

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Dividenden Strategie Euroland**

**Jahresbericht zum 31.01.2023**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.01.2023</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2023	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2023	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
LBBW Dividenden Strategie Euroland I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023	23
LBBW Dividenden Strategie Euroland I Entwicklung des Sondervermögens	24
LBBW Dividenden Strategie Euroland I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023	26
LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Entwicklung des Sondervermögens	27
LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Verwendung der Erträge des Sondervermögens	28
LBBW Dividenden Strategie Euroland R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023	29
LBBW Dividenden Strategie Euroland R Entwicklung des Sondervermögens	30
LBBW Dividenden Strategie Euroland R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	31
LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023	32
LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Entwicklung des Sondervermögens	33
LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Verwendung der Erträge des Sondervermögens	34
Übersicht Anteilklassen	35
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	36
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	41



**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



Dr. Bernhard Scherer



# LBBW Dividenden Strategie Euroland

## Jahresbericht zum 31.01.2023

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

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

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

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in von Höhe von -1,55 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

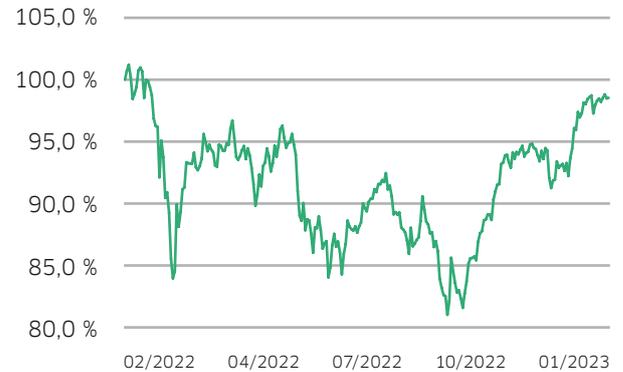
Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland IT erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in von Höhe von -1,46 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums

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

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



Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in von Höhe von -2,24 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland RT erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in von Höhe von -2,16 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

## Tätigkeitsbericht

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



### III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

#### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Februar 2022 bis 31. Januar 2023

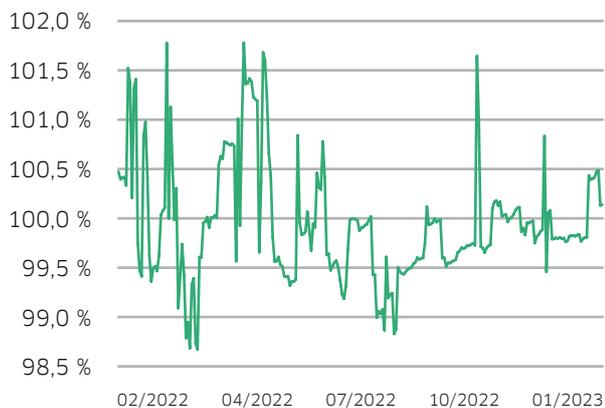
#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	736.721.670,14	-752.300.121,14	EUR
Andere Wertpapiere	356.223,80	-2.145,93	EUR

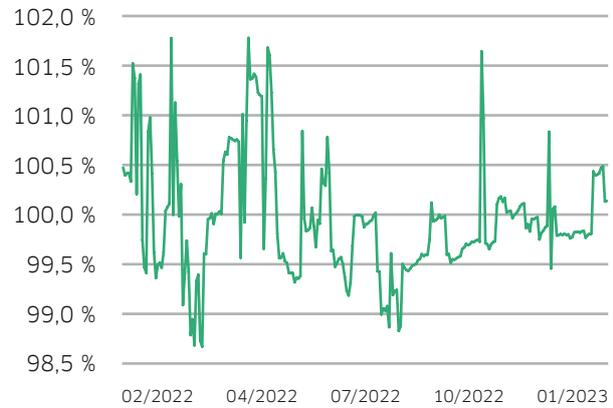
#### b) Allokation Aktien

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

#### Aktienquote



#### 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 31.01.2023	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2022
Versicherungen	24,10 %	19,84 %
Industrieprodukte und Services	11,58 %	14,37 %
Versorger	10,63 %	12,81 %
Chemie	7,92 %	8,13 %
Fahrzeugbau	6,94 %	7,48 %
Kreditinstitute	6,04 %	3,70 %
Telekommunikation	5,50 %	5,78 %
Erdgas und Erdöl	4,62 %	4,56 %
Gesundheit	4,16 %	4,76 %
Einzelhandel	4,07 %	2,34 %
Immobilien	3,58 %	3,57 %
Baugewerbe	3,12 %	4,22 %
Nahrungs- und Genussmittel	2,31 %	2,06 %
Konsumgüter private Haushalte	1,43 %	0,00 %
Finanzdienstleistungen	1,18 %	0,00 %
Medien	1,03 %	0,00 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,85 %	0,84 %
Technologie	0,68 %	5,55 %
Tourismus	0,25 %	0,00 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

#### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

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

## Tätigkeitsbericht

Es wurden Branchen wie Versicherungen, Kreditinstitute und Einzelhandel deutlich erhöht; demgegenüber reduzierte sich das Gewicht des Technologie-, Industrie- und Versorgersektors im Fonds. Aufgrund von Einzeltitelumschichtungen stieg das Gewicht des Konsumgütersektors zulasten der Baubranche. Der Schwerpunkt der Investitionen lag nach Ländern in Deutschland, gefolgt von Frankreich und den Niederlanden. Die größten Branchenanteile im Fonds bildeten Versicherungen, Industrie, Versorger sowie Chemie.

Auf eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung wurde überwiegend verzichtet. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 127 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 4,5 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 31,2 % des Fondsvermögens.

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

### IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiko

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

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

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

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

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

#### Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	64,53 %			

#### Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,00 %			

#### Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

## Tätigkeitsbericht

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	12,53 %			

### Währungsrisiko

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

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

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

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

### Operationelles Risiko

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

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

## V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Dividenden Strategie Euroland I

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften 10.895.351

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 9.483.534

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften 250.119

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 219.926

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften 32.299.557

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 28.129.289

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften 800.698

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 703.308

## Tätigkeitsbericht

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

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

### VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

## Vermögensübersicht zum 31.01.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>357.471.617,90</b>	<b>100,19</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>357.319.297,20</b>	<b>100,14</b>
Bundesrep. Deutschland	106.974.471,80	29,98
Frankreich	85.555.787,30	23,98
Niederlande	43.288.315,70	12,13
Italien	40.195.631,20	11,27
Finnland	25.044.173,00	7,02
Belgien	17.650.739,60	4,95
Spanien	16.763.177,00	4,70
Österreich	10.038.290,00	2,81
Portugal	5.236.791,90	1,47
Irland	4.660.169,70	1,31
Luxemburg	1.911.750,00	0,54
<b>2. Andere Wertpapiere</b>	<b>131.926,18</b>	<b>0,04</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>20.394,52</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-663.878,49</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>356.807.739,41</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>357.451.223,38</b>	<b>100,18</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>357.451.223,38</b>	<b>100,18</b>
<b>Aktien</b>									
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	915445		STK	654.600	654.600		EUR 1,379	902.693,40	0,25
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	A143G0		STK	31.300	201.000	169.700	EUR 15,210	476.073,00	0,13
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	A0CBA2		STK	42.300	39.000	207.226	EUR 27,140	1.148.022,00	0,32
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	A0JL2Y		STK	1.052.700	319.800	1.117.100	EUR 5,036	5.301.397,20	1,49
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	A12D3A		STK	6.500	6.500		EUR 137,500	893.750,00	0,25
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	A0J2WM		STK	6.400	12.800	6.400	EUR 142,250	910.400,00	0,26
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR		STK	165.200	212.900	72.700	EUR 44,760	7.394.352,00	2,07
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0		STK	280.500	469.800	189.300	EUR 27,385	7.681.492,50	2,15
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	6.300	26.400	20.100	EUR 146,060	920.178,00	0,26
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	938914		STK	11.100	12.500	1.400	EUR 114,840	1.274.724,00	0,36
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	A0WMPJ		STK	25.000	50.000	25.000	EUR 27,240	681.000,00	0,19
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	56.500	54.000	67.500	EUR 219,200	12.384.800,00	3,47
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP		STK	23.700	37.700	14.000	EUR 60,000	1.422.000,00	0,40
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	632305		STK	32.300	90.300	58.000	EUR 54,800	1.770.040,00	0,50
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV		STK	30.500	34.600	4.100	EUR 55,090	1.680.245,00	0,47
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	A2DW8Z		STK	750.000	904.100	154.100	EUR 2,549	1.911.750,00	0,54
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	166.400	191.700	25.300	EUR 43,380	7.218.432,00	2,02
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	850312		STK	458.000	580.900	422.900	EUR 17,900	8.198.200,00	2,30
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	558.900	641.500	232.600	EUR 28,615	15.992.923,50	4,48
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	A2DJF1		STK	228.300	1.552.900	1.324.600	EUR 4,127	942.194,10	0,26
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	A0MRD4		STK	791.400	3.302.400	2.511.000	EUR 1,198	947.701,50	0,27
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	A2DR6L		STK	93.700	397.900	304.200	EUR 9,786	916.948,20	0,26
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	129.400	155.100	25.700	EUR 52,400	6.780.560,00	1,90
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	10.000	65.800	55.800	EUR 57,000	570.000,00	0,16
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	30.800	10.800	35.000	EUR 93,230	2.871.484,00	0,80
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	519003		STK	26.900		57.100	EUR 86,750	2.333.575,00	0,65
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000		STK	8.500	8.500		EUR 111,600	948.600,00	0,27
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	24.100	100.900	76.800	EUR 62,900	1.515.890,00	0,42
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	A1DAHH		STK	13.100	68.100	55.000	EUR 68,360	895.516,00	0,25
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	10.000	44.000	59.000	EUR 173,900	1.739.000,00	0,49
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	852362		STK	80.000	132.800	52.800	EUR 17,470	1.397.600,00	0,39
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	120.000	155.900	35.900	EUR 10,465	1.255.800,00	0,35

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	17.000	33.100	16.100	EUR 52,550	893.350,00	0,25
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214		STK	293.600	305.200	151.600	EUR 42,120	12.366.432,00	3,47
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	659094		STK	48.400	82.100	33.700	EUR 62,950	3.046.780,00	0,85
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	982285		STK	684.200	872.000	187.800	EUR 11,036	7.550.831,20	2,12
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	87.900	51.300	136.000	EUR 42,585	3.743.221,50	1,05
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DTR0CK		STK	29.400	29.400		EUR 30,770	904.638,00	0,25
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	66.200	80.800	14.600	EUR 50,310	3.330.522,00	0,93
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2P8B7		STK	95.400	95.400		EUR 9,828	937.591,20	0,26
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	10.300	37.000	26.700	EUR 164,250	1.691.775,00	0,47
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	222.300	205.300	283.000	EUR 39,380	8.754.174,00	2,45
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	72.000	100.400	345.400	EUR 20,450	1.472.400,00	0,41
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	91.400	91.400		EUR 9,986	912.720,40	0,26
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	906980		STK	659.800	800.100	2.659.500	EUR 4,558	3.007.368,40	0,84
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	853452		STK	9.300	33.800	24.500	EUR 97,960	911.028,00	0,26
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	A14M93		STK	90.200	181.200	91.000	EUR 16,100	1.452.220,00	0,41
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	871028		STK	104.300	503.900	399.600	EUR 18,270	1.905.561,00	0,53
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624		STK	1.750.200	1.948.800	1.498.600	EUR 5,391	9.435.328,20	2,64
Engie S.A. Actions Port. EO 1	A0ER6Q		STK	105.200	152.000	46.800	EUR 13,020	1.369.704,00	0,38
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791		STK	64.500	129.100	64.600	EUR 14,136	911.772,00	0,26
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01		STK	137.000	153.500	256.500	EUR 20,360	2.789.320,00	0,78
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	A116MH		STK	39.000	148.800	109.800	EUR 16,450	641.550,00	0,18
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	916660		STK	308.700	377.700	535.500	EUR 13,815	4.264.690,50	1,20
freenet AG Namens-Aktien o.N.	A02ZZZ		STK	84.700	254.500	169.800	EUR 22,300	1.888.810,00	0,53
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560		STK	47.400	53.300	5.900	EUR 26,530	1.257.522,00	0,35
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	A0LB24		STK	105.300	238.400	133.100	EUR 12,575	1.324.147,50	0,37
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	10.000	23.400	13.400	EUR 101,500	1.015.000,00	0,28
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200		STK	45.500	134.500	89.000	EUR 41,350	1.881.425,00	0,53
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	A0BLMY		STK	22.800	30.700	7.900	EUR 108,600	2.476.080,00	0,69
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	873222		STK	17.000	28.500	11.500	EUR 78,420	1.333.140,00	0,37
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	11.100		23.900	EUR 186,200	2.066.820,00	0,58
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	15.000	15.000		EUR 62,800	942.000,00	0,26
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0ETXG		STK	13.600	23.000	9.400	EUR 75,650	1.028.840,00	0,29
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0CA0G		STK	14.000	4.100	45.100	EUR 91,540	1.281.560,00	0,36
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	521.100	659.500	138.400	EUR 10,745	5.599.219,50	1,57

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	32.500	150.400	142.900	EUR 28,620	930.150,00	0,26
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	A14UAV		STK	171.200	423.300	252.100	EUR 10,045	1.719.704,00	0,48
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	70.200	144.300	74.100	EUR 13,252	930.290,40	0,26
Inmobiliaria Colonial SOCIMI Acciones Port. EO 2,50	A2ANXU		STK	219.000	307.300	88.300	EUR 6,680	1.462.920,00	0,41
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	824.800	929.800	2.105.000	EUR 2,410	1.987.768,00	0,56
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66		STK	318.500	1.801.126	1.482.626	EUR 5,365	1.708.752,50	0,48
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	878605		STK	45.400	130.600	85.200	EUR 19,940	905.276,00	0,25
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884		STK	169.300	187.200	227.900	EUR 21,370	3.617.941,00	1,01
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	863272		STK	88.700	113.100	624.400	EUR 23,260	2.063.162,00	0,58
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	541.600	40.500	2.498.900	EUR 3,141	1.701.165,60	0,48
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	A2PU5K		STK	22.600	81.800	59.200	EUR 39,250	887.050,00	0,25
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	1.100	3.900	2.800	EUR 800,000	880.000,00	0,25
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	851715		STK	122.100		777.900	EUR 9,856	1.203.417,60	0,34
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	19.000	29.000	10.000	EUR 68,150	1.294.850,00	0,36
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	A0LBTW		STK	86.100	200.000	113.900	EUR 10,515	905.341,50	0,25
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	A0D9PT		STK	6.100	16.800	10.700	EUR 228,800	1.395.680,00	0,39
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	40.500	21.800	21.300	EUR 331,000	13.405.500,00	3,76
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	209.200	107.100	177.800	EUR 39,820	8.330.344,00	2,33
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	895780		STK	441.600	521.300	163.700	EUR 10,980	4.848.768,00	1,36
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341		STK	160.000	185.200	95.200	EUR 45,850	7.336.000,00	2,06
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	880.800	1.507.900	827.100	EUR 9,722	8.563.137,60	2,40
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	3.700	5.100	1.400	EUR 378,050	1.398.785,00	0,39
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	25.300	101.700	76.400	EUR 49,190	1.244.507,00	0,35
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003		STK	30.800	363.931	443.131	EUR 54,760	1.686.608,00	0,47
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64		STK	295.900	401.800	505.900	EUR 9,786	2.895.677,40	0,81
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	A0B9FU		STK	359.800	309.200	249.400	EUR 9,412	3.386.437,60	0,95
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	859386		STK	37.900	108.800	70.900	EUR 64,740	2.453.646,00	0,69
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	879309		STK	19.900	33.100	33.200	EUR 58,680	1.167.732,00	0,33
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR		STK	22.500	81.800	59.300	EUR 40,130	902.925,00	0,25
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	893113		STK	39.000	44.500	5.500	EUR 37,240	1.452.360,00	0,41
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845		STK	195.700	312.400	116.700	EUR 15,090	2.953.113,00	0,83

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Rubis S.C.A.									
Actions Port. Nouv. EO 1,25	A2DUVQ		STK	50.500	95.500	45.000	EUR 25,670	1.296.335,00	0,36
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712		STK	22.400	221.000	398.600	EUR 40,800	913.920,00	0,26
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781		STK	9.100	16.800	7.700	EUR 131,800	1.199.380,00	0,34
Sampo OYJ									
Registered Shares Cl.A o.N.	881463		STK	103.100	115.300	262.200	EUR 48,170	4.966.327,00	1,39
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	113.300	49.200	100.900	EUR 89,670	10.159.611,00	2,85
SEB S.A. Actions Port. EO 1	862948		STK	19.800	22.200	2.400	EUR 95,850	1.897.830,00	0,53
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	83.200	73.500	65.300	EUR 142,900	11.889.280,00	3,33
Siemens Healthineers AG									
Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	15.000	48.500	33.500	EUR 49,070	736.050,00	0,21
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545		STK	1.488.500	1.810.200	1.721.300	EUR 4,674	6.957.249,00	1,95
Solvay S.A.									
Actions au Porteur A o.N.	856200		STK	16.100	37.300	21.200	EUR 106,650	1.717.065,00	0,48
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	A14UTB		STK	66.600	146.000	79.400	EUR 25,040	1.667.664,00	0,47
Stellantis N.V.									
Aandelen op naam EO -,01	A2QL01		STK	328.800	533.000	346.460	EUR 14,376	4.726.828,80	1,32
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	16.600	35.100	18.500	EUR 97,480	1.618.168,00	0,45
TAG Immobilien AG									
Inhaber-Aktien o.N.	830350		STK	120.000	210.400	90.400	EUR 7,855	942.600,00	0,26
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100		STK	19.800	19.800		EUR 45,360	898.128,00	0,25
Telefónica Deutschland Hldg AG									
Namens-Aktien o.N.	A1J5RX		STK	346.600	1.864.100	1.517.500	EUR 2,704	937.206,40	0,26
TotalEnergies SE									
Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	47.100	238.900	341.800	EUR 56,980	2.683.758,00	0,75
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3		STK	35.600	40.100	4.500	EUR 34,630	1.232.828,00	0,35
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	100.000	281.300	181.300	EUR 17,884	1.788.400,00	0,50
UPM Kymmene Corp.									
Registered Shares o.N.	881026		STK	91.800	225.000	233.200	EUR 33,250	3.052.350,00	0,86
Veolia Environnement S.A.									
Actions au Porteur EO 5	501451		STK	33.300	175.500	142.200	EUR 27,180	905.094,00	0,25
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	8.700	36.500	27.800	EUR 103,640	901.668,00	0,25
Viscofan S.A.									
Acciones Port. EO 0,70	872335		STK	15.600	15.600		EUR 59,150	922.740,00	0,26
Volkswagen AG									
Inhaber-Stammaktien o.N.	766400		STK	11.600	12.900	1.300	EUR 160,550	1.862.380,00	0,52
Volkswagen AG									
Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	29.500	70.000	60.500	EUR 126,940	3.744.730,00	1,05
Warehouses De Pauw N.V.									
Actions Nom. o.N.	A2PXG1		STK	31.200	119.600	88.400	EUR 29,060	906.672,00	0,25
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	881050		STK	245.900	245.900		EUR 8,720	2.144.248,00	0,60
Wendel SE Actions Port. EO 4	850709		STK	12.400	21.000	8.600	EUR 97,000	1.202.800,00	0,34
Wienerberger AG									
Inhaber-Aktien o.N.	852894		STK	33.900	105.900	72.000	EUR 27,500	932.250,00	0,26
Wolters Kluwer N.V.									
Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	12.300	40.400	28.100	EUR 100,150	1.231.845,00	0,35
<b>Andere Wertpapiere</b>									
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA									
Anrechte	A3D468		STK	47.000	47.000		EUR 0,467	21.934,90	0,01
Iberdrola S.A. Anrechte	A3DZYF		STK	585.060	585.100	40	EUR 0,188	109.991,28	0,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>357.451.223,38</b>	<b>100,18</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>20.394,52</b>	<b>0,01</b>
Zinsansprüche			EUR	580,18				580,18	0,00
Dividendenansprüche			EUR	19.814,34				19.814,34	0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-194.618,28</b>	<b>-0,05</b>
EUR-Kredite			EUR	-194.618,28			% 100,000	-194.618,28	-0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>				<b>EUR -469.260,21</b>				<b>-469.260,21</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>356.807.739,41</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Dividenden Strategie Euroland I</b>									
Fondsvermögen							EUR	87.954.841,37	24,65
Anteilwert							EUR	119,21	
Umlaufende Anteile							STK	737.824	
<b>LBBW Dividenden Strategie Euroland IT</b>									
Fondsvermögen							EUR	2.068.512,81	0,58
Anteilwert							EUR	172,95	
Umlaufende Anteile							STK	11.960	
<b>LBBW Dividenden Strategie Euroland R</b>									
Fondsvermögen							EUR	260.190.570,59	72,92
Anteilwert							EUR	37,35	
Umlaufende Anteile							STK	6.965.582	
<b>LBBW Dividenden Strategie Euroland RT</b>									
Fondsvermögen							EUR	6.593.814,63	1,85
Anteilwert							EUR	37,96	
Umlaufende Anteile							STK	173.704	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenngelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	8.500	8.500	
Aedifica S.A. Actions au Port. o.N.	A0LCUN	STK	15.600	15.600	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	A2PB32	STK	22.700	22.700	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK		75.000	
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	918312	STK	6.800	6.800	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK		47.500	
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	A0JMJX	STK	42.600	42.600	
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	A0Q163	STK	13.590	13.590	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	A0JLZ0	STK	12.300	40.300	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730	STK	19.500	32.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK	1.600	1.600	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650	STK	16.200	16.200	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773	STK	363.000	363.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872	STK	673.000	673.000	
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	A0MW33	STK	461.400	461.400	
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	A2DYJN	STK	47.600	47.600	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1	STK	12.200	12.200	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821	STK	56.000	186.000	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4	STK	761.100	761.100	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370	STK	6.000	6.000	
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84	STK	40.300	40.300	
CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	916594	STK	41.200	41.200	
Cofinimmo S.A. Actions Porteur o.N.	914421	STK	5.300	5.300	
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	A3CS39	STK	38.500	38.500	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	A2E4K4	STK	30.900	30.900	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000	STK	151.000	151.000	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAG911	STK	120.000	120.000	
Edenred SE Actions Port. EO 2	A1COJG	STK	39.700	39.700	
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	A0HG6A	STK	860.900	1.210.900	
Elia Group Actions au Port. o.N.	A0ERSV	STK	30.800	30.800	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402	STK		30.000	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	662211	STK	88.300	135.000	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500	STK	42.400	42.400	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	909943	STK	13.500	13.500	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195	STK	19.400	19.400	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	A3DJQ8	STK	6.061	6.061	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ	STK	12.000	12.000	
Faurecia SE Actions Port. EO 7	867025	STK	25.700	25.700	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	A0DKZZ	STK	34.098	34.098	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E	STK	13.600	13.600	
Getlink SE Actions Port. EO -,40	A0M6L1	STK	93.700	93.700	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	883867	STK	61.000	61.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK	6.900	6.900	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK	600	600	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	A1PHFF	STK	16.800	16.800	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	A116P8	STK	6.400	6.400	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	48.700	98.700	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG	STK	15.500	15.500	
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	A2POE9	STK	80.900	80.900	

## 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
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK	4.600	8.600	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100	STK		24.000	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK	19.600	139.600	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7	STK		35.000	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602	STK		125.000	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040	STK	41.000	191.000	
Majorel Group Luxembourg S.A. Actions Nom. EO 1	A3C3EP	STK		325.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	14.700	14.700	
Merlin Properties SOCIMI S.A. Acciones Nominativas EO 1	A116WC	STK	179.600	179.600	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	A1W66W	STK	31.000	31.000	
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	853598	STK	66.500	66.500	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6	STK	17.900	157.900	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737	STK	479.000	479.000	
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	A1W4QF	STK	60.600	60.600	
Orpea Actions Port. EO 1,25	575626	STK	6.100	6.100	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	853373	STK		15.000	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK	STK	530.000	530.000	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84	STK	25.700	25.700	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960	STK	10.000	10.000	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	A0D9SU	STK	40.000	40.000	
Red Eléctrica Corporación S.A. Acciones Port. EO -,50	A2ANA3	STK		100.000	
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	883206	STK	14.300	14.300	
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	A0MM7Q	STK	85.500	85.500	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460	STK	20.000	20.000	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180	STK		30.000	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	A0LGQX	STK	106.700	106.700	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8	STK	34.200	34.200	
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	914993	STK	375.000	375.000	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T	STK	42.100	42.100	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK	35.200	35.200	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	870935	STK	21.500	21.500	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	880013	STK	10.700	10.700	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438	STK	46.600	46.600	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004	STK	204.700	204.700	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	850775	STK	195.922	195.922	
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	164557	STK	23.900	23.900	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	A0B5N8	STK	1.957.600	1.957.600	
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	850842	STK	7.100	7.100	
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	870798	STK	33.500	33.500	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	UNSE01	STK	59.900	59.900	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	A3C291	STK	62.400	62.400	
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	A3H3LL	STK	81.400	81.400	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738	STK	45.500	45.500	
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	591068	STK	80.400	80.400	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	897200	STK	82.000	172.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK	72.700	72.700	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	A3DMDB	STK	40.000	40.000	
Ferrovial S.A. Anrechte	A3D1AX	STK	33.500	33.500	
Iberdrola S.A. Anrechte	A3DMDP	STK	463.600	463.600	
Telefónica S.A. Anrechte	A3DMAH	STK	189.800	189.800	

## 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
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. o.N.	913220	STK	84.200	84.200	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	850739	STK	8.900	8.900	
Neles Oyj Registered Shares o.N.	A2P7XS	STK		450.000	

### Andere Wertpapiere

Elia Group Anrechte	A3DPZUSTK	7.000	7.000		
---------------------	-----------	-------	-------	--	--

### Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 14,11 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 248.453.537,53 Euro Transaktionen.

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

# LBBW Dividenden Strategie Euroland I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.065.183,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3.233.133,32
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	593,82
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-359.666,18
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-144.853,42
6. Sonstige Erträge	EUR	50.268,37
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.844.659,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.548,84
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-657.699,90
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-43.161,55
4. Kostenpauschale	EUR	-143.871,84
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.375,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-860.657,26</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>2.984.002,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	10.895.351,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.483.533,78
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.411.817,69</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.395.820,32</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.833.787,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.233.942,01
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.067.729,39</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.671.909,07</b>

## LBBW Dividenden Strategie Euroland I Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>95.889.177,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-3.682.080,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.699.143,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		8.828.679,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-11.527.822,65
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	118.796,79
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.671.909,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-4.833.787,38
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-1.233.942,01
			<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>87.954.841,37</b>
			<hr/> <hr/>

## LBBW Dividenden Strategie Euroland I 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	7.742.937,49	10,49
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	7.971.387,64	10,80	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-228.450,15	-0,31	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.395.820,32	5,96
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.984.002,63	4,04	
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-8.597.202,61	-11,65
<b>III. Gesamtausschüttung</b>					
			<b>EUR</b>	<b>3.541.555,20</b>	<b>4,80</b>
<b>1. Endausschüttung</b>					
			<b>EUR</b>	<b>3.541.555,20</b>	<b>4,80</b>

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	81.157.760,64	EUR	111,56
2021/2022	EUR	95.889.177,03	EUR	126,24
2022/2023	EUR	87.954.841,37	EUR	119,21

# LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	24.957,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	76.024,26
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13,96
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.454,37
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-3.392,63
6. Sonstige Erträge	EUR	1.166,11

**Summe der Erträge** **EUR 90.314,79**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-105,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-15.388,15
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.009,86
4. Kostenpauschale	EUR	-3.366,16
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-262,58

**Summe der Aufwendungen** **EUR -20.132,69**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR 70.182,10**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	250.118,71
2. Realisierte Verluste	EUR	-219.926,04

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 30.192,67**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 100.374,77**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-658.163,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	525.430,37

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -132.733,04**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -32.358,27**

## LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.139.100,43</b>
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-38.988,32
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		22.083,48
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-61.071,80
				<hr/>
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	758,97
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-32.358,27
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-658.163,41
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		525.430,37
				<hr/>
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.068.512,81</b>
				<hr/> <hr/>

## LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil \*)

#### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	100.374,77	8,39
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	70.182,10	5,87			

#### II. Wiederanlage

EUR	<b>100.374,77</b>	<b>8,39</b>
-----	-------------------	-------------

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	62.018.144,92	EUR	150,46
2021/2022	EUR	2.139.100,43	EUR	175,52
2022/2023	EUR	2.068.512,81	EUR	172,95

# LBBW Dividenden Strategie Euroland R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.163.487,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	9.608.349,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.759,79
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.069.211,56
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-430.122,34
6. Sonstige Erträge	EUR	149.276,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>11.423.539,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-13.502,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.658.589,66
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-128.050,64
4. Kostenpauschale	EUR	-426.835,47
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-33.733,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.260.711,36</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>7.162.828,20</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	32.299.556,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-28.129.288,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>4.170.268,03</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.333.096,23</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-20.346.733,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.162.824,34
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-19.183.909,10</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.850.812,87</b>

## LBBW Dividenden Strategie Euroland R Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>285.255.887,92</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-9.280.989,90
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-8.308.739,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		6.666.092,84
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-14.974.832,19
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	375.224,79
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-7.850.812,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-20.346.733,44
davon nicht realisierte Verluste	EUR		1.162.824,34
			<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>260.190.570,59</b>
			<hr/> <hr/>

## LBBW Dividenden Strategie Euroland R 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 22.604.134,74	3,25
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR 23.375.132,56	3,36		
	- davon Ertragsausgleich	EUR -770.997,82	-0,11		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 11.333.096,23	1,63
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR 7.162.828,20	1,03		
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR -24.881.974,37	-3,57
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR 9.055.256,60</b>	<b>1,30</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR 9.055.256,60</b>	<b>1,30</b>

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

## LBBW Dividenden Strategie Euroland R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	274.092.339,68	EUR	34,96
2021/2022	EUR	285.255.887,92	EUR	39,60
2022/2023	EUR	260.190.570,59	EUR	37,35

# LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	79.913,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	243.465,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	44,60
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-27.084,71
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-10.861,75
6. Sonstige Erträge	EUR	3.738,62

**Summe der Erträge** **EUR 289.215,57**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-339,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-92.299,53
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.230,47
4. Kostenpauschale	EUR	-10.768,29
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-841,23

**Summe der Aufwendungen** **EUR -107.478,86**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR 181.736,71**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	800.697,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-703.307,89

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 97.389,87**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 279.126,58**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-526.393,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	27.329,57

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -499.064,26**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -219.937,68**

## LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>7.473.097,04</b>
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-686.311,86
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		103.701,40
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-790.013,26
				<hr/>
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	26.967,13
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-219.937,68
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-526.393,83
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		27.329,57
				<hr/>
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>6.593.814,63</b>
				<hr/> <hr/>

## LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil \*)

#### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	279.126,58	1,61
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	181.736,71	1,05			

#### II. Wiederanlage

<b>EUR</b>	<b>279.126,58</b>	<b>1,61</b>
------------	-------------------	-------------

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	7.215.958,36	EUR	33,18
2021/2022	EUR	7.473.097,04	EUR	38,80
2022/2023	EUR	6.593.814,63	EUR	37,96

## Übersicht Anteilklassen

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	131.926,18
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,18
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	8,31 %
größter potenzieller Risikobetrag	12,72 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	11,65 %

### 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 100,00 %

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

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI EMU HEDGED	100,00 %
-----------------	----------

### Sonstige Angaben

#### LBBW Dividenden Strategie Euroland I

Anteilwert	EUR	119,21
Umlaufende Anteile	STK	737.824

#### LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

Anteilwert	EUR	172,95
Umlaufende Anteile	STK	11.960

#### LBBW Dividenden Strategie Euroland R

Anteilwert	EUR	37,35
Umlaufende Anteile	STK	6.965.582

#### LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

Anteilwert	EUR	37,96
Umlaufende Anteile	STK	173.704

### 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.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### LBBW Dividenden Strategie Euroland I

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

#### LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

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

#### LBBW Dividenden Strategie Euroland R

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

#### LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

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

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelt) 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 der Anteilklasse R und RT des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse R und RT des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse I des Sondervermögens weniger als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse IT des Sondervermögens keine Provision an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse IT des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LBBW Dividenden Strategie Euroland I

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>46.784,27</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	46.784,27

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>9.711,25</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	9.711,25

#### LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>1.087,58</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	1.087,58

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>224,24</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	224,24

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### LBBW Dividenden Strategie Euroland R

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>138.957,58</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	138.957,58

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>28.798,11</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	28.798,11

### LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>3.486,53</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	3.486,53

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>718,38</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	718,38

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	1.358.510,70
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 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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2021	2020
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>25.679.075,93</b>	<b>23.419.263,52</b>
davon feste Vergütung	EUR	20.999.291,12	19.746.165,15
davon variable Vergütung	EUR	4.679.784,81	3.673.098,37
<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>308</b>	<b>286</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>3.880.239,37</b>	<b>2.794.612,03</b>
Geschäftsführer	EUR	1.936.706,67	993.510,39
weitere Risk Taker	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon Führungskräfte	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
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 2021 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 2021 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, den 16. März 2023

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

**An die LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart**

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Dividenden Strategie Euroland – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2022 bis zum 31. Januar 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, Stuttgart 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, Stuttgart sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die

gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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, Stuttgart 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsys-

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

tem, 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, Stuttgart abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart 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, Stuttgart 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, Stuttgart nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 27. April 2023

### **Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer



# LB≡BW Asset Management

20001 [13] 05/2023 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)