

LB≡BW Asset Management

LBBW Dividenden Strategie Euroland

Jahresbericht zum 31.01.2025

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2025	7
Wichtiger Hinweis für den Anleger	8
Tätigkeitsbericht	9
Vermögensübersicht zum 31.01.2025	14
Vermögensaufstellung zum 31.01.2025	15
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 01.02.2024 bis 31.01.2025	22
LBBW Dividenden Strategie Euroland I Entwicklung des Sondervermögens	23
LBBW Dividenden Strategie Euroland I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	24
LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025	25
LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Entwicklung des Sondervermögens	26
LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Verwendung der Erträge des Sondervermögens	27
LBBW Dividenden Strategie Euroland R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025	28
LBBW Dividenden Strategie Euroland R Entwicklung des Sondervermögens	29
LBBW Dividenden Strategie Euroland R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	30
LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025	31
LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Entwicklung des Sondervermögens	32
LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Verwendung der Erträge des Sondervermögens	33
Übersicht Anteilklassen	34
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	35
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	40

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW Dividenden Strategie Euroland

Jahresbericht zum 31.01.2025

Wichtiger Hinweis für den Anleger

Bekanntmachung der Änderung der Fondsbezeichnung sowie Änderung der Allgemeinen und der Besonderen Anlagebedingungen mit Änderung der Anlagegrundsätze

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin, WA 56-Wp 6100/21273#00001) werden die Allgemeinen Anlagebedingungen (AABen) und Besonderen Anlagebedingungen (BABen) des oben genannten OGAW-Sondervermögens neu gefasst.

Dabei werden bei dem o.g. OGAW-Sondervermögen Änderungen unter anderem in der Fondsbezeichnung und in den Anlagegrundsätzen vorgenommen.

Weitere Informationen finden Sie unter:

<https://www.lbbw-am.de/mitteilung/wichtige-mitteilung-an-unsere-anlegerinnen-und-anleger-des-ogaw-sondervermoegens-lbbw-dividenden-strategie-euroland>

Die genannten Änderungen des o.g. OGAW-Sondervermögens treten am 2. Juni 2025 in Kraft.

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

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

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

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 10,44 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland IT erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 10,44 % 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 Höhe von 9,69 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

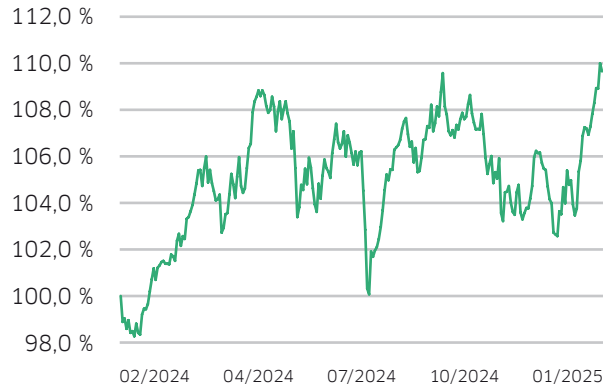
Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland R im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Euroland RT erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 9,65 % 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 EuroIand RT im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Februar 2024 bis 31. Januar 2025

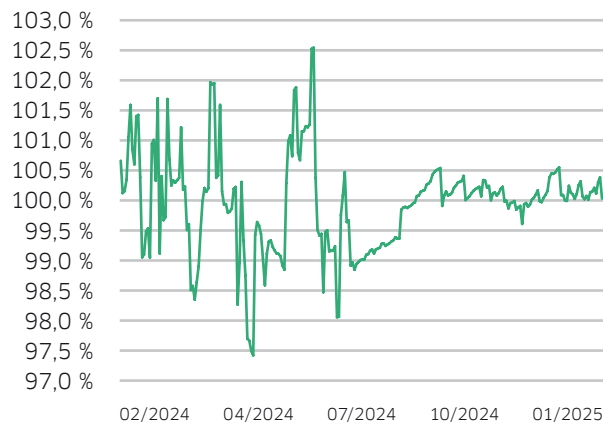
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	369.225.592,57	-399.800.708,94	EUR
Andere Wertpapiere	1.075.514,39	0,00	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 31.01.2025	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2024
Fahrzeugbau	12,23 %	15,62 %
Versicherungen	11,77 %	12,03 %
Versorger	8,86 %	10,60 %
Einzelhandel	8,39 %	8,42 %
Kreditinstitute	7,55 %	4,00 %
Nahrungs- und Genussmittel	6,04 %	5,17 %
Industrieprodukte und Services	5,86 %	7,35 %
Gesundheit	5,75 %	4,86 %
Erdgas und Erdöl	5,55 %	8,11 %
Tourismus	5,21 %	1,33 %
Telekommunikation	4,91 %	6,22 %
Ressourcen und Bodenschätze	4,64 %	5,63 %
Konsumgüter private Haushalte	4,25 %	0,74 %
Chemie	2,79 %	1,52 %
Baugewerbe	1,99 %	4,47 %
Finanzdienstleistungen	1,68 %	1,39 %
Technologie	1,59 %	0,73 %
Immobilien	0,59 %	0,95 %
Medien	0,36 %	0,86 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

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

Tätigkeitsbericht

Es wurden Branchen wie Tourismus, Kreditinstitute, Konsumgüter private Haushalte sowie Chemie erhöht; demgegenüber reduzierte sich das Gewicht des Fahrzeugbaus, Erdgas und Erdöl und Baugewerbe im Fonds. Aufgrund von Einzeltitelumschichtungen stieg das Gewicht des Sektors Nahrungs- und Genussmittel zulasten der Versorgerbranche. Der Schwerpunkt der Investitionen lag nach Ländern in Frankreich, gefolgt von Deutschland und Niederlande. Die größten Branchenanteile im Fonds bildeten der Fahrzeugbau, die Versicherungen, der Versorgersektor sowie die Einzelhandelsbranche.

Auf eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung wurde überwiegend verzichtet. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 82 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 5,47 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 35,98 % 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	62,04 %			

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	6,06 %			

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 5.669.669

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 2.524.946
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten 459

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften 30.127

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 13.512
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten 2

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften 25.622.288

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 11.409.599
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten 2.073

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften 618.845

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 277.080
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten 49

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 31.01.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	306.376.392,43	100,13
1. Aktien	305.225.203,00	99,76
Frankreich	87.428.358,90	28,57
Bundesrep. Deutschland	72.053.732,40	23,55
Niederlande	45.014.956,54	14,71
Italien	31.295.332,21	10,23
Finnland	24.193.660,25	7,91
Spanien	24.117.342,80	7,88
Belgien	12.972.380,40	4,24
Irland	4.213.875,00	1,38
Österreich	2.629.176,00	0,86
Luxemburg	1.306.388,50	0,43
2. Andere Wertpapiere	990.645,96	0,32
3. Bankguthaben	160.461,28	0,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände	82,19	0,00
II. Verbindlichkeiten	-406.807,65	-0,13
III. Fondsvermögen	305.969.584,78	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	306.215.848,96	100,08	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	306.215.848,96	100,08	
Aktien										
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	915445		STK	1.435.250	1.435.250	1.374.890	EUR	2,285	3.279.546,25	1,07
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	869057		STK	4.950	4.950		EUR	187,600	928.620,00	0,30
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	AOCBA2		STK	20.650	20.868	19.018	EUR	49,280	1.017.632,00	0,33
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	A12D3A		STK	19.000		13.880	EUR	208,400	3.959.600,00	1,29
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	A0J2WM		STK	22.050	22.050		EUR	110,000	2.425.500,00	0,79
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR		STK	114.800			EUR	49,820	5.719.336,00	1,87
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0		STK	490.000	366.900	129.880	EUR	34,160	16.738.400,00	5,47
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	A0WMPJ		STK	180.600	216.400	35.800	EUR	13,515	2.440.809,00	0,80
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	49.550	36.750	8.990	EUR	314,400	15.578.520,00	5,09
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP		STK	36.850	36.850		EUR	68,000	2.505.800,00	0,82
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV		STK	50.000	10.000	16.640	EUR	47,690	2.384.500,00	0,78
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	A0Q163		STK	25.200	25.200		EUR	55,250	1.392.300,00	0,46
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	A2DRTZ		STK	54.050	95.150	41.100	EUR	24,170	1.306.388,50	0,43
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	162.030		38.350	EUR	36,650	5.938.399,50	1,94
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	519003		STK	25.900			EUR	73,550	1.904.945,00	0,62
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	A1DAH1		STK	21.650	35.800	22.100	EUR	60,780	1.315.887,00	0,43
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	852362		STK	302.230	194.850	160.200	EUR	13,690	4.137.528,70	1,35
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84		STK	305.500	122.400	190.480	EUR	33,600	10.264.800,00	3,35
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900		STK	113.350	123.350	24.440	EUR	68,780	7.796.213,00	2,55
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	982285		STK	208.900		249.760	EUR	14,545	3.038.450,50	0,99
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	160.000	115.950	19.680	EUR	67,480	10.796.800,00	3,53
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2P8B7		STK	570.500	570.500		EUR	5,588	3.187.954,00	1,04
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000		STK	48.800	48.800		EUR	18,940	924.272,00	0,30
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212		STK	1.276.200	1.276.200		EUR	6,266	7.996.669,20	2,61
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	63.550	190.000	210.800	EUR	34,810	2.212.175,50	0,72
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	208.000	208.000	32.700	EUR	32,350	6.728.800,00	2,20
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	871028		STK	529.640	337.900	339.050	EUR	21,370	11.318.406,80	3,70

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624		STK	970.000		75.930	EUR 6,869	6.662.930,00	2,18
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ		STK	37.550	9.000		EUR 112,100	4.209.355,00	1,38
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01		STK	185.200	185.200		EUR 18,135	3.358.602,00	1,10
freenet AG Namens-Aktien o.N.	A0Z2ZZ		STK	200.000	90.450	136.740	EUR 29,740	5.948.000,00	1,94
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	578580		STK	33.800	33.800		EUR 48,040	1.623.752,00	0,53
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	32.650	12.950	18.300	EUR 147,900	4.828.935,00	1,58
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	A0BLMY		STK	19.020	3.200	7.800	EUR 94,250	1.792.635,00	0,59
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	850312		STK	32.200	209.600	177.400	EUR 30,630	986.286,00	0,32
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	873222		STK	13.700	13.700		EUR 67,200	920.640,00	0,30
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	607000		STK	13.950	13.950	14.200	EUR 139,800	1.950.210,00	0,64
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	288.235	329.435	286.258	EUR 13,640	3.931.525,40	1,28
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	1.504.220	1.232.850		EUR 4,193	6.307.194,46	2,06
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66		STK	323.210	491.200	474.600	EUR 5,760	1.861.689,60	0,61
Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1	A3DBBA		STK	121.600	237.950	116.350	EUR 11,820	1.437.312,00	0,47
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	A2P0E9		STK	59.250	59.250		EUR 16,870	999.547,50	0,33
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88		STK	68.200	68.200		EUR 13,415	914.903,00	0,30
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	15.000	20.000	5.000	EUR 253,450	3.801.750,00	1,24
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291		STK	42.500	42.500		EUR 99,150	4.213.875,00	1,38
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884		STK	129.900	349.100	256.050	EUR 18,500	2.403.150,00	0,79
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100		STK	25.250	25.250		EUR 76,500	1.931.625,00	0,63
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	350.600	1.198.750	1.724.090	EUR 3,491	1.223.944,60	0,40
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	A2PU5K		STK	129.765	199.415	87.100	EUR 36,680	4.759.780,20	1,56
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	11.500	11.500		EUR 703,500	8.090.250,00	2,64
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	851715		STK	595.480	341.300		EUR 15,830	9.426.448,40	3,08
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	22.000	27.400	5.400	EUR 58,920	1.296.240,00	0,42
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6		STK	305.000	358.950	53.950	EUR 12,235	3.731.675,00	1,22
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	124.750	91.900	137.850	EUR 44,370	5.535.157,50	1,81
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	98.700	48.350		EUR 52,340	5.165.958,00	1,69
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	A0B9FU		STK	213.340			EUR 5,360	1.143.502,40	0,37
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR		STK	47.170			EUR 58,750	2.771.237,50	0,91

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	883206		STK	20.100	20.100		EUR 55,250	1.110.525,00	0,36
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	893113		STK	64.740		45.350	EUR 49,650	3.214.341,00	1,05
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845		STK	345.180	192.500	228.950	EUR 11,270	3.890.178,60	1,27
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	68.050	20.950	13.950	EUR 104,400	7.104.420,00	2,32
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563		STK	7.000	18.900	11.900	EUR 280,000	1.960.000,00	0,64
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	A0LGQX		STK	37.250	37.250		EUR 24,660	918.585,00	0,30
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8		STK	15.190	4.300		EUR 93,750	1.424.062,50	0,47
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	16.900	23.000	21.050	EUR 54,960	928.824,00	0,30
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T		STK	53.800	53.800		EUR 20,900	1.124.420,00	0,37
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	29.700	29.700		EUR 31,250	928.125,00	0,30
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	A2DKAC		STK	13.500	37.850	24.350	EUR 84,800	1.144.800,00	0,37
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01		STK	621.870	147.900		EUR 12,962	8.060.678,94	2,63
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004		STK	96.750	171.750	490.130	EUR 10,695	1.034.741,25	0,34
Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.	A3E1GW		STK	12.900	12.900		EUR 76,500	986.850,00	0,32
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100		STK	16.720	7.750	9.650	EUR 82,100	1.372.712,00	0,45
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	80.500		116.400	EUR 56,390	4.539.395,00	1,48
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3		STK	90.800	276.400	185.600	EUR 9,790	888.932,00	0,29
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	A3C291		STK	41.050	76.050	64.330	EUR 26,940	1.105.887,00	0,36
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026		STK	417.540	101.000	58.300	EUR 28,400	11.858.136,00	3,88
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	A2ALDB		STK	328.800	328.800		EUR 10,825	3.559.260,00	1,16
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	12.050	12.050	6.160	EUR 104,500	1.259.225,00	0,41
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	897200		STK	129.900	129.900		EUR 20,240	2.629.176,00	0,86
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	13.830	4.450	14.050	EUR 98,640	1.364.191,20	0,45
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	WCH888		STK	16.300	16.300		EUR 66,400	1.082.320,00	0,35
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	A116LR		STK	148.950	148.950		EUR 8,520	1.269.054,00	0,41
Andere Wertpapiere									
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	A40WK4		STK	1.938.800	1.938.800		EUR 0,476	922.868,80	0,30
Iberdrola S.A. Anrechte	A40WHE		STK	288.202	288.235	33	EUR 0,235	67.777,16	0,02
Summe Wertpapiervermögen							EUR	306.215.848,96	100,08

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	160.461,28	0,05
Bankguthaben						EUR	160.461,28	0,05
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	160.461,28		% 100,000	160.461,28	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	82,19	0,00
Zinsansprüche			EUR	82,19			82,19	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-406.807,65	-0,13
Fondsvermögen						EUR	305.969.584,78	100,00 ¹⁾
LBBW Dividenden Strategie Euroland I								
Fondsvermögen						EUR	54.438.348,84	17,79
Anteilwert						EUR	129,95	
Umlaufende Anteile						STK	418.904	
LBBW Dividenden Strategie Euroland IT								
Fondsvermögen						EUR	291.538,11	0,10
Anteilwert						EUR	204,73	
Umlaufende Anteile						STK	1.424	
LBBW Dividenden Strategie Euroland R								
Fondsvermögen						EUR	245.272.100,54	80,16
Anteilwert						EUR	40,62	
Umlaufende Anteile						STK	6.038.853	
LBBW Dividenden Strategie Euroland RT								
Fondsvermögen						EUR	5.967.597,29	1,95
Anteilwert						EUR	44,31	
Umlaufende Anteile						STK	134.672	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	860206	STK		18.990	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	4.000	4.000	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133	STK	1.290	14.190	
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	938914	STK	55.000	55.000	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	A0JLZ0	STK	3.600	14.750	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730	STK	3.000	3.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK	5.100	5.100	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT	STK		132.760	
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	A0B6Q3	STK	1.173	82.123	
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	A2ATK9	STK	3.354.300	3.354.300	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11	STK	39.300	39.300	
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	A2DYJN	STK	17.200	17.200	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001	STK	160.000	160.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK		173.250	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1	STK	28.250	33.300	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000	STK		5.930	
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	897832	STK		228.560	
Canal+ S.A. Actions Port. EO -,25	A40UCY	STK	106.900	106.900	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087	STK	35.000	45.090	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DTROCK	STK	32.750	32.750	
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO -,80	A3C9Y0	STK	1.750	7.000	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005	STK	16.500	16.500	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99	STK		310.000	
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	906980	STK		148.750	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791	STK		50.760	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	909943	STK	19.500	19.500	
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	860642	STK	16.900	16.900	
Forvia SE Actions Port. EO 7	867025	STK	110.300	110.300	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560	STK	45.000	68.750	
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO 0,05	A3CRBN	STK	66.600	66.600	
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	A0LB24	STK		90.000	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	883867	STK	17.450	58.050	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221	STK	1.400	4.490	
Havas N.V. Aandelen aan toonder EO -,20	A40UCX	STK	106.900	106.900	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK		111.200	
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0ETXG	STK	38.200	148.910	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0CAOG	STK	11.500	11.500	
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473	STK	583.450	1.088.990	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	A1PHFF	STK		15.020	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	STK	8.100	265.600	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	512.550	512.550	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	77.750	77.750	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	878605	STK		200.560	
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	A2JN4W	STK	93.000	93.000	
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827	STK	13.300	13.300	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602	STK	111.785	313.995	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	A1W66W	STK	22.400	22.400	

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
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002	STK	7.500	27.800	
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	676168	STK		8.550	
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	895780	STK	38.500	113.270	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341	STK	30.350	30.350	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849	STK		733.400	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003	STK	57.550	72.000	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64	STK	56.500	56.500	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	859386	STK		8.700	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960	STK	29.550	29.550	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	A0D9SU	STK	30.700	77.000	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	879309	STK		17.700	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000	STK	68.011	71.661	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	A2DUVQ	STK		54.680	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	A1401Z	STK		146.550	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781	STK		10.200	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460	STK		3.970	
SEB S.A. Actions Port. EO 1	862948	STK		5.950	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	10.000	15.150	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545	STK	72.000	212.470	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	870935	STK	29.750	29.750	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	856200	STK	30.010	63.000	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	880013	STK	6.800	11.300	
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	A14UTB	STK	77.000	114.740	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999	STK	43.000	43.000	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	850775	STK	166.200	166.200	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287	STK	12.650	12.650	
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	850842	STK		6.900	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738	STK	6.000	6.000	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK		46.490	
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	A1JWCF	STK	319.050	319.050	
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	A2P22Y	STK	79.400	79.400	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	501451	STK		129.700	
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	872335	STK		53.110	
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	591068	STK		106.900	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK	295.000	317.950	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	881050	STK		290.000	

Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	A400DY	STK		18.800	
Iberdrola S.A. Anrechte	A40H79	STK	280.000	280.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Louis Hachette Group Actions Port. EO -,20	A40V35	STK	106.900	106.900	
--	--------	-----	---------	---------	--

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 6,43 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 23.932.066,50 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 01.02.2024 bis 31.01.2025

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	573.304,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.042.921,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.032,68
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-206.398,04
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-70.288,81
6. Sonstige Erträge	EUR	343.042,34

Summe der Erträge **EUR 2.688.613,34**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9.977,81
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-417.415,30
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.392,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.256,33
5. Kostenpauschale	EUR	-91.309,59
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.877,24

Summe der Aufwendungen **EUR -553.229,15**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 2.135.384,19**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.669.668,99
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.525.404,50

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 3.144.264,49**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 5.279.648,68**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.260.131,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.159.265,93

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -100.865,58**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 5.178.783,10**

LBBW Dividenden Strategie Euroland I

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	54.214.311,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-2.122.123,20
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.048.404,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.343,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-3.050.748,06</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	215.782,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.178.783,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.260.131,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.159.265,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>54.438.348,84</u>

LBBW Dividenden Strategie Euroland I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}	
I. Für die Ausschüttung verfügbar						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	4.558.629,36	10,88	
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	4.822.034,88	11,51		
	davon Ertragsausgleich	EUR	-263.405,52	-0,63		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.279.648,68	12,60	
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.135.384,19	5,10		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-7.706.056,68	-18,40	
III. Gesamtausschüttung						
				EUR	2.132.221,36	5,09
1. Endausschüttung						
				EUR	2.132.221,36	5,09

^{*)} 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	
2022/2023	EUR	87.954.841,37	EUR	119,21
2023/2024	EUR	54.214.311,27	EUR	122,35
2024/2025	EUR	54.438.348,84	EUR	129,95

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.068,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	10.937,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	32,23
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.104,53
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-376,13
6. Sonstige Erträge	EUR	1.836,02
Summe der Erträge	EUR	14.392,88
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-52,82
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.230,07
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-146,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6,47
5. Kostenpauschale	EUR	-487,82
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-31,48
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.955,02
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	11.437,86
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	30.126,85
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.514,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	16.612,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.050,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-41.037,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	35.914,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.122,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.927,55

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	539.284,45
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-272.082,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		56.871,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-328.954,12
			<hr/>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.408,63
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	22.927,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-41.037,54
davon nicht realisierte Verluste	EUR		35.914,91
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	291.538,11
			<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	28.050,18	19,70
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	11.437,86	8,03	
				<hr/>	
II. Wiederanlage				EUR	28.050,18
				<hr/>	19,70

^{*)} 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	
2022/2023	EUR	2.068.512,81	EUR	172,95
2023/2024	EUR	539.284,45	EUR	185,38
2024/2025	EUR	291.538,11	EUR	204,73

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.597.202,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	9.244.199,09
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	27.312,59
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-933.828,53
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-318.399,80
6. Sonstige Erträge	EUR	1.551.087,51

Summe der Erträge **EUR 12.167.572,86**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-45.106,16
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.538.450,98
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-123.845,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.669,67
5. Kostenpauschale	EUR	-412.819,27
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-26.524,06

Summe der Aufwendungen **EUR -4.152.415,92**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 8.015.156,94**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	25.622.287,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-11.411.671,52

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 14.210.616,20**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 22.225.773,14**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.811.289,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.618.159,65

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -806.870,03**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 21.418.903,11**

LBBW Dividenden Strategie Euroland R Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	256.607.001,13
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-8.534.068,40
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-25.836.726,35
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		5.055.188,86
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-30.891.915,21
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.616.991,05
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	21.418.903,11
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		3.811.289,62
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-4.618.159,65
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	245.272.100,54

LBBW Dividenden Strategie Euroland R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	19.812.469,92	3,28
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	21.980.077,11		3,64	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-2.167.607,19		-0,36	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	22.225.773,14	3,68
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.015.156,94		1,33	

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-34.066.957,10	-5,64
----	---------------------------	--	--	-----	----------------	-------

III. Gesamtausschüttung

EUR	7.971.285,96	1,32
------------	---------------------	-------------

1. Endausschüttung

EUR	7.971.285,96	1,32
------------	---------------------	-------------

*) 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
2022/2023	EUR	260.190.570,59	EUR	37,35
2023/2024	EUR	256.607.001,13	EUR	38,30
2024/2025	EUR	245.272.100,54	EUR	40,62

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	63.156,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	224.854,08
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	663,12
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-22.706,37
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-7.741,58
6. Sonstige Erträge	EUR	37.719,37
Summe der Erträge	EUR	295.944,89
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.086,45
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-85.739,28
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.000,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-133,38
5. Kostenpauschale	EUR	-10.002,92
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-645,24
Summe der Aufwendungen	EUR	-100.608,16
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	195.336,73
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	618.845,37
2. Realisierte Verluste	EUR	-277.128,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	341.716,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	537.053,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	88.948,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-108.057,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-19.109,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	517.944,35

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	6.293.150,54
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-891.637,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	60.523,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-952.160,56</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	48.139,68
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	517.944,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	88.948,26	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	<u>-108.057,62</u>	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>5.967.597,29</u>

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	537.053,71	3,99
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	195.336,73	1,45	
				<hr/>	
II. Wiederanlage				EUR	537.053,71
				<hr/> <hr/>	3,99

^{*)} 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	
2022/2023	EUR	6.593.814,63	EUR	37,96
2023/2024	EUR	6.293.150,54	EUR	40,41
2024/2025	EUR	5.967.597,29	EUR	44,31

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	990.645,96
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,08
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	4,47 %
größter potenzieller Risikobetrag	7,97 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,45 %

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 100,06 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

LBBW Dividenden Strategie Euroland I

Anteilwert	EUR	129,95
Umlaufende Anteile	STK	418.904

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

Anteilwert	EUR	204,73
Umlaufende Anteile	STK	1.424

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

Anteilwert	EUR	40,62
Umlaufende Anteile	STK	6.038.853

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

Anteilwert	EUR	44,31
Umlaufende Anteile	STK	134.672

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Dividenden Strategie Euroland I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	334.977,01
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	334.977,01
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	2.972,37
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	2.972,37

LBBW Dividenden Strategie Euroland IT

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	1.792,83
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	1.792,83
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	15,91
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	15,91

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	1.514.592,29
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	1.514.592,29
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	13.420,18
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	13.420,18

LBBW Dividenden Strategie Euroland RT

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	36.831,42
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	36.831,42
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	326,43
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	326,43

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	646.756,03
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (LBBW AM), die ein risikoarmes Geschäftsmodell betreibt, unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Die LBBW AM hat unter Berücksichtigung der Gruppenzugehörigkeit zur Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) als bedeutendes Kreditinstitut ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraxis an die regulatorischen Anforderungen ausgerichtet. In diesem Zusammenhang sind die Geschäftsführer der LBBW AM auch Risk Taker im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns. Die Geschäftsführung der LBBW AM hat für die Gesellschaft allgemeine Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektivrechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr kommunizierten variablen Vergütungselemente entsprechend reduziert oder gestrichen. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat. Die Vergütung der Geschäftsführung wird gemäß der vom Aufsichtsrat erlassener Entscheidungsordnung von der Gesellschafterin festgelegt. Für alle Mitarbeiter der LBBW AM gilt eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 100 % der fixen Vergütung.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)).

		2023	2022
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.606.856,74	28.114.554,11
davon feste Vergütung	EUR	24.263.945,19	22.516.619,83
davon variable Vergütung	EUR	4.342.911,55	5.597.934,28
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		344	327
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	2.846.934,65	3.741.617,74
Geschäftsführer	EUR	1.132.322,84	1.034.431,49
weitere Risk Taker	EUR	1.714.611,81	2.707.186,25
davon Führungskräfte	EUR	1.714.611,81	2.707.186,25
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2023 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,175 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Dividenden Strategie Euroland – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern

dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 14. Mai 2025

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20001 [15] 05/2025 55 25% Altbaupier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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