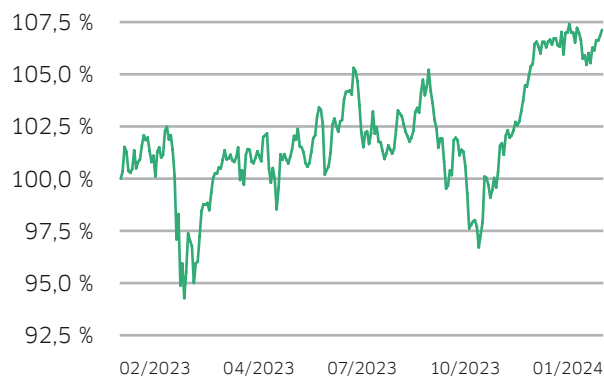
Ziel der Anlagepolitik des LBBW Dividenden Strategie Euroland ist es, bei Beachtung der Risikogesichtspunkte einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Der LBBW Dividenden Strategie Euroland investiert überwiegend in Aktien führender Unternehmen aus dem Euroraum, die sich durch eine aktionärsfreundliche Dividendenpolitik auszeichnen. Dabei wird die Methode der diskretionären Aktienausswahl angewandt. Zu den Auswahlkriterien gehören neben einer überdurchschnittlich hohen Dividendenrendite u.a. auch die Kontinuität der Ausschüttungspolitik. Der Schwerpunkt der Anlagen liegt derzeit bei großen Unternehmen aus anerkannten europäischen Aktienindizes, welche durch aussichtsreiche kleinere Werte (MidCap und SmallCap) ergänzt werden können.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 7,13 % 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.

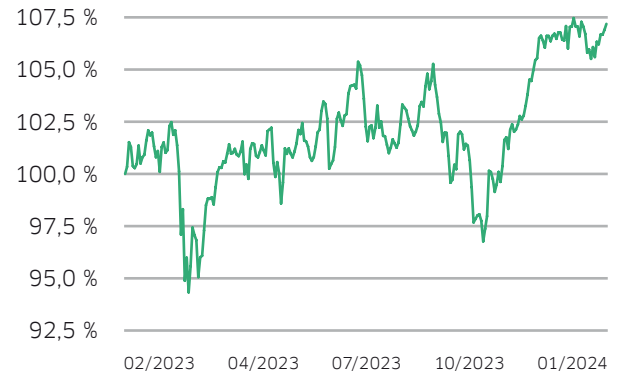
Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland IT erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 7,19 % 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.

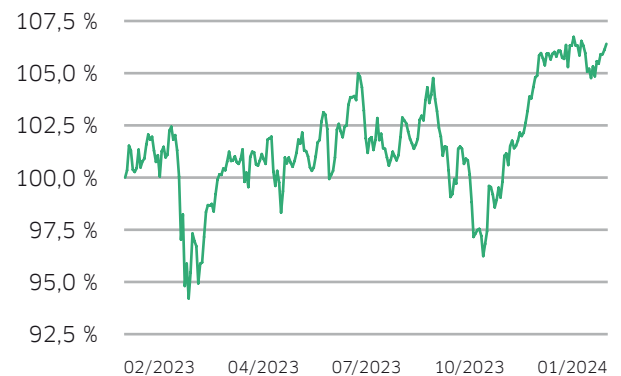
nem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland IT im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 6,41 % 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.

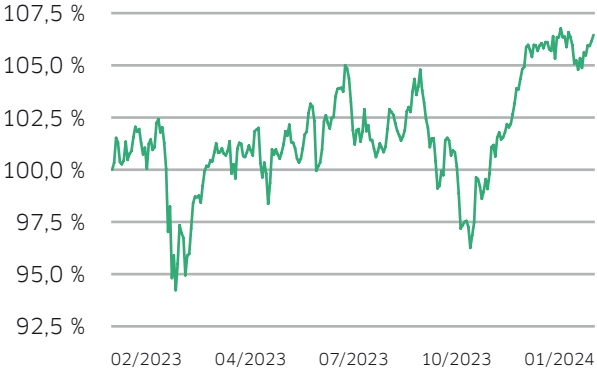
Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland R im Berichtszeitraum:



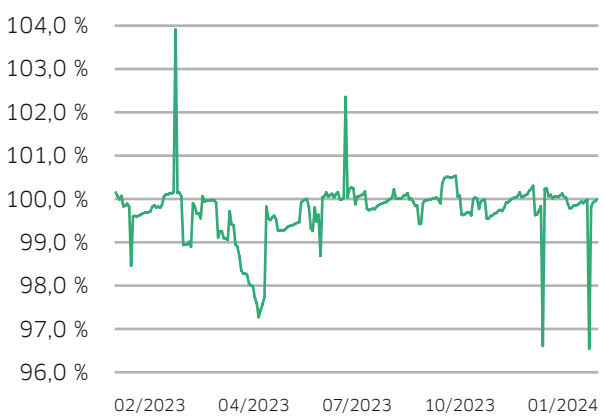
Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland RT erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 6,45 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Tätigkeitsbericht

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland RT im Berichtszeitraum:



Nettoaktienquote



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Februar 2023 bis 31. Januar 2024

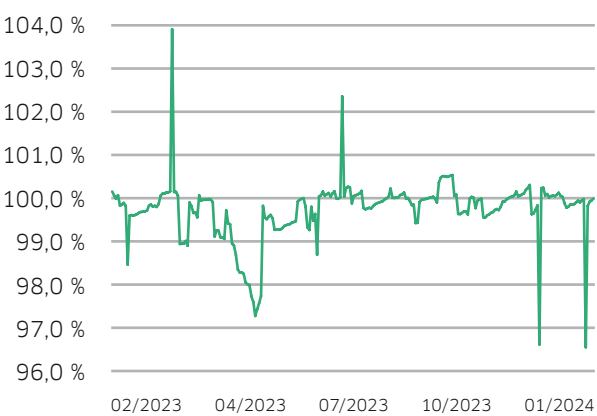
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	323.902.137,70	-374.477.091,89	EUR
Andere Wertpapiere	182.831,16	-49.043,70	EUR

b) Allokation Aktien

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

Aktienquote



c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.01.2024	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2023
Fahrzeugbau	15,55 %	7,03 %
Versicherungen	12,09 %	24,01 %
Versorger	10,70 %	10,56 %
Einzelhandel	8,40 %	4,05 %
Erdgas und Erdöl	7,98 %	4,56 %
Industrieprodukte und Services	7,34 %	11,65 %
Telekommunikation	6,22 %	5,50 %
Ressourcen und Bodenschätze	5,52 %	0,87 %
Nahrungs- und Genussmittel	5,19 %	2,32 %
Gesundheit	4,93 %	4,11 %
Baugewerbe	4,47 %	3,15 %
Kreditinstitute	4,07 %	6,07 %
Chemie	1,53 %	7,95 %
Finanzdienstleistungen	1,39 %	1,19 %
Tourismus	1,32 %	0,25 %
Immobilien	0,97 %	3,58 %
Medien	0,86 %	1,05 %
Konsumgüter private Haushalte	0,74 %	1,43 %
Technologie	0,73 %	0,69 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

In Bezug auf die Allokation im Fonds waren wir im Geschäftsjahr bei Aktien i.d.R. vollinvestiert. Aufgrund der zugrundeliegenden Strategie wurden die Einzeltitel je nach Einschätzung variiert. Kurzfristige Allokationsanpassungen aufgrund von Mittelbewegungen wurden nur über Wertpapierumsätze gesteuert.

Tätigkeitsbericht

Es wurden Branchen wie Fahrzeugbau, Einzelhandel sowie Ressourcen und Bodenschätze erhöht; demgegenüber reduzierte sich das Gewicht des Versicherungs-, Chemie- und Industriesektors im Fonds. Aufgrund von Einzeltitelumschichtungen stieg das Gewicht des Sektors Erdgas und Erdöl zulasten der Immobilienbranche. Der Schwerpunkt der Investitionen lag nach Ländern in Frankreich, gefolgt von Deutschland und Niederlande. Die größten Branchenanteile im Fonds bildeten die Autobranche, Versicherungswerte, der Versorgersektor sowie die Einzelhandelsbranche.

Auf eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung wurde überwiegend verzichtet. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 100 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 6,0 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 34,9 % des Fondsvermögens.

Die größten Veräußerungsgewinne bzw. Veräußerungsverluste entstanden bei der Realisierung von Aktienpositionen.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	0,00 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

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

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermögenswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	59,99 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktänderungen 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	0,00 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

Tätigkeitsbericht

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	7,77 %			

Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	0,00 %			

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 Dividenden Strategie Euroland I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften 3.639.096

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 3.650.541
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften 130

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften 35.572

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 35.753
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften 1

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften 17.288.374

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 17.363.973
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften 615

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften 421.989

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 424.500
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften 15

Tätigkeitsbericht

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

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

VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vermögensübersicht zum 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	318.093.951,16	100,14
1. Aktien	317.732.682,34	100,02
Frankreich	89.269.252,82	28,10
Bundesrep. Deutschland	72.488.761,10	22,82
Niederlande	48.739.241,73	15,34
Spanien	36.919.742,75	11,62
Finnland	24.940.751,41	7,85
Italien	24.275.216,66	7,64
Belgien	10.543.785,32	3,32
Portugal	6.159.277,30	1,94
Irland	3.502.137,25	1,10
Österreich	894.516,00	0,28
2. Andere Wertpapiere	7.971,20	0,00
3. Bankguthaben	332.870,88	0,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	20.426,74	0,01
II. Verbindlichkeiten	-440.203,77	-0,14
III. Fondsvermögen	317.653.747,39	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	317.740.653,54	100,03
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	317.740.653,54	100,03
Aktien									
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	915445		STK	1.374.890	773.600	53.310	EUR 1,841	2.530.485,05	0,80
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	860206		STK	18.990	52.470	33.480	EUR 36,700	696.933,00	0,22
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	AOCBA2		STK	18.800	27.200	50.700	EUR 36,590	687.892,00	0,22
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	A12D3A		STK	32.880	26.900	520	EUR 164,250	5.400.540,00	1,70
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR		STK	114.800	114.800	165.200	EUR 39,810	4.570.188,00	1,44
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0		STK	252.980	10.000	37.520	EUR 26,010	6.580.009,80	2,07
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	12.900	7.100	500	EUR 173,680	2.240.472,00	0,71
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	21.790		34.710	EUR 247,800	5.399.562,00	1,70
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV		STK	56.640	108.540	82.400	EUR 57,510	3.257.366,40	1,03
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	A0JLZ0		STK	11.150	11.150		EUR 101,300	1.129.495,00	0,36
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	132.760	112.950	146.590	EUR 43,710	5.802.939,60	1,83
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	200.380		358.520	EUR 31,160	6.243.840,80	1,97
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	A0B6Q3		STK	80.950	84.950	4.000	EUR 25,900	2.096.605,00	0,66
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	173.250	145.330	2.880	EUR 96,780	16.767.135,00	5,28
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	519003		STK	25.900		1.000	EUR 90,750	2.350.425,00	0,74
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	5.050	24.470	19.420	EUR 139,800	705.990,00	0,22
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000		STK	5.930	9.200	11.770	EUR 135,850	805.590,50	0,25
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	897832		STK	228.560	228.560		EUR 3,355	766.818,80	0,24
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	A1DAH0		STK	7.950	22.750	27.900	EUR 82,260	653.967,00	0,21
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	852362		STK	267.580	190.840	3.260	EUR 15,820	4.233.115,60	1,33
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84		STK	373.580	373.580		EUR 30,820	11.513.735,60	3,62
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	10.090	19.400	26.310	EUR 65,840	664.325,60	0,21
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900		STK	14.440	15.000	560	EUR 76,200	1.100.328,00	0,35
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	982285		STK	458.660		225.540	EUR 13,312	6.105.681,92	1,92
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	63.730		2.470	EUR 61,740	3.934.690,20	1,24
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO -,80	A3C9Y0		STK	5.250	5.250		EUR 175,500	921.375,00	0,29
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	84.350	69.970	207.920	EUR 44,520	3.755.262,00	1,18
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	32.700	5.700	45.000	EUR 22,745	743.761,50	0,23
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	310.000	233.720	15.120	EUR 12,560	3.893.600,00	1,23
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	906980		STK	148.750	148.750	659.800	EUR 4,142	616.122,50	0,19
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	871028		STK	530.790	527.690	101.200	EUR 18,360	9.745.304,40	3,07
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624		STK	1.045.930		704.270	EUR 6,341	6.632.242,13	2,09

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791		STK	50.760	50.760	64.500	EUR 14,814	751.958,64	0,24
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ		STK	28.550	28.550		EUR 81,650	2.331.107,50	0,73
freenet AG Namens-Aktien o.N.	A0Z2ZZ		STK	246.290	164.750	3.160	EUR 25,620	6.309.949,80	1,99
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560		STK	23.750	23.600	47.250	EUR 26,120	620.350,00	0,20
Galp Energia SGPS S.A. Accções Nominativas EO 1	A0LB24		STK	90.000	17.500	32.800	EUR 14,615	1.315.350,00	0,41
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	38.000	28.370	370	EUR 130,100	4.943.800,00	1,56
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	A0BLMY		STK	23.620	22.500	21.680	EUR 102,700	2.425.774,00	0,76
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	883867		STK	40.600	40.600		EUR 16,540	671.524,00	0,21
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	3.090		8.010	EUR 222,200	686.598,00	0,22
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	111.200	124.740	28.540	EUR 85,880	9.549.856,00	3,01
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0ETXG		STK	110.710	97.740	630	EUR 77,850	8.618.773,50	2,71
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473		STK	505.540	505.540		EUR 3,270	1.653.115,80	0,52
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	607000		STK	14.200	14.200		EUR 99,750	1.416.450,00	0,45
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	A1PHFF		STK	15.020	15.600	580	EUR 58,140	873.262,80	0,27
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	245.058	20.419	296.461	EUR 11,175	2.738.523,15	0,86
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	257.500	296.260	71.260	EUR 39,710	10.225.325,00	3,22
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	271.370		553.430	EUR 2,863	776.932,31	0,24
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66		STK	306.610		11.890	EUR 5,290	1.621.966,90	0,51
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Accções Nominativas EO 1	878605		STK	200.560	158.900	3.740	EUR 21,080	4.227.804,80	1,33
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884		STK	36.850	36.850	169.300	EUR 18,080	666.248,00	0,21
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	875.940	782.360	448.020	EUR 3,148	2.757.459,12	0,87
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602		STK	202.210	396.260	194.050	EUR 19,776	3.998.904,96	1,26
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	A2PU5K		STK	17.450	17.450	22.600	EUR 37,640	656.818,00	0,21
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	851715		STK	254.180	137.410	5.330	EUR 12,300	3.126.414,00	0,98
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	20.300		20.200	EUR 394,200	8.002.260,00	2,52
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	676168		STK	8.550	8.550		EUR 84,750	724.612,50	0,23
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	170.700	28.700	67.200	EUR 38,040	6.493.428,00	2,04
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	895780		STK	74.770		366.830	EUR 8,358	624.927,66	0,20
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	733.400		147.400	EUR 10,998	8.065.933,20	2,54
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	50.350	55.450	30.400	EUR 42,720	2.150.952,00	0,68
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003		STK	14.450	14.450	30.800	EUR 46,500	671.925,00	0,21
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	A0B9FU		STK	213.340		146.460	EUR 8,798	1.876.965,32	0,59
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	859386		STK	8.700	8.700	37.900	EUR 93,100	809.970,00	0,25

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	A0D9SU		STK	46.300	46.300		EUR 19,320	894.516,00	0,28
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	879309		STK	17.700	21.700	23.900	EUR 52,760	933.852,00	0,29
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR		STK	47.170	26.500	1.830	EUR 51,300	2.419.821,00	0,76
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	893113		STK	110.090	72.650	1.560	EUR 35,070	3.860.856,30	1,22
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845		STK	381.630	295.130	109.200	EUR 13,740	5.243.596,20	1,65
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000		STK	3.650	3.650		EUR 324,800	1.185.520,00	0,37
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	A2DUVQ		STK	54.680	6.300	2.120	EUR 23,460	1.282.792,80	0,40
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	A1401Z		STK	146.550	146.550		EUR 19,315	2.830.613,25	0,89
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781		STK	10.200	1.500	400	EUR 173,420	1.768.884,00	0,56
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	61.050	56.620	108.870	EUR 93,360	5.699.628,00	1,79
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	3.970	17.300	13.330	EUR 160,800	638.376,00	0,20
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8		STK	10.890	15.640	4.750	EUR 68,420	745.093,80	0,23
SEB S.A. Actions Port. EO 1	862948		STK	5.950	17.030	30.880	EUR 113,500	675.325,00	0,21
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	5.150	10.140	88.190	EUR 166,680	858.402,00	0,27
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	14.950	40.000	40.050	EUR 51,860	775.307,00	0,24
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545		STK	140.470		1.348.030	EUR 4,529	636.188,63	0,20
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	856200		STK	32.990	32.940	16.050	EUR 25,440	839.265,60	0,26
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	880013		STK	4.500	4.500		EUR 217,800	980.100,00	0,31
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	A14UTB		STK	37.740	12.850	41.710	EUR 30,700	1.158.618,00	0,36
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01		STK	473.970	324.990	179.820	EUR 20,495	9.714.015,15	3,06
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004		STK	415.130	415.130		EUR 11,815	4.904.760,95	1,54
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100		STK	18.620	18.620	19.800	EUR 65,050	1.211.231,00	0,38
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	850842		STK	6.900	6.900		EUR 135,350	933.915,00	0,29
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	196.900	235.200	85.400	EUR 60,100	11.833.690,00	3,73
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	46.490	15.630	69.140	EUR 27,160	1.262.668,40	0,40
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	A3C291		STK	29.330	29.330		EUR 27,370	802.762,10	0,25
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026		STK	374.840	301.470	18.430	EUR 33,670	12.620.862,80	3,97
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	501451		STK	129.700	170.220	73.820	EUR 30,270	3.926.019,00	1,24
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	6.160	9.900	12.440	EUR 117,080	721.212,80	0,23
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	872335		STK	53.110	54.500	16.990	EUR 54,200	2.878.562,00	0,91
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	591068		STK	106.900	106.900		EUR 10,455	1.117.639,50	0,35
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	23.430		6.070	EUR 119,840	2.807.851,20	0,88
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	22.950	317.950	295.000	EUR 29,050	666.697,50	0,21
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	881050		STK	290.000	116.080	71.980	EUR 13,700	3.973.000,00	1,25
Andere Wertpapiere									
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	A400DY		STK	18.800	18.800		EUR 0,424	7.971,20	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	317.740.653,54	100,03

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	332.870,88	0,10
Bankguthaben						EUR	332.870,88	0,10
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	332.870,88		% 100,000	332.870,88	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	20.426,74	0,01
Zinsansprüche			EUR	1.192,05			1.192,05	0,00
Dividendenansprüche			EUR	19.234,69			19.234,69	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR -440.203,77			-440.203,77	-0,14
Fondsvermögen						EUR	317.653.747,39	100,00 ¹⁾
LBBW Dividenden Strategie Euroland I								
Fondsvermögen						EUR	54.214.311,27	17,07
Anteilwert						EUR	122,35	
Umlaufende Anteile						STK	443.109	
LBBW Dividenden Strategie Euroland IT								
Fondsvermögen						EUR	539.284,45	0,17
Anteilwert						EUR	185,38	
Umlaufende Anteile						STK	2.909	
LBBW Dividenden Strategie Euroland R								
Fondsvermögen						EUR	256.607.001,13	80,78
Anteilwert						EUR	38,30	
Umlaufende Anteile						STK	6.699.541	
LBBW Dividenden Strategie Euroland RT								
Fondsvermögen						EUR	6.293.150,54	1,98
Anteilwert						EUR	40,41	
Umlaufende Anteile						STK	155.751	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	A143G0	STK	169.220	200.520	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4	STK	1.000	1.000	
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	A0J2WM	STK	7.900	14.300	
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	938914	STK	4.950	16.050	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	A0WMPJ	STK		25.000	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK	125.000	125.000	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK	23.000	23.000	
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP	STK	2.300	26.000	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	632305	STK		32.300	
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	A0Q163	STK	15.550	15.550	
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	A2DW8Z	STK	1.450.000	2.200.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK	1.540	1.540	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	850312	STK		458.000	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650	STK	21.370	21.370	
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	A2DJF1	STK	150.000	378.300	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	A0MRD4	STK	548.750	1.340.150	
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	A2DR6L	STK		93.700	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11	STK		129.400	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001	STK		10.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	17.800	41.900	
BUZZI S.p.A. Azioni nom. o.N.	925963	STK	25.550	25.550	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4	STK	251.900	251.900	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858	STK		10.000	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK	902.100	1.022.100	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK	95.390	388.990	
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	659094	STK		48.400	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684	STK		87.900	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DTROCK	STK	57.640	87.040	
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2P8B7	STK		95.400	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005	STK	15.000	25.300	
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	853452	STK	10.300	19.600	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	A14M93	STK		90.200	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	A0ER6Q	STK	85.280	190.480	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNKO1	STK		137.000	
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	A116MH	STK		39.000	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	916660	STK		308.700	
Forvia SE Actions Port. EO 7	867025	STK	115.980	115.980	
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	578580	STK	23.330	23.330	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200	STK	3.100	48.600	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	873222	STK		17.000	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0CAOG	STK	1.800	15.800	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	15.000	15.000	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	A14UAV	STK		171.200	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK		70.200	
Inmobiliaria Colonial SOCIMI Acciones Port. EO 2,50	A2ANXU	STK		219.000	
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	A2P0E9	STK	38.400	38.400	
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	863272	STK		88.700	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100	STK	20.300	20.300	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK	23.990	23.990	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888	STK		3.700	

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
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111	STK	55.000	55.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	10.000	11.100	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000	STK	110.390	129.390	
Metso Oyj Registered Shares o.N.	A0LBTW	STK	204.070	290.170	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	A1W66W	STK	16.790	16.790	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	A0D9PT	STK		6.100	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341	STK		160.000	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64	STK	33.430	329.330	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960	STK	17.220	17.220	
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	A0MM7Q	STK	33.200	33.200	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712	STK	27.600	50.000	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	A0LGQX	STK	62.240	62.240	
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y	STK	127.500	127.500	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK	28.740	28.740	
Syensqo N.V. Actions au Porteur o.N.	A3E1GW	STK	12.740	12.740	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999	STK		16.600	
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	830350	STK		120.000	
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QNZT	STK	292.230	292.230	
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	A1J5RX	STK	357.300	703.900	
TietoEVERY Oyj Registered Shares o.N.	870798	STK	44.000	44.000	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3	STK		35.600	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	A2JH5S	STK	32.820	32.820	
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	A2ALDB	STK	72.520	72.520	
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	A2PSEA	STK	24.390	24.390	
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	766400	STK	2.370	13.970	
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	A2PXG1	STK	10.460	41.660	
Wendel SE Actions Port. EO 4	850709	STK	1.800	14.200	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	852894	STK		33.900	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1	STK	1.500	13.800	

Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	A3D468	STK		47.000	
Iberdrola S.A. Anrechte	A3DZYF	STK		585.060	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	A0JL2Y	STK		1.052.700	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	881463	STK		103.100	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	A400CY	STK	245.058	245.058	
Iberdrola S.A. Anrechte	A3EP04	STK	394.740	394.740	

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 26,21 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 47.199.627,36 Euro Transaktionen.

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

LBBW Dividenden Strategie Euroland I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	638.117,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.010.923,89
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.327,95
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-228.256,71
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-87.086,49
6. Sonstige Erträge	EUR	3.438,09
Summe der Erträge	EUR	2.342.464,19
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.973,92
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-415.758,41
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.284,16
4. Kostenpauschale	EUR	-90.947,16
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.120,65
Summe der Aufwendungen	EUR	-545.084,30
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.797.379,89
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.639.096,33
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.650.670,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-11.574,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.785.805,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	982.693,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.409.250,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.391.944,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.177.750,06

LBBW Dividenden Strategie Euroland I Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	87.954.841,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3.379.027,20
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-35.342.952,82
a) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-35.342.952,82</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	803.699,86
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.177.750,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	982.693,97
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.409.250,54
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>54.214.311,27</u>

LBBW Dividenden Strategie Euroland 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	5.163.152,53	11,65
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	8.597.202,61			19,40
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-3.434.050,08			-7,75
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.785.805,55	4,03
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.797.379,89			4,06
<hr/>						
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-4.822.034,88	-10,88
III. Gesamtausschüttung				EUR	2.126.923,20	4,80
1. Endausschüttung				EUR	2.126.923,20	4,80

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

LBBW Dividenden Strategie Euroland I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	95.889.177,03	EUR	126,24
2022/2023	EUR	87.954.841,37	EUR	119,21
2023/2024	EUR	54.214.311,27	EUR	122,35

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.324,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	19.997,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	52,86
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.269,27
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-862,79
6. Sonstige Erträge	EUR	34,19

Summe der Erträge	EUR	23.276,43
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-19,60
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.076,69
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-267,53
4. Kostenpauschale	EUR	-891,76
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-90,03

Summe der Aufwendungen	EUR	-5.345,61
-------------------------------	------------	------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	17.930,82
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	35.571,54
2. Realisierte Verluste	EUR	-35.754,70

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-183,16
--	------------	----------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.747,66
---	------------	------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	30.894,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	12.776,82

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	43.671,39
--	------------	------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	61.419,05
--	------------	------------------

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	2.068.512,81
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.628.636,74
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		4.059,50
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		<u>-1.632.696,24</u>
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	37.989,33
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	61.419,05
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		30.894,57
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		12.776,82
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>539.284,45</u>

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	17.747,66	6,10
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	17.930,82	6,16		

II. Wiederanlage

EUR	17.747,66	6,10
-----	------------------	-------------

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

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	2.139.100,43	EUR	175,52
2022/2023	EUR	2.068.512,81	EUR	172,95
2023/2024	EUR	539.284,45	EUR	185,38

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.035.921,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	9.561.157,95
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	25.329,47
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.085.274,37
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-414.315,10
6. Sonstige Erträge	EUR	16.339,88
Summe der Erträge	EUR	11.139.159,61
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9.371,74
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.692.466,63
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-129.236,33
4. Kostenpauschale	EUR	-430.787,76
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-43.243,38
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.305.105,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.834.053,77
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	17.288.374,32
2. Realisierte Verluste	EUR	-17.364.588,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-76.214,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.757.839,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.039.215,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.480.479,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.519.694,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.277.534,25

LBBW Dividenden Strategie Euroland R Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	260.190.570,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-9.037.683,20
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-10.004.406,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.715.440,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-17.719.846,84</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	180.985,53
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	15.277.534,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.039.215,34	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.480.479,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>256.607.001,13</u>

LBBW Dividenden Strategie Euroland 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 23.931.640,95	3,57
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR 24.881.974,37	3,71		
	- davon Ertragsausgleich	EUR -950.333,42	-0,14		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 6.757.839,46	1,01
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR 6.834.053,77	1,02		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR -21.980.077,11	-3,28
III. Gesamtausschüttung				EUR 8.709.403,30	1,30
1. Endausschüttung				EUR 8.709.403,30	1,30

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

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	285.255.887,92	EUR	39,60
2022/2023	EUR	260.190.570,59	EUR	37,35
2023/2024	EUR	256.607.001,13	EUR	38,30

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	74.222,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	234.427,60
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	619,82
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-26.603,91
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-10.126,13
6. Sonstige Erträge	EUR	400,73

Summe der Erträge	EUR	272.941,04
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-229,49
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-90.146,84
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.155,13
4. Kostenpauschale	EUR	-10.517,13
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.249,58

Summe der Aufwendungen	EUR	-105.298,17
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	167.642,87
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	421.988,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-424.515,14

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.526,24
--	------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	165.116,63
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	123.021,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	97.655,73

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	220.676,73
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	385.793,36
--	------------	-------------------

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	6.593.814,63
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-694.813,49
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		70.579,22
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-765.392,71
				<hr/>
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	8.356,04
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	385.793,36
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		123.021,00
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		97.655,73
				<hr/>
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	6.293.150,54
				<hr/> <hr/>

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	165.116,63	1,06
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	167.642,87	1,08			

II. Wiederanlage

EUR	165.116,63	1,06
-----	-------------------	-------------

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

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	7.473.097,04	EUR	38,80
2022/2023	EUR	6.593.814,63	EUR	37,96
2023/2024	EUR	6.293.150,54	EUR	40,41

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
LBBW Dividenden Strategie Euroland I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
LBBW Dividenden Strategie Euroland IT	thesaurierend	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
LBBW Dividenden Strategie Euroland R	ausschüttend	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR
LBBW Dividenden Strategie Euroland RT	thesaurierend	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	7.971,20
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	7,48 %
größter potenzieller Risikobetrag	12,56 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,90 %

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 99,77 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI EMU HIGH DIV YIELD	100,00 %
-------------------------	----------

Sonstige Angaben

LBBW Dividenden Strategie Euroland I

Anteilwert	EUR	122,35
Umlaufende Anteile	STK	443.109

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

Anteilwert	EUR	185,38
Umlaufende Anteile	STK	2.909

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

Anteilwert	EUR	38,30
Umlaufende Anteile	STK	6.699.541

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

Anteilwert	EUR	40,41
Umlaufende Anteile	STK	155.751

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Vermögensgegenstände, für welche die Kursstellung auf der Grundlage von Geld- und Briefkursen erfolgt, werden grundsätzlich zum Geldkurs („Bid“) bewertet.

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Dividenden Strategie Euroland I

Gesamtkostenquote	1,04 %
-------------------	--------

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

Gesamtkostenquote	1,03 %
-------------------	--------

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

Gesamtkostenquote	1,74 %
-------------------	--------

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

Gesamtkostenquote	1,75 %
-------------------	--------

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 Aufwandsersatzungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse R und RT des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse R und RT des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse I des Sondervermögens weniger als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse IT des Sondervermögens keine Provision an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse IT des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Dividenden Strategie Euroland I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	3.438,09
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	3.438,09
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	8.430,93
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	4.213,54
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	4.217,39

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	34,19
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	34,19
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	83,17
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	41,75
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	41,42

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	16.339,88
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	16.339,88
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	39.974,64
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	19.988,91
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	19.985,73

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	400,73
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	400,73
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	1.169,42
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	684,66
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	484,76

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	629.648,96
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 kollektiv-rechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr kommunizierten variablen Vergütungselemente entsprechend reduziert oder gestrichen. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat. Die Vergütung der Geschäftsführung wird

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)).

		2022	2021
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.114.554,11	25.679.075,93
davon feste Vergütung	EUR	22.516.619,83	20.999.291,12
davon variable Vergütung	EUR	5.597.934,28	4.679.784,81
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		327	308
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.741.617,74	3.880.239,37
Geschäftsführer	EUR	1.034.431,49	1.936.706,67
weitere Risk Taker	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon Führungskräfte	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,175 % 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 Dividenden Strategie Euroland – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

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 Kontroll-

len, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 14. Mai 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20001 [14] 05/2024 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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