

LB≡BW Asset Management

LBBW Aktien Europa

Jahresbericht zum 31.01.2024

Inhalt

| | |
|--|----------|
| Jahresbericht zum 31.01.2024 | 7 |
| Tätigkeitsbericht | 8 |
| Vermögensübersicht zum 31.01.2024 | 12 |
| Vermögensaufstellung zum 31.01.2024 | 13 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 18 |
| LBBW Aktien Europa I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 02.05.2023 bis 31.01.2024 | 21 |
| LBBW Aktien Europa I Entwicklung des Sondervermögens | 22 |
| LBBW Aktien Europa I Verwendung der Erträge des Sondervermögens | 23 |
| LBBW Aktien Europa R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024 | 24 |
| LBBW Aktien Europa R Entwicklung des Sondervermögens | 25 |
| LBBW Aktien Europa R Verwendung der Erträge des Sondervermögens | 26 |
| Übersicht Anteilklassen | 27 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 28 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 32 |

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.

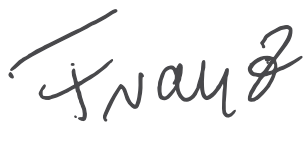

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

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.


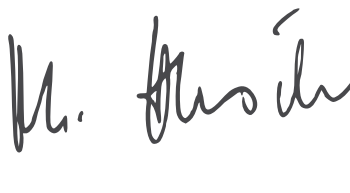
Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

Ulrike Modersohn

LBBW Aktien Europa

Jahresbericht zum 31.01.2024

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

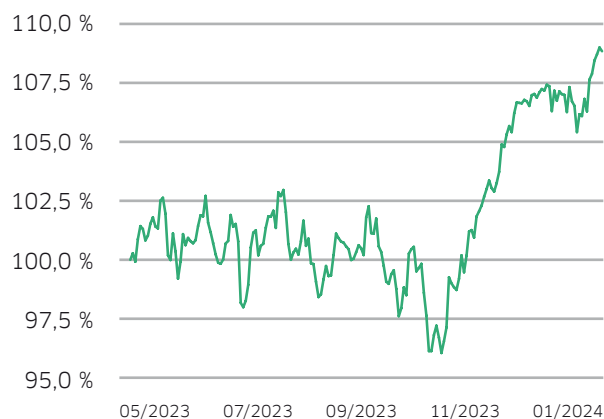
Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung der Risikogesichtspunkte einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien, deren Emittenten ihren Sitz in Europa haben. Schwerpunktmäßig werden derzeit Aktien aus den lokalen und gesamteuropäischen Blue Chip-Indizes (Standardwerte) erworben, ausgewählte Werte aus dem Bereich kleinerer und mittelgroßer Werte können beigemischt werden. Bei der Aktienausswahl sind Sharholder Value orientierte Unternehmensziele ein wesentliches Kriterium.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

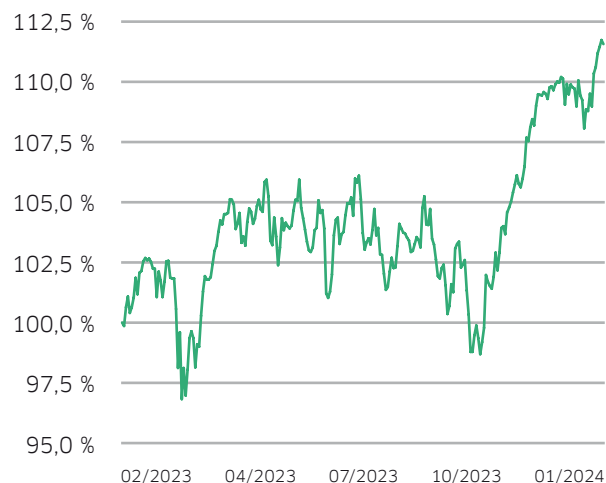
Die Anteilklasse LBBW Aktien Europa I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 8,84 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Aktien Europa I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Aktien Europa R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 11,57 % 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 Aktien Europa R im Berichtszeitraum:



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

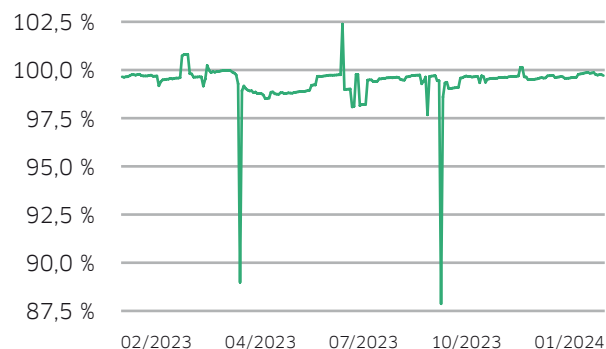
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

| Bezeichnung | Kauf | Verkauf | Währung |
|----------------------------------|----------------|-----------------|---------|
| Aktien | 185.245.096,39 | -181.219.016,63 | EUR |
| Andere Wertpapiere | 23.773,63 | -16.228,79 | EUR |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | 969.781,61 | -1.416.260,48 | EUR |

b) Allokation Aktien

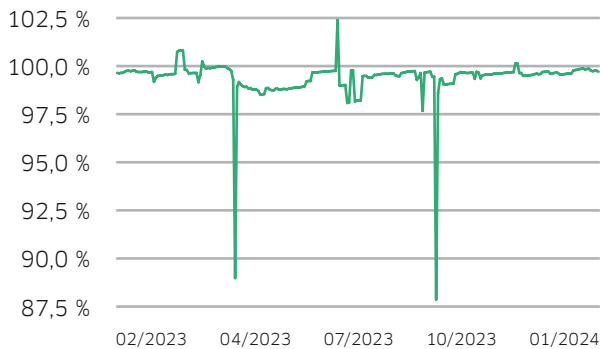
Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Tätigkeitsbericht

Nettoaktienquote



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 |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Industrieprodukte und Services | 12,78 % | 11,45 % |
| Gesundheit | 12,19 % | 10,94 % |
| Versicherungen | 7,55 % | 6,78 % |
| Technologie | 6,99 % | 7,42 % |
| Konsumgüter private Haushalte | 6,79 % | 8,81 % |
| Kreditinstitute | 6,49 % | 9,19 % |
| Einzelhandel | 5,96 % | 3,86 % |
| Nahrungs- und Genussmittel | 5,40 % | 8,23 % |
| Baugewerbe | 5,33 % | 3,60 % |
| Chemie | 5,03 % | 5,22 % |
| Erdgas und Erdöl | 5,02 % | 6,36 % |
| Telekommunikation | 4,16 % | 3,67 % |
| Fahrzeugbau | 3,53 % | 2,36 % |
| Versorger | 2,93 % | 4,11 % |
| Ressourcen und Bodenschätze | 2,88 % | 2,32 % |
| Finanzdienstleistungen | 2,71 % | 1,93 % |
| Immobilien | 1,93 % | 1,09 % |
| Medien | 1,24 % | 1,74 % |
| Tourismus | 1,10 % | 0,93 % |
| 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.

Es wurden Branchen wie Einzelhandel, Baugewerbe und Industrie deutlich erhöht; demgegenüber reduzierte sich das Gewicht der Nahrungs- und Ge-

nussmittel, der Kreditinstitute und Konsumgüter im Fonds. Aufgrund von Einzeltitelumschichtungen stieg das Gewicht des Gesundheitssektors zulasten der Erdgas- und Erdölbranche. Der Schwerpunkt der Investitionen lag nach Ländern in Frankreich, gefolgt von Großbritannien und Deutschland. Die größten Branchenanteile im Fonds bildeten Industrie, Gesundheit, Kreditinstitute sowie Konsumgüter

Es wurden Derivate zu Absicherungen und Erwerbsvorbereitung sowie zur Generierung von Zusatzerträgen eingesetzt. Dabei wurden zum Beispiel Short Calls auf bestehende Positionen verkauft. Eine Reduktion des Marktrisikos durch Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr statt. Daneben wurde auf eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung weitgehend verzichtet. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 90 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 4,8 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 37,4 % 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 | mittleres | hohes | sehr hohes |
| | Adressen- | Adressen- | Adressen- | Adressen- |
| | ausfallrisiko | ausfallrisiko | ausfallrisiko | ausfallrisiko |
| Sondervermögen | 0,00 % | | | |

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Tätigkeitsbericht

Liquiditätsrisiko

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

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

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

| Kennzahl | ≥ 80 % | ≥ 60 % | ≥ 40 % | < 40 % |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Risikostufe | geringes Liquiditätsrisiko | mittleres Liquiditätsrisiko | hohes Liquiditätsrisiko | sehr hohes Liquiditätsrisiko |
| Sondervermögen | 99,27 % | | | |

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzensänderungen 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 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 | 7,55 % | | | |

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 | 0,63 % | | | |

Operationelles Risiko

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

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

Tätigkeitsbericht

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Aktien Europa I

Realisierte Gewinne

| | |
|--|---------|
| Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften | 423.925 |
|--|---------|

Realisierte Verluste

| | |
|---|---------|
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften | 131.169 |
|---|---------|

LBBW Aktien Europa R

Realisierte Gewinne

| | |
|--|------------|
| Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften | 13.845.213 |
|--|------------|

Realisierte Verluste

| | |
|---|-----------|
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften | 3.684.837 |
| Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten | 47 |

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

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie

enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.

- Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>
- Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>
Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

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 | 143.779.048,00 | 100,14 |
| 1. Aktien | 139.731.029,48 | 97,32 |
| Frankreich | 32.913.089,80 | 22,92 |
| Bundesrep. Deutschland | 25.180.663,85 | 17,54 |
| Großbritannien | 24.402.139,95 | 17,00 |
| Niederlande | 13.294.328,00 | 9,26 |
| Dänemark | 11.505.642,22 | 8,01 |
| Schweiz | 10.106.609,77 | 7,04 |
| Spanien | 5.293.428,82 | 3,69 |
| Schweden | 4.954.155,38 | 3,45 |
| Italien | 3.892.059,82 | 2,71 |
| Irland | 2.939.696,79 | 2,05 |
| Belgien | 2.243.465,10 | 1,56 |
| Norwegen | 1.847.329,83 | 1,29 |
| Finnland | 821.763,50 | 0,57 |
| Insel Man | 336.656,65 | 0,23 |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 3.948.614,51 | 2,75 |
| 3. Bankguthaben | 91.666,90 | 0,06 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 7.737,11 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | -203.548,76 | -0,14 |
| III. Fondsvermögen | 143.575.499,24 | 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 Fondsvermögens |
|--|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 143.679.643,99 | 100,07 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 143.679.643,99 | 100,07 |
| Aktien | | | | | | | | | |
| ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12 | 919730 | | STK | 53.750 | 10.350 | | CHF 36,690 | 2.116.427,88 | 1,47 |
| Alcon AG Namens-Aktien SF -,04 | A2PDXE | | STK | 17.030 | 10.930 | | CHF 65,440 | 1.196.011,16 | 0,83 |
| Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1 | A1W5CV | | STK | 3.500 | 12.100 | 19.900 | CHF 129,000 | 484.546,04 | 0,34 |
| Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1 | A0JLZL | | STK | 2.610 | 2.610 | 1.705 | CHF 293,800 | 822.942,69 | 0,57 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | A0Q4DC | | STK | 3.076 | 12.330 | 54.520 | CHF 98,560 | 325.360,12 | 0,23 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 | 904278 | | STK | 28.383 | 19.540 | 12.650 | CHF 89,400 | 2.723.159,69 | 1,90 |
| Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01 | A0JJY6 | | STK | 230 | 230 | 583 | CHF 1.173,000 | 289.536,38 | 0,20 |
| UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10 | A12DFH | | STK | 57.170 | 57.170 | 76.000 | CHF 25,990 | 1.594.600,02 | 1,11 |
| A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000 | 861837 | | STK | 260 | 260 | | DKK 12.725,000 | 443.876,49 | 0,31 |
| Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20 | 861061 | | STK | 6.345 | 31.020 | 27.740 | DKK 889,200 | 756.941,10 | 0,53 |
| Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10 | 850857 | | STK | 38.780 | 38.780 | | DKK 185,650 | 965.903,55 | 0,67 |
| DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1 | A0MRDY | | STK | 19.384 | 24.700 | 10.990 | DKK 1.237,500 | 3.218.248,78 | 2,24 |
| GENMAB AS Navne Aktier DK 1 | 565131 | | STK | 2.980 | 2.980 | 1.000 | DKK 1.921,000 | 768.023,72 | 0,53 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 | A3EU6F | | STK | 44.710 | 47.000 | 2.290 | DKK 774,800 | 4.647.563,01 | 3,24 |
| Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2 | A1JP9Y | | STK | 7.970 | 7.970 | | DKK 354,300 | 378.844,06 | 0,26 |
| Pandora A/S Navne-Aktier DK 1 | A1C6JV | | STK | 2.410 | 2.410 | | DKK 1.009,000 | 326.241,51 | 0,23 |
| Acciona S.A. Acciones Port. EO 1 | 865629 | | STK | 2.390 | 2.390 | | EUR 120,250 | 287.397,50 | 0,20 |
| Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01 | A2JNF4 | | STK | 250 | 250 | | EUR 1.171,200 | 292.800,00 | 0,20 |
| AIB Group PLC Registered Shares EO -,625 | A2DW7N | | STK | 69.180 | 190.200 | 121.020 | EUR 4,076 | 281.977,68 | 0,20 |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | 850133 | | STK | 38.170 | 19.610 | 12.080 | EUR 173,680 | 6.629.365,60 | 4,62 |
| Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1 | 938914 | | STK | 29.430 | 30.160 | 9.840 | EUR 147,800 | 4.349.754,00 | 3,03 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | 840400 | | STK | 24.350 | 16.070 | | EUR 247,800 | 6.033.930,00 | 4,20 |
| Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5 | A143DP | | STK | 5.160 | 12.750 | 7.590 | EUR 62,900 | 324.564,00 | 0,23 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N. | A2ASUV | | STK | 39.010 | 26.510 | | EUR 57,510 | 2.243.465,10 | 1,56 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | A1J4U4 | | STK | 8.590 | 5.520 | 4.529 | EUR 798,200 | 6.856.538,00 | 4,78 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | 855705 | | STK | 108.640 | 103.140 | 42.010 | EUR 31,160 | 3.385.222,40 | 2,36 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | 519000 | | STK | 25.470 | 28.014 | 13.930 | EUR 96,780 | 2.464.986,60 | 1,72 |
| bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N. | A2DXZH | | STK | 2.820 | 2.820 | | EUR 100,000 | 282.000,00 | 0,20 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 | 887771 | | STK | 15.040 | 33.900 | 41.860 | EUR 62,550 | 940.752,00 | 0,66 |
| Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1 | A0MZR4 | | STK | 124.380 | 294.680 | 387.372 | EUR 3,954 | 491.798,52 | 0,34 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|--------------------|------------------------------|
| Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50 | A3DL84 | | STK | 54.350 | 54.350 | | EUR 30,820 | 1.675.067,00 | 1,17 |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. | CBK100 | | STK | 64.840 | 88.680 | 23.840 | EUR 10,680 | 692.491,20 | 0,48 |
| Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 | 872087 | | STK | 28.905 | 19.336 | 6.730 | EUR 65,840 | 1.903.105,20 | 1,33 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | 581005 | | STK | 9.400 | 5.750 | 3.050 | EUR 184,750 | 1.736.650,00 | 1,21 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | 555750 | | STK | 254.300 | 240.000 | 114.800 | EUR 22,745 | 5.784.053,50 | 4,03 |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 | 928624 | | STK | 452.580 | 342.380 | | EUR 6,341 | 2.869.809,78 | 2,00 |
| Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60 | A0CA0G | | STK | 3.040 | 3.040 | | EUR 93,300 | 283.632,00 | 0,20 |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N. | 886670 | | STK | 210 | 290 | 380 | EUR 1.957,800 | 411.138,00 | 0,29 |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | A11873 | | STK | 113.680 | 80.880 | | EUR 39,710 | 4.514.232,80 | 3,14 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. | 850605 | | STK | 181.080 | 181.080 | 347.031 | EUR 2,863 | 518.432,04 | 0,36 |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 | 853888 | | STK | 10.810 | 12.710 | 3.900 | EUR 444,700 | 4.807.207,00 | 3,35 |
| LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40 | A2PU5K | | STK | 9.500 | 9.500 | | EUR 37,640 | 357.580,00 | 0,25 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | 853292 | | STK | 2.370 | 2.168 | 7.610 | EUR 773,600 | 1.833.432,00 | 1,28 |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. | 710000 | | STK | 4.540 | 4.540 | 9.819 | EUR 62,850 | 285.339,00 | 0,20 |
| Neste Oyj Registered Shs o.N. | A0D9U6 | | STK | 15.110 | 15.110 | 9.180 | EUR 32,050 | 484.275,50 | 0,34 |
| NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12 | A115DY | | STK | 10.600 | 10.600 | | EUR 38,040 | 403.224,00 | 0,28 |
| Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N. | A0J3QM | | STK | 7.900 | 7.900 | | EUR 42,720 | 337.488,00 | 0,24 |
| Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | PAH003 | | STK | 10.440 | 10.440 | | EUR 46,500 | 485.460,00 | 0,34 |
| RWE AG Inhaber-Aktien o.N. | 703712 | | STK | 35.050 | 59.940 | 52.380 | EUR 34,330 | 1.203.266,50 | 0,84 |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | 920657 | | STK | 3.060 | 2.000 | 9.940 | EUR 93,360 | 285.681,60 | 0,20 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | 716460 | | STK | 12.500 | 21.490 | 25.890 | EUR 160,800 | 2.010.000,00 | 1,40 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | 860180 | | STK | 20.440 | 8.820 | 910 | EUR 182,900 | 3.738.476,00 | 2,60 |
| Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07 | A3C99G | | STK | 78.190 | 132.190 | 133.300 | EUR 29,065 | 2.272.592,35 | 1,58 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | 723610 | | STK | 9.080 | 10.700 | 18.620 | EUR 166,680 | 1.513.454,40 | 1,05 |
| Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N. | SHL100 | | STK | 5.400 | 25.380 | 19.980 | EUR 51,860 | 280.044,00 | 0,20 |
| Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 | 889287 | | STK | 4.220 | 4.750 | 1.825 | EUR 145,650 | 614.643,00 | 0,43 |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 | 850727 | | STK | 70.320 | 70.320 | 26.950 | EUR 60,100 | 4.226.232,00 | 2,94 |
| UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N. | A2DJV6 | | STK | 18.550 | 126.290 | 107.740 | EUR 27,160 | 503.818,00 | 0,35 |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111 | A0JNE2 | | STK | 7.150 | 12.460 | 28.630 | EUR 45,165 | 322.929,75 | 0,22 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 | 867475 | | STK | 12.800 | | | EUR 117,080 | 1.498.624,00 | 1,04 |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | A1ML7J | | STK | 92.633 | 103.910 | 62.420 | EUR 29,050 | 2.690.988,65 | 1,87 |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12 | A0J2R1 | | STK | 8.120 | 16.010 | 15.190 | EUR 136,500 | 1.108.380,00 | 0,77 |
| 3i Group PLC Registered Shares LS -,738636 | A0MU9Q | | STK | 18.340 | 53.260 | 60.600 | GBP 24,790 | 532.999,53 | 0,37 |

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 |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05 | 867578 | | STK | 14.160 | 14.160 | | GBP 17,350 | 288.014,07 | 0,20 |
| Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568 | 920876 | | STK | 60.430 | 76.070 | 15.640 | GBP 23,410 | 1.658.459,91 | 1,16 |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 | 886455 | | STK | 50.109 | 22.090 | 5.940 | GBP 105,000 | 6.168.165,30 | 4,30 |
| Aviva PLC Registered Shares LS -,33 | A3DJ6W | | STK | 55.870 | 55.870 | | GBP 4,323 | 283.148,90 | 0,20 |
| Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10 | 859551 | | STK | 182.490 | 182.490 | | GBP 5,404 | 1.156.126,57 | 0,81 |
| Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141 | A2P03N | | STK | 5.550 | 5.550 | | GBP 48,010 | 312.374,56 | 0,22 |
| British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25 | 916018 | | STK | 11.140 | 19.840 | 34.300 | GBP 23,385 | 305.403,17 | 0,21 |
| Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70 | A1T7B9 | | STK | 20.300 | 20.300 | | GBP 23,280 | 554.025,79 | 0,39 |
| CRH PLC Registered Shares EO -,32 | 864684 | | STK | 40.310 | 40.310 | | GBP 56,240 | 2.657.719,11 | 1,85 |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185 | 851247 | | STK | 53.950 | 77.890 | 76.595 | GBP 28,605 | 1.809.190,80 | 1,26 |
| Entain PLC Registered Shares EO -,01 | A1CWWN | | STK | 29.660 | 29.660 | | GBP 9,682 | 336.656,65 | 0,23 |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 | 923893 | | STK | 269.570 | 419.480 | 464.420 | GBP 6,182 | 1.953.671,44 | 1,36 |
| NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769 | A3D50H | | STK | 178.640 | 178.640 | 100.587 | GBP 2,252 | 471.626,35 | 0,33 |
| Prudential PLC Registered Shares LS -,05 | 852069 | | STK | 42.710 | 75.180 | 55.180 | GBP 8,184 | 409.775,66 | 0,29 |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 | A0M1W6 | | STK | 4.250 | 4.250 | 15.100 | GBP 57,080 | 284.396,25 | 0,20 |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 | 852147 | | STK | 52.850 | 40.860 | 6.310 | GBP 55,030 | 3.409.537,51 | 2,37 |
| Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20 | 502816 | | STK | 21.980 | 21.980 | | GBP 11,105 | 286.152,29 | 0,20 |
| Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333 | A2QQMK | | STK | 487.205 | 328.790 | | GBP 2,866 | 1.636.963,11 | 1,14 |
| Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385 | A0LGB1 | | STK | 19.940 | 79.560 | 59.620 | GBP 35,960 | 840.612,43 | 0,59 |
| Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50 | 924848 | | STK | 65.125 | 92.060 | 48.110 | NOK 189,800 | 1.088.235,68 | 0,76 |
| Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098 | 851908 | | STK | 55.910 | 107.550 | 51.640 | NOK 61,940 | 304.887,56 | 0,21 |
| Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25 | A0MR2G | | STK | 8.822 | | | NOK 584,800 | 454.206,59 | 0,32 |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 | A3DLE9 | | STK | 38.670 | 38.670 | 32.060 | SEK 166,950 | 575.217,76 | 0,40 |
| Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N. | A3CMTG | | STK | 79.570 | 90.500 | 10.930 | SEK 245,900 | 1.743.329,89 | 1,21 |
| NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N. | A3CRAH | | STK | 136.150 | 136.150 | 42.960 | SEK 62,740 | 761.086,20 | 0,53 |
| Securitas AB Namn-Aktier B SK 1 | 883870 | | STK | 112.340 | 112.340 | | SEK 101,350 | 1.014.448,17 | 0,71 |
| Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N. | 850001 | | STK | 167.210 | 167.210 | | SEK 57,730 | 860.073,36 | 0,60 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | 855167 | | STK | 14.890 | 3.390 | 5.420 | CHF 247,100 | 3.948.614,51 | 2,75 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 143.679.643,99 | 100,07 |

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 Fonds- vermögens |
|---|-----|-------|---|-----------------------|--|-----------|-----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 91.666,90 | 0,06 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | 91.666,90 | 0,06 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart) | | | EUR | 91.666,90 | | % 100,000 | 91.666,90 | 0,06 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 7.737,11 | 0,01 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 199,00 | | | 199,00 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 7.538,11 | | | 7.538,11 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | EUR | -203.548,76 | -0,14 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 143.575.499,24 | 100,00 ¹⁾ |
| LBBW Aktien Europa I | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 5.877.226,27 | 4,09 |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 108,84 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 54.000 | |
| LBBW Aktien Europa R | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 137.698.272,97 | 95,91 |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 46,67 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 2.950.396 | |

*) 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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.01.2024 | | |
|--------------------|-------|----------------|---|--------------|
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9318000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4536500 | = | 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8530000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 11,3585000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 11,2235000 | = | 1 Euro (EUR) |

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

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

| Gattungsbezeichnung | WKN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539 | A2N7PB | STK | 138.370 | 138.370 | |
| ACCOR S.A. Actions Port. EO 3 | 860206 | STK | 39.210 | 39.210 | |
| adidas AG Namens-Aktien o.N. | A1EWWW | STK | 2.410 | 2.410 | |
| AEGON Ltd. Registered Shares o.N. | A3ET99 | STK | 62.555 | 62.555 | |
| Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10 | A12D3A | STK | 8.160 | 8.160 | |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 | A2ANT0 | STK | | 14.775 | |
| Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1 | A0LHC1 | STK | 23.080 | 23.080 | |
| Alstom S.A. Actions Port. EO 7 | A0F7BK | STK | 37.220 | 37.220 | |
| Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05 | 918312 | STK | 2.350 | 2.350 | |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945 | A0MUKL | STK | 16.000 | 26.157 | |
| ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN | A2DRTZ | STK | 15.800 | 27.989 | |
| argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10 | A11602 | STK | 1.560 | 3.188 | |
| Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10 | 894565 | STK | | 7.894 | |
| ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04 | 868730 | STK | 1.480 | 1.480 | |
| BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025 | 866131 | STK | 116.930 | 179.148 | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 | 875773 | STK | 298.370 | 298.370 | |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 | 858872 | STK | 189.630 | 428.346 | |
| Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1 | A2DR6L | STK | 49.500 | 49.500 | |
| Barclays PLC Registered Shares LS 0,25 | 850403 | STK | | 210.775 | |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | BASF11 | STK | | 7.248 | |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | BAY001 | STK | | 10.000 | |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. | A3D69V | STK | 18.990 | 18.990 | |
| BP PLC Registered Shares DL -,25 | 850517 | STK | 128.860 | 547.060 | |
| Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005 | 691197 | STK | | 11.986 | |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8 | 869858 | STK | | 4.011 | |
| Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5 | 852362 | STK | 20.430 | 20.430 | |
| Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395 | A0DK6K | STK | 250.980 | 250.980 | |
| Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10 | 870503 | STK | | 61 | |
| Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 | A2DR6K | STK | | 18.195 | |
| CRH PLC Registered Shares EO -,32 | 864684 | STK | 62.150 | 76.250 | |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10 | A3CRC5 | STK | | 13.669 | |
| Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01 | A2P8B7 | STK | 71.790 | 71.790 | |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | 555200 | STK | 20.780 | 46.220 | |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N. | ENAG99 | STK | 34.870 | 71.238 | |
| Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N. | 615402 | STK | | 26.010 | |
| Engie S.A. Actions Port. EO 1 | A0ER6Q | STK | | 35.400 | |
| EQT AB Namn-Aktier o.N. | A2PQ7G | STK | 11.060 | 11.060 | |
| Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50 | 675213 | STK | | 17.440 | |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | 863195 | STK | 5.130 | 8.129 | |
| EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N. | A2DHZ4 | STK | 3.140 | 3.140 | |
| Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01 | A2ACKK | STK | 6.840 | 6.840 | |
| Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09 | A14RX5 | STK | 6.450 | 6.450 | |
| Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40 | 916660 | STK | | 45.000 | |
| Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10 | A0MQWG | STK | | 1.270 | |
| Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50 | A0BLMY | STK | 7.090 | 7.090 | |
| Getlink SE Actions Port. EO -,40 | A0M6L1 | STK | 41.630 | 41.630 | |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 | 938427 | STK | | 120 | |
| Glencore PLC Registered Shares DL -,01 | A1JAGV | STK | 52.470 | 121.940 | |
| GSK PLC Registered Shares LS-,3125 | A3DMB5 | STK | 11.290 | 31.290 | |
| H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125 | 872318 | STK | 17.500 | 17.500 | |

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 |
|--|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N. | 840221 | STK | | 2.390 | |
| Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N. | 604700 | STK | 12.840 | 12.840 | |
| Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2 | 869898 | STK | | 8.900 | |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75 | A0M46B | STK | 3.266 | 77.266 | |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | 623100 | STK | 30.240 | 48.486 | |
| Informa PLC Registered Shares LS -,001 | A114PL | STK | 68.050 | 119.530 | |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 | A2ANV3 | STK | 62.220 | 145.755 | |
| Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01 | 633526 | STK | 7.320 | 14.535 | |
| JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005 | A3C480 | STK | | 323.485 | |
| Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1 | 878605 | STK | 7.650 | 24.095 | |
| KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N. | 854943 | STK | | 7.113 | |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4 | 851223 | STK | | 741 | |
| Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13 | 905605 | STK | 3.780 | 3.780 | |
| Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,025 | A3CMS4 | STK | 59.460 | 59.460 | |
| Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N. | KBX100 | STK | | 7.545 | |
| Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025 | 851584 | STK | 167.270 | 397.403 | |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4 | A0JKB2 | STK | 6.860 | 14.624 | |
| Lifco AB Namn-Aktier B o.N. | A3CN22 | STK | | 22.145 | |
| Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10 | 871784 | STK | 536.090 | 1.477.880 | |
| London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047 | A0JEJF | STK | 6.550 | 15.345 | |
| Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1 | 928619 | STK | 1.440 | 1.440 | |
| M&G PLC Registered Shares LS -,05 | A2PSZW | STK | 347.980 | 347.980 | |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. | 659990 | STK | | 3.870 | |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | 843002 | STK | 680 | 4.470 | |
| National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289 | A2DQWX | STK | 66.900 | 125.300 | |
| NEXT PLC Registered Shares LS 0,10 | 779551 | STK | 3.260 | 3.260 | |
| Nordea Bank Abp Registered Shares o.N. | A2N6F4 | STK | | 61.803 | |
| Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02 | A1C2GZ | STK | 39.240 | 39.240 | |
| Orange S.A. Actions Port. EO 4 | 906849 | STK | 48.950 | 48.950 | |
| Pearson PLC Registered Shares LS -,25 | 858266 | STK | 37.840 | 37.840 | |
| Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N. | 853373 | STK | 1.520 | 3.920 | |
| Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40 | 859386 | STK | 11.110 | 11.110 | |
| PUMA SE Inhaber-Aktien o.N. | 696960 | STK | 7.130 | 7.130 | |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397 | A0M95J | STK | 12.860 | 49.660 | |
| Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 | 893113 | STK | 8.490 | 8.490 | |
| Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01 | A0EQ3A | STK | 78.340 | 78.340 | |
| Repsol S.A. Acciones Port. EO 1 | 876845 | STK | 38.110 | 99.615 | |
| Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N. | 703000 | STK | 2.340 | 2.340 | |
| SAFRAN Actions Port. EO -,20 | 924781 | STK | 1.100 | 3.526 | |
| Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948 | A1WYYZ | STK | 116.390 | 116.390 | |
| Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05 | A3ETYB | STK | 6.531 | 6.531 | |
| Sandvik AB Namn-Aktier o.N. | 865956 | STK | 62.350 | 62.350 | |
| Segro PLC Registered Shares LS -,10 | A0N9B0 | STK | 139.040 | 139.040 | |
| Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789 | A0LBHG | STK | 8.520 | 8.520 | |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01 | A2JNV8 | STK | 510 | 1.760 | |
| Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 | 873403 | STK | 49.250 | 49.250 | |
| Sodexo S.A. Actions Port. EO 4 | 870935 | STK | | 8.253 | |
| SSE PLC Shs LS-,50 | 881905 | STK | 60.000 | 79.300 | |
| Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01 | A2QL01 | STK | | 46.378 | |
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 | 893438 | STK | | 10.680 | |
| Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10 | 856193 | STK | 69.930 | 69.930 | |
| Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1 | A0LA5K | STK | 20.150 | 20.150 | |
| Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 | 778237 | STK | 5.430 | 5.430 | |

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 |
|---|--------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| Swisscom AG Namens-Aktien SF 1 | 916234 | STK | | 830 | |
| Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. | SYM999 | STK | 1.400 | 4.800 | |
| Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625 | A1WYU5 | STK | 144.400 | 144.400 | |
| THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3 | 850842 | STK | | 2.925 | |
| UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N. | 881026 | STK | | 11.600 | |
| Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20 | A3CMNS | STK | | 20.002 | |
| voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N. | 897200 | STK | | 12.334 | |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | 766403 | STK | | 3.460 | |
| Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N. | 855689 | STK | | 25.696 | |
| Zalando SE Inhaber-Aktien o.N. | ZAL111 | STK | 33.340 | 33.340 | |
| Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 | 579919 | STK | | 2.600 | |

Andere Wertpapiere

| | | | | | |
|-------------------------|--------|-----|--|--------|--|
| Iberdrola S.A. Anrechte | A3DZYF | STK | | 73.980 | |
|-------------------------|--------|-----|--|--------|--|

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

| | | | | | |
|---|--------|-----|--------|---------|--|
| AEON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12 | A0JL2Y | STK | | 153.205 | |
| Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50 | A0JLZ7 | STK | | 4.316 | |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 | A1XA8R | STK | 10.078 | 32.860 | |
| Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N. | 881463 | STK | | 9.700 | |

Andere Wertpapiere

| | | | | | |
|--------------------------------------|--------|-----|--------|--------|--|
| Iberdrola S.A. Anrechte | A3EP04 | STK | 75.233 | 75.233 | |
| Swedish Orphan Biovitrum AB Anrechte | A3EJK3 | STK | 20.150 | 20.150 | |

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 20,48 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 70.312.946,70 Euro Transaktionen.

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

LBBW Aktien Europa I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 02.05.2023 bis 31.01.2024

| | | |
|---|------------|--------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 25.597,21 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 91.436,61 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 434,84 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -3.879,72 |
| 5. Abzug Kapitalertragsteuer | EUR | -3.485,90 |
| 6. Sonstige Erträge | EUR | 428,97 |
| Summe der Erträge | EUR | 110.532,01 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -54,80 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -24.883,78 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -2.176,86 |
| 4. Kostenpauschale | EUR | -7.257,77 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -1.103,25 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -35.476,46 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 75.055,55 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 423.925,27 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -131.168,70 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 292.756,57 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 367.812,12 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 831.331,78 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -1.512.047,11 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | -680.715,33 |
| VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | -312.903,21 |

LBBW Aktien Europa I Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | |
|---|-----|-----------------------|----------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR | 0,00 |
| 1. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | 5.620.440,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 26.149.800,00 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | <u>-20.529.360,00</u> | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | 569.689,48 |
| 3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR | -312.903,21 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 831.331,78 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | <u>-1.512.047,11</u> | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR | <u>5.877.226,27</u> |

LBBW Aktien Europa I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) | | | | insgesamt | je Anteil ^{*)} |
|---|--|-----|-----------|------------------|-------------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | | | |
| 1. | Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR | 367.812,12 | 6,81 |
| | - davon ordentlicher Nettoertrag | EUR | 75.055,55 | 1,39 | |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | | | |
| 1. | Vortrag auf neue Rechnung | | EUR | -286.812,12 | -5,31 |
| III. Gesamtausschüttung | | | | | |
| | | | EUR | 81.000,00 | 1,50 |
| 1. Endausschüttung | | | | | |
| | | | EUR | 81.000,00 | 1,50 |

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

LBBW Aktien Europa I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Rumpfgeschäftsjahr | | Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres |
|-------------------------|-----|---|-----|--|
| 2023/2024 ^{*)} | EUR | 5.877.226,27 | EUR | 108,84 |

^{*)} Auflegedatum 02.05.2023

LBBW Aktien Europa R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge

| | | |
|--|-----|--------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 829.614,64 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 3.531.801,27 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 10.831,95 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -311.148,13 |
| 5. Abzug Kapitalertragsteuer | EUR | -98.707,86 |
| 6. Sonstige Erträge | EUR | 15.038,29 |

Summe der Erträge **EUR 3.977.430,16**

II. Aufwendungen

| | | |
|-------------------------------|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -3.033,94 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.935.632,49 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -67.747,15 |
| 4. Kostenpauschale | EUR | -225.823,80 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -32.747,49 |

Summe der Aufwendungen **EUR -2.264.984,87**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 1.712.445,29**

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 13.845.212,96 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -3.684.884,46 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 10.160.328,50**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 11.872.773,79**

| | | |
|---|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 2.838.132,21 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -481.433,96 |

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 2.356.698,25**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 14.229.472,04**

LBBW Aktien Europa R

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | |
|--|-----|------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 127.382.943,79 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | EUR | -1.523.821,35 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | -621.421,08 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | -1.927.831,22 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | | 2.853.934,91 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | | -4.781.766,13 |
| | | | <hr/> |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | 158.930,79 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 14.229.472,04 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | | 2.838.132,21 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | | -481.433,96 |
| | | | <hr/> |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 137.698.272,97 |
| | | | <hr/> <hr/> |

LBBW Aktien Europa 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 | 18.834.336,39 | 6,38 |
| | - davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr | EUR | 19.107.441,57 | | 6,48 | |
| | - davon Ertragsausgleich | EUR | -273.105,18 | | -0,09 | |
| 2. | Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 11.872.773,79 | 4,02 |
| | - davon ordentlicher Nettoertrag | EUR | 1.712.445,29 | | 0,58 | |

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

| | | | | | | |
|----|----------------------------|--|--|-----|----------------|-------|
| 1. | Der Wiederanlage zugeführt | | | EUR | -7.247.655,11 | -2,46 |
| 2. | Vortrag auf neue Rechnung | | | EUR | -20.654.740,95 | -7,00 |

III. Gesamtausschüttung

| | | | | | | |
|----|----------------------|--|--|------------|---------------------|-------------|
| | | | | EUR | 2.804.714,12 | 0,95 |
| 1. | Zwischenausschüttung | | | EUR | 621.421,08 | 0,21 |
| 2. | Endausschüttung | | | EUR | 2.183.293,04 | 0,74 |

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

LBBW Aktien Europa R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|----------------|--|-------|
| 2021/2022 | EUR | 132.869.584,95 | EUR | 44,36 |
| 2022/2023 | EUR | 127.382.943,79 | EUR | 42,55 |
| 2023/2024 | EUR | 137.698.272,97 | EUR | 46,67 |

Übersicht Anteilklassen

| Anteilklasse | Ertrags- verwendung | Ausgabeaufschlag | | Verwaltungsvergütung | | Mindest- anlagesumme in Fonds- währung | Fonds- währung |
|----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---|-------------------|
| | | Bis-zu- Satz in % | tatsächl. Satz in % | Bis-zu- Satz in % p. a. | tatsächl. Satz in % p. a. | | |
| LBBW Aktien Europa I | ausschüttend | 5,00 | --- | 1,50 | 0,60 | 75.000 | EUR |
| LBBW Aktien Europa R | ausschüttend | 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 | 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 100,07 |
| 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 | 6,87 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 9,11 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 7,88 % |

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 99,86 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

| | |
|---------------|----------|
| MSCI EUROPE E | 100,00 % |
|---------------|----------|

Sonstige Angaben

LBBW Aktien Europa I

| | | |
|--------------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 108,84 |
| Umlaufende Anteile | STK | 54.000 |

LBBW Aktien Europa R

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert | EUR | 46,67 |
| Umlaufende Anteile | STK | 2.950.396 |

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 Ver-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

kehrswerte 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 Aktien Europa I

Gesamtkostenquote *) 0,83 %

LBBW Aktien Europa R

Gesamtkostenquote 1,75 %

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

*) Die Gesamtkostenquote wurde aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres annualisiert.

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 Aktien Europa I

| | | |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 382,01 |
| erstattete ausländische Quellensteuer | EUR | 382,01 |

| | | |
|---|------------|-----------------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 1.103,24 |
| Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung | EUR | 1.103,24 |

LBBW Aktien Europa R

| | | |
|---------------------------------------|------------|------------------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 13.671,08 |
| erstattete ausländische Quellensteuer | EUR | 13.671,08 |

| | | |
|---|------------|------------------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 26.872,00 |
| Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung | EUR | 26.872,00 |

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

| | | |
|--|-----|------------|
| Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: | EUR | 516.315,29 |
| 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)).

| | | 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 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aktien Europa – 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

20022 [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