

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Dividenden Strategie Europa**

**Jahresbericht zum 31.12.2023**



# Inhalt

|  |          |
|--|----------|
| <b>Jahresbericht zum 31.12.2023</b>  | <b>7</b> |
| Tätigkeitsbericht  | 8        |
| Vermögensübersicht zum 31.12.2023  | 12       |
| Vermögensaufstellung zum 31.12.2023  | 13       |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 17       |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)<br>für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023                 | 18       |
| Entwicklung des Sondervermögens  | 19       |
| Verwendung der Erträge des Sondervermögens   | 20       |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV  | 21       |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers  | 25       |



**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](http://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 Europa

## Jahresbericht zum 31.12.2023

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

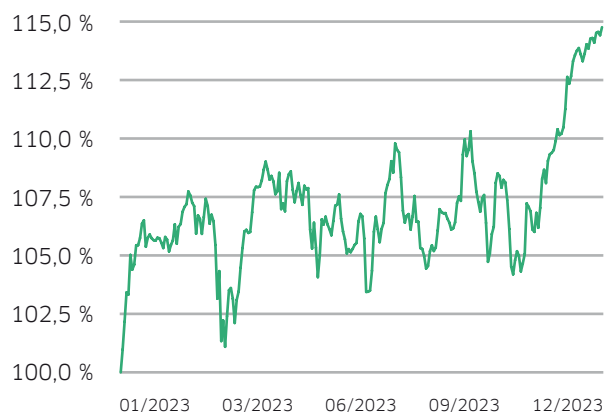
Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung der Risikogesichtspunkte einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Der Fonds investiert in Aktien führender europäischer Unternehmen, die sich durch eine aktionärsfreundliche Dividendenpolitik auszeichnen. Zu den Auswahlkriterien gehören neben einer überdurchschnittlich hohen Dividendenrendite die Stabilität der Bilanzstruktur, Ertrags- bzw. Substanzstärke und gute Wachstumsperspektiven des Unternehmens. Der Fondsmanager betreibt Stock-Picking, d.h. er orientiert sich an keinem Index und an keiner vorgegebenen Länder- oder Branchengewichtung. Der Schwerpunkt der Anlagen liegt bei großen Unternehmen aus den führenden Aktienindizes, welche durch aussichtsreiche kleinere Werte ergänzt werden.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 14,76 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 02. Januar 2023 bis 29. Dezember 2023

### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

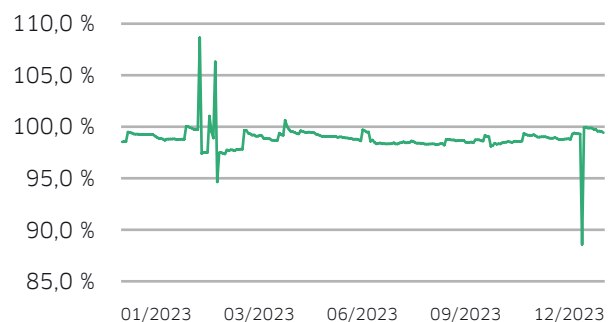
| Bezeichnung                      | Kauf          | Verkauf        | Währung |
|----------------------------------|---------------|----------------|---------|
| Aktien                           | 14.080.232,53 | -11.741.091,06 | EUR     |
| Andere Wertpapiere               | 30.896,00     | -30.145,07     | EUR     |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | 54.272,96     | -218.884,46    | EUR     |
| Derivate* (gesamt)               | 528.534,88    | -528.523,67    | EUR     |
| - davon                          |               |                |         |
| Terminkontrakte                  | 528.534,88    | -528.523,67    | EUR     |

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

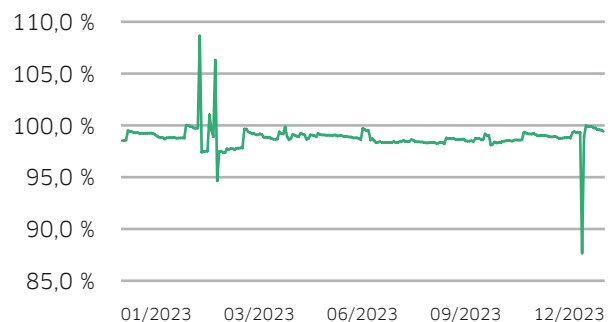
### b) Allokation Aktien

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

#### Aktienquote



#### Nettoaktienquote





## Tätigkeitsbericht

### c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

| Branche                        | Anteil am<br>Aktienvermögen<br>29.12.2023 | Anteil am<br>Aktienvermögen<br>02.01.2023 |
|--------------------------------|---|---|
| Versicherungen                 | 17,24 %                                   | 12,42 %                                   |
| Ressourcen und Bodenschätze    | 13,60 %                                   | 9,96 %                                    |
| Industrieprodukte und Services | 11,31 %                                   | 12,03 %                                   |
| Erdgas und Erdöl               | 7,91 %                                    | 5,15 %                                    |
| Versorger                      | 7,80 %                                    | 6,38 %                                    |
| Fahrzeugbau                    | 6,76 %                                    | 3,21 %                                    |
| Gesundheit                     | 5,90 %                                    | 10,29 %                                   |
| Einzelhandel                   | 5,13 %                                    | 3,74 %                                    |
| Nahrungs- und Genussmittel     | 5,04 %                                    | 6,19 %                                    |
| Baugewerbe                     | 4,42 %                                    | 3,33 %                                    |
| Konsumgüter private Haushalte  | 4,30 %                                    | 7,80 %                                    |
| Kreditinstitute                | 2,97 %                                    | 7,51 %                                    |
| Finanzdienstleistungen         | 2,39 %                                    | 1,25 %                                    |
| Telekommunikation              | 2,07 %                                    | 3,18 %                                    |
| Medien                         | 1,09 %                                    | 1,90 %                                    |
| Chemie                         | 1,07 %                                    | 3,12 %                                    |
| Technologie                    | 1,01 %                                    | 1,56 %                                    |
| Immobilien                     | 0,00 %                                    | 0,99 %                                    |
| <b>Gesamt</b>                  | <b>100,00 %</b>                           | <b>100,00 %</b>                           |

### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Anteil am Versicherungssektor stieg nochmals an und belief sich auf 17,2 %, das größte Gewicht im Fonds. Die guten fundamentalen Aussichten und die attraktiven Dividendenrenditen sprachen für die Branche. Um über 360 Basispunkte wurden die Rohstoffe auf 13,6 % aufgestockt, so dass diese zum zweitgrößten Sektor aufstiegen. Industrie wurde dagegen leicht abgebaut. Aufgrund der zwischenzeitlich gestiegenen Ölpreise wurde das Engagement in Ölwerten um knapp 280 BP erhöht; auch Versorger wurden nochmals um über 140 BP aufgestockt. Dagegen wurden, auch zur Finanzierung der Aufstockungen, insbesondere drei Branchen stark reduziert. Dies waren Gesundheit (ca. 440BP) in einem herausfordernden Umfeld, Konsumgüter (350BP) aufgrund schwächelnder Konjunktur und Kreditinstitute aufgrund von Gewinnmitnahmen (über 450BP). Opportunistisch wurde der Fahrzeugbau mehr als verdoppelt, insbesondere durch das Engagement in Stellantis. Dagegen wurde die Chemie erneut reduziert; die Branche litt weiterhin u.a. unter den hohen Energiepreisen. Der Sektor Immobilien wurde im Berichtsjahr komplett verkauft. Bei den übrigen Branchen fanden überwiegend nur marginale Veränderungen statt.

Derivate fanden nur zur kurzfristigen Index-Absicherung Einsatz im Portfolio. Aufgrund höherer Schwankungen an den Aktienmärkten kam es kurzfristig nur zu geringfügig höheren Kassequoten. Ansonsten war der Fonds praktisch immer voll investiert. An aussichtsreichen IPOs und Platzierungen nahm der Fonds teil, wenn die entsprechende Aktie in die Gesamtstrategie des Fonds passte.

Zum Stichtag betrug die Kassenquote knapp über ein halbes Prozent. Die klare Mehrheit der enthaltenen Aktien waren weiterhin Mitglieder des STOXX EUROPE 600.

Risikomanagement:

Mit dem Gesamtergebnis von +14,76 % konnte die Zielvorgabe (Mehrunge des Fondsvermögens) im abgelaufenen Berichtsjahr deutlich erreicht werden. Dafür war der Zinsrückgang einhergehend mit stark steigenden Aktienmärkten im vierten Quartal maßgeblich verantwortlich. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut.

Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 60 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei ca. 5,0 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 38,3 % des Fondsvermögens.

## IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiko

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

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

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

| Kennzahl              | ≤ 5 %                                  | ≤ 10 %                                  | ≤ 15 %                              | > 15 %                                   |
|-----------------------|--|---|-------------------------------------|--|
| Risikostufe           | geringes<br>Adressen-<br>ausfallrisiko | mittleres<br>Adressen-<br>ausfallrisiko | hohes<br>Adressen-<br>ausfallrisiko | sehr hohes<br>Adressen-<br>ausfallrisiko |
| Sondervermögen 0,01 % |  |   |                                     |  |

[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 | 99,05 %                    |                             |                         |                              |

### Zinsänderungsrisiko

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

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

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

| VaR-Zinsänderung | ≤ 0,5 %             | ≤ 1 %                | ≤ 3 %            | > 3 %                 |
|------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------------|
| Risikostufe      | geringes Zinsrisiko | mittleres Zinsrisiko | hohes Zinsrisiko | sehr hohes Zinsrisiko |
| Sondervermögen   | 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 | 6,96 %                    |                            |                        |                             |

### 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 | 1,13 %                  |                          |                      |                           |

### 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:

### Realisierte Gewinne

|  |           |
|--|-----------|
| Veräußerungsgew.<br>aus Effektengeschäften     | 1.443.713 |
| Veräußerungsgew.<br>aus Finanzterminkontrakten | 1.669     |

### Realisierte Verluste

|   |         |
|---|---------|
| Veräußerungsverl.<br>aus Effektengeschäften | 564.843 |
|---|---------|

## 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 31.12.2023

| Anlageschwerpunkte                         | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>             | <b>19.994.230,13</b> | <b>100,07</b>        |
| <b>1. Aktien</b>                           | <b>19.690.744,01</b> | <b>98,55</b>         |
| Großbritannien                             | 4.769.968,94         | 23,87                |
| Schweiz                                    | 3.736.151,89         | 18,70                |
| Frankreich                                 | 3.070.285,25         | 15,37                |
| Bundesrep. Deutschland                     | 2.980.484,95         | 14,92                |
| Niederlande                                | 1.032.381,10         | 5,17                 |
| Spanien                                    | 978.131,00           | 4,90                 |
| Schweden                                   | 766.588,05           | 3,84                 |
| Jersey                                     | 729.111,34           | 3,65                 |
| Italien                                    | 616.507,32           | 3,09                 |
| Norwegen                                   | 445.766,37           | 2,23                 |
| Finnland                                   | 395.949,80           | 1,98                 |
| Belgien                                    | 169.418,00           | 0,85                 |
| <b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b> | <b>176.202,00</b>    | <b>0,88</b>          |
| <b>3. Bankguthaben</b>                     | <b>104.113,10</b>    | <b>0,52</b>          |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>    | <b>23.171,02</b>     | <b>0,12</b>          |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>               | <b>-14.735,05</b>    | <b>-0,07</b>         |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                  | <b>19.979.495,08</b> | <b>100,00</b>        |

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |      |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|----------------------|------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                     |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>19.866.946,01</b> | <b>99,44</b>         |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                           |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>19.866.946,01</b> | <b>99,44</b>         |      |
| <b>Aktien</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    |            |                      |                      |      |
| Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1                          | 922031 |       | STK                                   | 5.350              | 1.400                               | 1.650              | CHF        | 41,270               | 237.490,05           | 1,19 |
| Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2                                | 869898 |       | STK                                   | 6.240              | 7.000                               | 760                | CHF        | 66,020               | 443.115,84           | 2,22 |
| Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1                 | A0JLZL |       | STK                                   | 1.110              | 1.300                               | 190                | CHF        | 289,800              | 346.001,94           | 1,73 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10                             | A0Q4DC |       | STK                                   | 2.050              | 700                                 | 1.850              | CHF        | 97,510               | 215.010,76           | 1,08 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49                             | 904278 |       | STK                                   | 8.920              | 5.000                               | 1.580              | CHF        | 84,870               | 814.284,61           | 4,08 |
| Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01               | A0JJY6 |       | STK                                   | 220                | 250                                 | 30                 | CHF        | 1.213,000            | 287.038,83           | 1,44 |
| Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10                   | 778237 |       | STK                                   | 300                |                                     | 140                | CHF        | 584,000              | 188.447,89           | 0,94 |
| Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10                             | A1H81M |       | STK                                   | 3.570              | 1.100                               | 1.030              | CHF        | 94,560               | 363.105,52           | 1,82 |
| Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10                 | 579919 |       | STK                                   | 1.780              | 820                                 | 340                | CHF        | 439,600              | 841.656,45           | 4,21 |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01   | A2ANT0 |       | STK                                   | 12.040             | 8.500                               | 2.960              | EUR        | 26,015               | 313.220,60           | 1,57 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                            | 840400 |       | STK                                   | 3.840              | 2.300                               | 560                | EUR        | 241,950              | 929.088,00           | 4,65 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.          | A2ASUV |       | STK                                   | 2.900              | 500                                 | 1.200              | EUR        | 58,420               | 169.418,00           | 0,85 |
| ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16                   | A2AKBT |       | STK                                   | 4.910              | 3.200                               | 1.790              | EUR        | 42,700               | 209.657,00           | 1,05 |
| Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.                | 850312 |       | STK                                   | 11.150             | 12.500                              | 1.350              | EUR        | 19,105               | 213.020,75           | 1,07 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                                | 855705 |       | STK                                   | 22.000             | 17.000                              | 4.500              | EUR        | 29,490               | 648.780,00           | 3,25 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N.                                    | BASF11 |       | STK                                   | 4.300              | 4.000                               | 6.200              | EUR        | 48,780               | 209.754,00           | 1,05 |
| Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1          | 519003 |       | STK                                   | 3.700              | 4.300                               | 600                | EUR        | 89,950               | 332.815,00           | 1,67 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2                           | 887771 |       | STK                                   | 3.200              | 2.200                               | 4.200              | EUR        | 62,590               | 200.288,00           | 1,00 |
| Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5                           | 852362 |       | STK                                   | 10.170             | 4.000                               | 4.330              | EUR        | 16,565               | 168.466,05           | 0,84 |
| Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50              | A3DL84 |       | STK                                   | 8.030              | 10.000                              | 1.970              | EUR        | 32,460               | 260.653,80           | 1,30 |
| Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 | 872087 |       | STK                                   | 3.080              | 800                                 | 3.320              | EUR        | 66,660               | 205.312,80           | 1,03 |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25                              | 851194 |       | STK                                   | 3.660              | 4.100                               | 440                | EUR        | 58,680               | 214.768,80           | 1,07 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.                          | 581005 |       | STK                                   | 980                | 500                                 | 720                | EUR        | 186,500              | 182.770,00           | 0,91 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                           | 555200 |       | STK                                   | 10.710             | 5.500                               | 3.790              | EUR        | 44,855               | 480.397,05           | 2,40 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                        | 555750 |       | STK                                   | 9.810              | 1.000                               | 8.690              | EUR        | 21,750               | 213.367,50           | 1,07 |
| Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50                            | 662211 |       | STK                                   | 12.040             | 6.500                               | 3.460              | EUR        | 15,265               | 183.790,60           | 0,92 |
| ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.                                   | 897791 |       | STK                                   | 13.380             | 20.000                              | 6.620              | EUR        | 15,348               | 205.356,24           | 1,03 |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                         | A0M46B |       | STK                                   | 66.920             | 42.000                              | 11.080             | EUR        | 11,870               | 794.340,40           | 3,98 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.                       | 850605 |       | STK                                   | 74.950             | 44.000                              | 89.050             | EUR        | 2,644                | 198.130,33           | 0,99 |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.                     | 710000 |       | STK                                   | 3.660              | 650                                 | 990                | EUR        | 62,550               | 228.933,00           | 1,15 |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397                        | A0M95J |       | STK                                   | 6.000              | 1.500                               | 6.900              | EUR        | 35,820               | 214.920,00           | 1,08 |

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Gattungsbezeichnung                             | WKN    | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs        | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                  | 920657 |       | STK                                   | 1.920              | 450                                 | 2.330              | EUR 89,760  | 172.339,20           | 0,86                 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                      | 716460 |       | STK                                   | 1.430              | 900                                 | 1.970              | EUR 139,480 | 199.456,40           | 1,00                 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4        | 860180 |       | STK                                   | 1.070              | 500                                 | 1.230              | EUR 181,780 | 194.504,60           | 0,97                 |
| Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07             | A3C99G |       | STK                                   | 6.240              |                                     | 4.760              | EUR 29,800  | 185.952,00           | 0,93                 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                   | 723610 |       | STK                                   | 1.200              | 200                                 | 1.500              | EUR 169,920 | 203.904,00           | 1,02                 |
| Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01        | A2QL01 |       | STK                                   | 24.090             | 17.000                              | 10.910             | EUR 21,150  | 509.503,50           | 2,55                 |
| Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70         | 871004 |       | STK                                   | 11.000             | 11.000                              |                    | EUR 12,525  | 137.775,00           | 0,69                 |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50     | 850727 |       | STK                                   | 12.700             | 8.500                               | 1.800              | EUR 61,600  | 782.320,00           | 3,92                 |
| UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.        | 881026 |       | STK                                   | 7.580              | 8.500                               | 920                | EUR 34,060  | 258.174,80           | 1,29                 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                | 867475 |       | STK                                   | 1.960              | 600                                 | 1.340              | EUR 113,700 | 222.852,00           | 1,12                 |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945 | A0MUKL |       | STK                                   | 15.500             | 5.000                               | 3.500              | GBP 19,706  | 352.481,68           | 1,76                 |
| Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05       | 867578 |       | STK                                   | 10.710             | 12.000                              | 1.290              | GBP 16,795  | 207.575,39           | 1,04                 |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25       | 886455 |       | STK                                   | 1.430              | 600                                 | 1.670              | GBP 106,000 | 174.923,55           | 0,88                 |
| BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025      | 866131 |       | STK                                   | 15.000             | 18.600                              | 22.600             | GBP 11,105  | 192.227,80           | 0,96                 |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185            | 851247 |       | STK                                   | 4.460              | 1.500                               | 3.240              | GBP 28,560  | 146.993,94           | 0,74                 |
| Glencore PLC Registered Shares DL -,01          | A1JAGV |       | STK                                   | 133.830            | 152.500                             | 18.670             | GBP 4,721   | 729.111,34           | 3,65                 |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50     | 923893 |       | STK                                   | 25.430             | 5.000                               | 23.570             | GBP 6,355   | 186.495,47           | 0,93                 |
| Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10   | 903000 |       | STK                                   | 12.490             | 8.000                               | 3.010              | GBP 18,065  | 260.379,49           | 1,30                 |
| National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289     | A2DQWX |       | STK                                   | 42.720             | 19.000                              | 8.280              | GBP 10,580  | 521.582,83           | 2,61                 |
| NEXT PLC Registered Shares LS 0,10              | 779551 |       | STK                                   | 1.960              | 2.200                               | 240                | GBP 81,180  | 183.616,41           | 0,92                 |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10         | 852147 |       | STK                                   | 14.720             | 7.500                               | 1.780              | GBP 58,420  | 992.374,82           | 4,97                 |
| SSE PLC Shs LS-,50                              | 881905 |       | STK                                   | 10.260             |                                     | 2.040              | GBP 18,560  | 219.751,43           | 1,10                 |
| Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333            | A2QQMK |       | STK                                   | 102.600            | 120.000                             | 17.400             | GBP 2,905   | 343.953,61           | 1,72                 |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111      | A0JNE2 |       | STK                                   | 13.380             | 7.400                               | 2.020              | GBP 38,000  | 586.740,52           | 2,94                 |
| Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1                   | A0LHC1 |       | STK                                   | 7.580              | 9.000                               | 1.420              | NOK 295,500 | 199.660,38           | 1,00                 |
| Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50                   | 924848 |       | STK                                   | 15.170             | 11.500                              | 6.330              | NOK 182,000 | 246.105,99           | 1,23                 |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125         | A3DLE9 |       | STK                                   | 12.490             | 3.500                               | 12.010             | SEK 173,550 | 194.712,73           | 0,97                 |
| Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625                 | A1WYU5 |       | STK                                   | 25.000             | 17.000                              | 13.000             | SEK 86,540  | 194.340,89           | 0,97                 |
| Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.      | 855689 |       | STK                                   | 16.060             | 9.000                               | 6.440              | SEK 261,700 | 377.534,43           | 1,89                 |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>         |        |       |                                       |                    |                                     |                    |             |                      |                      |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.      | 855167 |       | STK                                   | 670                | 200                                 | 780                | CHF 244,500 | 176.202,00           | 0,88                 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                 |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b>  | <b>19.866.946,01</b> | <b>99,44</b>         |

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Gattungsbezeichnung   | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs      | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens        |
|---|-----|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--|-----------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |     |       |                                       |                    |                                     |  | EUR       | <b>104.113,10</b>    | <b>0,52</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>   |     |       |                                       |                    |                                     |  | EUR       | <b>104.113,10</b>    | <b>0,52</b>                 |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |     |       |                                       |                    |                                     |  |           |                      |                             |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)                                      |     |       | EUR                                   | 104.113,10         |                                     |  | % 100,000 | 104.113,10           | 0,52                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |     |       |                                       |                    |                                     |  | EUR       | <b>23.171,02</b>     | <b>0,12</b>                 |
| Zinsansprüche   |     |       | EUR                                   | 1.929,55           |                                     |  |           | 1.929,55             | 0,01                        |
| Dividendenansprüche   |     |       | EUR                                   | 21.241,47          |                                     |  |           | 21.241,47            | 0,11                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>  |     |       | EUR                                   | <b>-14.735,05</b>  |                                     |  |           | <b>-14.735,05</b>    | <b>-0,07</b>                |
| <b>Fondsvermögen</b>  |     |       |                                       |                    |                                     |  | EUR       | <b>19.979.495,08</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b> |
| <b>Anteilwert</b>   |     |       |                                       |                    |                                     |  | EUR       | <b>136,51</b>        |                             |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |     |       |                                       |                    |                                     |  | STK       | <b>146.360</b>       |                             |

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

## Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                    |       | per 29.12.2023 |   |              |
|--------------------|-------|----------------|---|--------------|
| Schweizer Franken  | (CHF) | 0,9297000      | = | 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund    | (GBP) | 0,8665500      | = | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 11,2185000     | = | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 11,1325000     | = | 1 Euro (EUR) |



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

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

| Gattungsbezeichnung  | WKN    | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>  |        |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>  |        |                                     |                          |                             |                     |
| Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25   | A0B7GP | STK                                 | 3.000                    | 25.000                      |                     |
| Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01  | A3DLKE | STK                                 | 1.700                    | 1.700                       |                     |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N.  | BAY001 | STK                                 | 500                      | 4.500                       |                     |
| Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.   | 515870 | STK                                 | 6.000                    | 6.000                       |                     |
| BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50   | 850524 | STK                                 |                          | 8.400                       |                     |
| British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25   | 916018 | STK                                 | 1.500                    | 14.500                      |                     |
| Cofinimmo S.A. Actions Porteur o.N.  | 914421 | STK                                 | 2.000                    | 3.800                       |                     |
| Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3  | 982285 | STK                                 | 5.000                    | 22.000                      |                     |
| DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01   | A3D2TK | STK                                 | 2.000                    | 2.000                       |                     |
| Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40   | 916660 | STK                                 | 15.000                   | 15.000                      |                     |
| GSK PLC Registered Shares LS -,3125  | A3DMB5 | STK                                 | 32.000                   | 49.000                      |                     |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4   | 851223 | STK                                 | 140                      | 640                         |                     |
| Konecranes Oyj Registered Shares o.N.  | 899827 | STK                                 | 2.500                    | 2.500                       |                     |
| Lottomatica Group S.p.A. Azioni nom. o.N.  | A3EDET | STK                                 | 24.000                   | 24.000                      |                     |
| Mondi PLC Registered Shares EO -,20  | A0MQ8X | STK                                 | 3.800                    | 14.000                      |                     |
| Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.   | A2N6F4 | STK                                 | 4.000                    | 24.000                      |                     |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10  | A0M1W6 | STK                                 | 500                      | 3.300                       |                     |
| Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05  | A3ETYB | STK                                 | 1.860                    | 1.860                       |                     |
| Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789   | A0LBHG | STK                                 | 5.000                    | 5.000                       |                     |
| Var Energi ASA Navne-Aksjer  | A3DEH5 | STK                                 | 30.000                   | 30.000                      |                     |
| <b>Andere Wertpapiere</b>  |        |                                     |                          |                             |                     |
| Iberdrola S.A. Anrechte  | A3DZYF | STK                                 | 47.000                   | 47.000                      |                     |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>  |        |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>  |        |                                     |                          |                             |                     |
| Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50  | A0JLZ7 | STK                                 |                          | 1.500                       |                     |
| <b>Andere Wertpapiere</b>  |        |                                     |                          |                             |                     |
| Iberdrola S.A. Anrechte  | A3EP04 | STK                                 | 71.000                   | 71.000                      |                     |
| <b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b> |        |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Terminkontrakte</b>   |        |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |        |                                     |                          |                             |                     |
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswert(e): STXE 50 PR.EUR)   |        |                                     | EUR                      |                             | 525,89              |

### 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 49,62 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.839.274,72 Euro Transaktionen.

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

### I. Erträge

|  |     |            |
|--|-----|------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      | EUR | 160.108,16 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 800.126,45 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                 | EUR | 6.203,49   |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                       | EUR | -74.244,56 |
| 5. Abzug Kapitalertragsteuer                               | EUR | -22.437,60 |
| 6. Sonstige Erträge  | EUR | 11.902,81  |

|                          |            |                   |
|--------------------------|------------|-------------------|
| <b>Summe der Erträge</b> | <b>EUR</b> | <b>881.658,75</b> |
|--------------------------|------------|-------------------|

### II. Aufwendungen

|                               |     |             |
|-------------------------------|-----|-------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -29,45      |
| 2. Verwaltungsvergütung       | EUR | -112.764,31 |
| 3. Verwahrstellenvergütung    | EUR | -9.866,88   |
| 4. Kostenpauschale            | EUR | -32.889,59  |
| 5. Sonstige Aufwendungen      | EUR | -43.021,76  |

|                               |            |                    |
|-------------------------------|------------|--------------------|
| <b>Summe der Aufwendungen</b> | <b>EUR</b> | <b>-198.571,99</b> |
|-------------------------------|------------|--------------------|

|                                      |            |                   |
|--------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> | <b>EUR</b> | <b>683.086,76</b> |
|--------------------------------------|------------|-------------------|

### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |              |
|-------------------------|-----|--------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 1.445.381,92 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -564.843,28  |

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>880.538,64</b> |
|--|------------|-------------------|

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>1.563.625,40</b> |
|---|------------|---------------------|

|   |     |            |
|---|-----|------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | 762.312,63 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 234.804,29 |

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>997.116,92</b> |
|--|------------|-------------------|

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>2.560.742,32</b> |
|--|------------|---------------------|

## Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

|  |     |                      |                             |
|--|-----|----------------------|-----------------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>           | <b>16.031.188,22</b>        |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |     | EUR                  | -757.110,49                 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR                  | 2.043.457,41                |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 4.650.993,80         |                             |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | <u>-2.607.536,39</u> |                             |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR                  | 101.217,62                  |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR                  | 2.560.742,32                |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 762.312,63           |                             |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 234.804,29           |                             |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>           | <b><u>19.979.495,08</u></b> |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) |   |     |              | insgesamt     | je Anteil <sup>*)</sup> |             |
|---|---|-----|--------------|---------------|-------------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |   |     |              |               |                         |             |
| 1.  | Vortrag aus dem Vorjahr                           |     | EUR          | 2.719.430,58  | 18,58                   |             |
|   | - davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr | EUR | 2.404.678,23 | 16,43         |                         |             |
|   | - davon Ertragsausgleich                          | EUR | 314.752,35   | 2,15          |                         |             |
| 2.  | Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres         |     | EUR          | 1.563.625,40  | 10,68                   |             |
|   | - davon ordentlicher Nettoertrag                  | EUR | 683.086,76   | 4,67          |                         |             |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |   |     |              |               |                         |             |
| 1.  | Der Wiederanlage zugeführt                        |     | EUR          | -598.239,72   | -4,09                   |             |
| 2.  | Vortrag auf neue Rechnung                         |     | EUR          | -2.996.924,26 | -20,48                  |             |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        |   |     |              | <b>EUR</b>    | <b>687.892,00</b>       | <b>4,70</b> |
| <b>1. Endausschüttung</b>                             |   |     |              | <b>EUR</b>    | <b>687.892,00</b>       | <b>4,70</b> |

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|---|---------------|--|--------|
| 2021          | EUR                                       | 23.289.638,76 | EUR                                    | 135,82 |
| 2022          | EUR                                       | 16.031.188,22 | EUR                                    | 123,87 |
| 2023          | EUR                                       | 19.979.495,08 | EUR                                    | 136,51 |

## 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 %)       |     | 99,44 |
| 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          | 6,44 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 9,39 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 7,93 % |

### 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 99,10 %

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 HIGH DIVIDEND YIELD Index in EUR | 100,00 % |
|--|----------|

### Sonstige Angaben

|                    |     |         |
|--------------------|-----|---------|
| Anteilwert         | EUR | 136,51  |
| Umlaufende Anteile | STK | 146.360 |

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,04 %

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.

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

|   |            |                  |
|---|------------|------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>      | <b>EUR</b> | <b>10.384,19</b> |
| erstattete ausländische Quellensteuer     | EUR        | 10.384,19        |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b> | <b>EUR</b> | <b>23.662,85</b> |
| Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung  | EUR        | 23.662,85        |

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 44.836,34  
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                 |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>    | <b>EUR</b> | <b>28.114.554,11</b> | <b>25.679.075,93</b> |
| davon feste Vergütung  | EUR        | 22.516.619,83        | 20.999.291,12        |
| davon variable Vergütung   | EUR        | 5.597.934,28         | 4.679.784,81         |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>   | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr</b>                 |            | <b>327</b>           | <b>308</b>           |
| <b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>   | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b> | <b>EUR</b> | <b>3.741.617,74</b>  | <b>3.880.239,37</b>  |
| 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.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,175 % 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 Europa – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 11. April 2024

### **Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer



# LB≡BW Asset Management

20008 [14] 04/2024 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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)