

LB≡**BW** Asset Management

LBBW Global Dividend

Jahresbericht zum 31.01.2026

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2026	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2026	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2026	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	22
LBBW Global Dividend I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026	25
LBBW Global Dividend I Entwicklung des Sondervermögens	26
LBBW Global Dividend I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	27
LBBW Global Dividend IT Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026	28
LBBW Global Dividend IT Entwicklung des Sondervermögens	29
LBBW Global Dividend IT Verwendung der Erträge des Sondervermögens	30
LBBW Global Dividend R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026	31
LBBW Global Dividend R Entwicklung des Sondervermögens	32
LBBW Global Dividend R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	33
LBBW Global Dividend RT Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026	34
LBBW Global Dividend RT Entwicklung des Sondervermögens	35
LBBW Global Dividend RT Verwendung der Erträge des Sondervermögens	36
Übersicht Anteilklassen	37
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	38
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	43

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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW Global Dividend

Jahresbericht zum 31.01.2026

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Anlageziel des Fonds ist es, langfristig angemessene Wertzuwächse abhängig von der allgemeinen Marktsituation der internationalen Aktienmärkte zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer Rendite bei angemessenem Risiko angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds zu mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens in Aktien von Unternehmen in- und ausländischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenqualität erwartet wird und die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Die Dividendenqualität beinhaltet Elemente wie Dividendenrendite, Dividendenwachstum und/oder Dividendenkontinuität. Die Dividendenqualität bestimmt sich unter anderem aus dem Verhältnis der Dividendenhöhe zum Kurswert (Dividendenrendite). Daneben sind die Beständigkeit der Dividendenzahlungen (Dividendenkontinuität) und der Anstieg der Dividendenzahlung im Zeitablauf (Dividendenwachstum) von Bedeutung.

Die Anteilklasse LBBW Global Dividend IT erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 13,98 % 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 Global Dividend IT im Berichtszeitraum:



II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Global Dividend I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 13,94 % 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 Global Dividend I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Global Dividend R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 13,14 % 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 Global Dividend R im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Global Dividend RT erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 13,2 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode

Tätigkeitsbericht

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 Global Dividend RT im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 03. Februar 2025 bis 30. Januar 2026

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

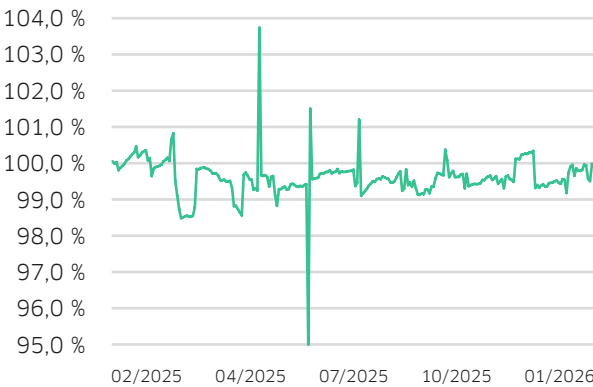
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	484.663.387,79	-538.716.710,82	EUR
Andere Wertpapiere	66.682,10	-133.612,25	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.800.050,20	0,00	EUR
Derivate *) (gesamt)	853.426.274,98	-784.461.897,40	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	145.871.051,88	-146.311.716,30	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	97.268.299,54	-29.819.599,06	EUR
- davon Terminkontrakte	610.286.923,56	-608.330.582,04	EUR

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

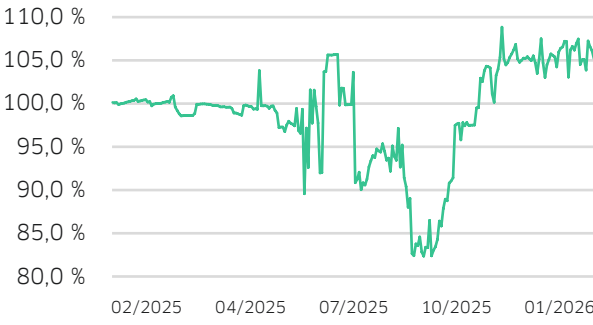
b) Allokation Aktien

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

Aktienquote



Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.01.2026	Anteil am Aktienvermögen 03.02.2025
Gesundheit	16,72 %	5,81 %
Erdgas und Erdöl	9,21 %	5,56 %
Konsumgüter private Haushalte	8,68 %	4,19 %
Nahrungs- und Genussmittel	8,53 %	6,03 %
Industrieprodukte und Services	7,92 %	5,84 %
Versicherungen	6,88 %	11,78 %
Versorger	6,10 %	8,98 %
Finanzdienstleistungen	5,68 %	1,69 %
Einzelhandel	5,57 %	8,47 %
Technologie	5,37 %	1,53 %
Kreditinstitute	3,06 %	7,56 %
Fahrzeugbau	2,80 %	12,03 %
Chemie	2,54 %	2,79 %
Tourismus	2,42 %	5,23 %
Baugewerbe	2,36 %	1,98 %
Ressourcen und Bodenschätze	2,10 %	4,61 %
Immobilien	1,97 %	0,59 %
Telekommunikation	1,13 %	4,98 %
Medien	0,96 %	0,37 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

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

Es wurden Branchen wie Gesundheit, Konsumgüter, private Haushalte und Finanzdienstleistungen deutlich erhöht; demgegenüber reduzierte sich das Gewicht des Fahrzeugbaus, der Versicherungen und Kreditinstitute im Fonds. Aufgrund von Einzeltitelumschichtungen stieg das Gewicht des Technologiesektors zulasten der Medienbranche. Der Schwerpunkt der Investitionen lag nach Ländern in USA, gefolgt von Japan und Frankreich. Die größten Branchenanteile im Fonds bildeten Gesundheit, Erdgas und Erdöl sowie Konsumgüter private Haushalte.

Es wurden Derivate zu Absicherungen und Erwerbsvorbereitung sowie zur Generierung von Zusatzerträgen eingesetzt. Dabei wurden zum Beispiel Long Puts zur Absicherung gekauft. Eine Reduktion des Marktrisikos durch Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr statt. Daneben wurde auf eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung weitestgehend verzichtet. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 148 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 3,5 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 23,5 % 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 Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
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 Liquiditäts-risiko	mittleres Liquiditäts-risiko	hohes Liquiditäts-risiko	sehr hohes Liquiditäts-risiko
Sondervermögen	99,19 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzinsänderungen 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.

Tätigkeitsbericht

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

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

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	7,67 %			

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	3,48 %			

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 Global Dividend I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	5.646.765
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	34.690
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	14.231
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	72.118

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	2.373.500
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	58.004
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	158.519
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	497

LBBW Global Dividend IT

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	69.493
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	413
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	176
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	890

Tätigkeitsbericht

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	29.214
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	701
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	1.957
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	6

LBBW Global Dividend R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	57.883.963
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	351.272
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	145.899
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	739.750

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	24.327.478
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	590.025
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	1.623.162
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	5.017

LBBW Global Dividend RT

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.434.819
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	8.652
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	3.624
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	18.376

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	603.083
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	14.582
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	40.320
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	123

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

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

VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	287.348.782,43	100,41
1. Aktien	282.180.440,77	98,60
USA	165.227.337,76	57,74
Japan	30.899.199,47	10,80
Frankreich	18.594.194,00	6,50
Großbritannien	15.867.288,66	5,54
Bundesrep. Deutschland	13.880.891,00	4,85
Schweiz	8.097.680,39	2,83
Canada	7.145.572,30	2,50
Irland	3.892.636,49	1,36
Spanien	3.767.777,75	1,32
Niederlande	2.996.428,00	1,05
Hongkong	2.655.808,43	0,93
Norwegen	2.220.943,12	0,78
Italien	2.192.551,00	0,77
Kaimaninseln	1.045.687,78	0,37
Finnland	1.040.445,00	0,36
Belgien	931.240,00	0,33
Dänemark	923.858,75	0,32
Singapur	800.900,87	0,28
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.828.184,70	1,34
3. Derivate	907.512,92	0,32
4. Bankguthaben	208.906,06	0,07
5. Sonstige Vermögensgegenstände	223.737,98	0,08
II. Verbindlichkeiten	-1.167.155,20	-0,41
III. Fondsvermögen	286.181.627,23	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	286.008.625,47	99,94	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	286.008.625,47	99,94	
Aktien										
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	A417GQ		STK	21.300	21.300		CAD	62,240	822.938,02	0,29
Empire Co. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	889201		STK	45.250	170.000	124.750	CAD	44,480	1.249.399,42	0,44
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	915121		STK	20.000	20.000		CAD	88,470	1.098.358,11	0,38
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	853286		STK	104.510	167.600	63.090	CAD	61,270	3.974.876,75	1,39
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	A1W5CV		STK	4.700	4.700		CHF	149,550	767.257,94	0,27
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619		STK	4.000	4.000		CHF	525,000	2.292.326,17	0,80
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	20.000	20.000		CHF	73,430	1.603.100,10	0,56
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	20.000	20.000		CHF	114,620	2.502.346,91	0,87
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	851311		STK	2.400	2.400		CHF	356,000	932.649,27	0,33
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	A0MRDY		STK	3.900	3.900		DKK	1.769,000	923.858,75	0,32
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	8.600	8.600		EUR	157,940	1.358.284,00	0,47
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	18.000	3.800	35.350	EUR	371,800	6.692.400,00	2,34
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV		STK	15.500	15.500	50.000	EUR	60,080	931.240,00	0,33
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	15.400	120.880	105.480	EUR	87,420	1.346.268,00	0,47
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	124.050	201.000	76.950	EUR	11,155	1.383.777,75	0,48
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	29.900	29.900	63.550	EUR	47,320	1.414.868,00	0,49
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	34.000		174.000	EUR	28,170	957.780,00	0,33
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	60.000	57.610	285.845	EUR	18,925	1.135.500,00	0,40
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	22.700	22.700		EUR	55,000	1.248.500,00	0,44
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	46.000	46.000		EUR	24,820	1.141.720,00	0,40
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	6.600	9.870	14.770	EUR	546,900	3.609.540,00	1,26
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	851715		STK	67.700	35.200	562.980	EUR	17,630	1.193.551,00	0,42
Metso Oyj Registered Shares o.N.	A0LBTW		STK	63.000	63.000		EUR	16,515	1.040.445,00	0,36
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64		STK	45.000	419.100	374.100	EUR	22,200	999.000,00	0,35
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	7.500	20.500	13.000	EUR	170,560	1.279.200,00	0,45
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	3.700	3.700		EUR	256,300	948.310,00	0,33

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
TotalEnergies SE										
Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	109.800	74.500	45.200	EUR	61,150	6.714.270,00	2,35
Universal Music Group N.V.										
Aandelen op naam EO1	A3C291		STK	40.100	22.750	23.700	EUR	20,680	829.268,00	0,29
Veolia Environnement S.A.										
Actions au Porteur EO 5	501451		STK	50.000	188.000	138.000	EUR	31,630	1.581.500,00	0,55
VINCI S.A.										
Actions Port. EO 2,50	867475		STK	44.000	34.950	3.000	EUR	121,150	5.330.600,00	1,86
Volkswagen AG										
Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	12.100	3.100	4.830	EUR	102,650	1.242.065,00	0,43
Wolters Kluwer N.V.										
Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	13.000	13.000		EUR	78,880	1.025.440,00	0,36
Ashtead Group PLC										
Registered Shares LS -,10	894565		STK	15.600	15.600		GBP	46,870	843.384,28	0,29
AstraZeneca PLC										
Registered Shares DL -,25	886455		STK	10.850	10.850		GBP	136,000	1.702.058,94	0,59
Aviva PLC										
Registered Shares LS -,33	A3DJ6W		STK	491.750	780.000	288.250	GBP	6,358	3.606.374,65	1,26
Centrica PLC										
Reg. Shares LS -,061728395	A0DK6K		STK	614.000	614.000		GBP	1,910	1.352.365,19	0,47
Lloyds Banking Group PLC										
Registered Shares LS -,10	871784		STK	935.570	4.349.000	3.413.430	GBP	1,090	1.175.735,07	0,41
London Stock Exchange Group PLC										
Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	13.970	13.970		GBP	81,220	1.308.776,05	0,46
NatWest Group PLC										
Registered Shares LS 1,0769	A3DS0H		STK	183.490	183.490		GBP	6,652	1.407.896,05	0,49
NEXT PLC										
Registered Shares LS 0,10	779551		STK	9.900	19.000	9.100	GBP	132,650	1.514.775,94	0,53
Reckitt Benckiser Group										
Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	21.450	21.450		GBP	60,920	1.507.277,24	0,53
Shell PLC										
Reg. Shares Class EO -,07	A3C99G		STK	44.950	44.950		GBP	27,940	1.448.645,25	0,51
AIA Group Ltd										
Registered Shares o.N.	A1C7F3		STK	273.100	273.100		HKD	90,350	2.655.808,43	0,93
SITC International Hldg.Co.Ltd										
Registered Shs REG S HD -,10	A1C6AA		STK	333.400	841.000	507.600	HKD	29,140	1.045.687,78	0,37
Aisin Corp.										
Registered Shares o.N.	863680		STK	150.000	150.000		JPY	2.763,500	2.258.802,26	0,79
Asahi Kasei Corp.										
Registered Shares o.N.	857993		STK	121.700	121.700		JPY	1.499,500	994.407,83	0,35
Astellas Pharma Inc.										
Registered Shares o.N.	856273		STK	80.600	177.600	97.000	JPY	2.144,000	941.645,22	0,33
Dai-ichi Life Holdings Inc.										
Registered Shares o.N.	A1CS49		STK	166.000	166.000		JPY	1.352,500	1.223.412,31	0,43
Daiichi Sankyo Co. Ltd.										
Registered Shares o.N.	A0F57T		STK	50.000	50.000		JPY	2.836,000	772.687,20	0,27
Honda Motor Co. Ltd.										
Registered Shares o.N.	853226		STK	128.800	128.800		JPY	1.555,000	1.091.374,35	0,38
Inpex Corp.										
Registered Shares o.N.	A0JD4G		STK	114.300	197.000	82.700	JPY	3.443,000	2.144.424,39	0,75
Isuzu Motors Ltd.										
Registered Shares o.N.	858329		STK	171.200	171.200		JPY	2.485,000	2.318.235,96	0,81
JFE Holdings Inc.										
Registered Shares o.N.	724564		STK	109.100	109.100		JPY	2.086,000	1.240.128,08	0,43
Kajima Corp.										
Registered Shares o.N.	857003		STK	39.000	39.000		JPY	6.300,000	1.338.852,22	0,47

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853656		STK	45.400	45.400		JPY 5.035,000	1.245.612,08	0,44
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	858019		STK	133.800	133.800		JPY 1.767,500	1.288.673,87	0,45
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	859164		STK	440.000	528.000	88.000	JPY 645,900	1.548.622,08	0,54
Osaka Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	858464		STK	103.200	221.000	117.800	JPY 5.794,000	3.258.259,52	1,14
Otsuka Corp. Registered Shares o.N.	502503		STK	51.500	51.500		JPY 3.062,000	859.290,28	0,30
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859118		STK	34.100	34.100		JPY 5.129,000	953.047,54	0,33
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A1CTAF		STK	42.900	42.900		JPY 5.316,000	1.242.709,88	0,43
T & D Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A0B9FA		STK	56.900	56.900		JPY 3.803,000	1.179.141,91	0,41
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	542064		STK	58.000	58.000		JPY 5.727,000	1.810.017,03	0,63
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510		STK	5.400	5.400		JPY 41.310,000	1.215.560,11	0,42
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	853510		STK	103.400	103.400		JPY 3.504,000	1.974.295,35	0,69
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	A0LHC1		STK	43.000	43.000		NOK 281,400	1.059.608,56	0,37
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	924848		STK	59.900	59.900		NOK 221,400	1.161.334,56	0,41
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	A0MN4D		STK	362.000	955.000	593.000	SGD 3,340	800.900,87	0,28
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	37.480	48.000	10.520	USD 109,300	3.443.503,55	1,20
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	53.780	63.000	9.220	USD 223,010	10.081.517,93	3,52
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	A0YAQA		STK	6.500	6.500		USD 263,640	1.440.474,09	0,50
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	200417		STK	108.190	143.000	34.810	USD 61,990	5.637.538,86	1,97
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	A0X88Z		STK	16.140	16.140		USD 74,880	1.015.898,12	0,35
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	6.890	6.890		USD 341,880	1.980.038,83	0,69
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	882749		STK	11.000	11.000		USD 144,080	1.332.223,76	0,47
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	789617		STK	5.430	15.330	9.900	USD 179,890	821.084,10	0,29
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	A0MVKA		STK	11.000	11.000		USD 119,920	1.108.830,33	0,39
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	A40PW4		STK	1.000	1.000		USD 1.118,940	940.562,35	0,33
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	A2PM4W		STK	7.200	7.200		USD 142,420	861.954,36	0,30
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	3.440	16.940	13.500	USD 331,300	957.989,32	0,33
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	852552		STK	10.800	10.800		USD 176,900	1.605.951,33	0,56
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841		STK	52.800	52.800		USD 78,320	3.476.061,03	1,21

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	A0MW32		STK	4.190	4.190		USD 289,060	1.018.082,12	0,36
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	130.000	170.000	40.000	USD 74,810	8.174.925,40	2,86
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484		STK	53.100	53.100		USD 29,750	1.327.890,56	0,46
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	895738		STK	17.000	17.000		USD 199,350	2.848.694,99	1,00
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866		STK	2.100	9.000	6.900	USD 528,000	932.038,83	0,33
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	925345		STK	51.400	51.400		USD 40,210	1.737.312,65	0,61
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	662541		STK	7.800	7.800		USD 202,000	1.324.423,15	0,46
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	A2PFRC		STK	79.820	79.820		USD 27,550	1.848.477,28	0,65
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	853943		STK	12.300	12.300		USD 134,380	1.389.378,39	0,49
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	916529		STK	12.050	83.000	70.950	USD 91,220	923.970,08	0,32
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	3.070	17.000	13.930	USD 345,740	892.213,51	0,31
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	1.420	1.420		USD 1.037,150	1.237.971,67	0,43
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	938201		STK	9.940	16.540	6.600	USD 118,070	986.521,92	0,34
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	889290		STK	12.000	12.000		USD 95,890	967.242,47	0,34
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	852549		STK	60.000	60.000		USD 141,400	7.131.509,27	2,49
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	912029		STK	7.200	7.200		USD 322,250	1.950.321,52	0,68
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	A3CSML		STK	14.550	26.000	11.450	USD 306,790	3.752.191,40	1,31
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	853986		STK	47.960	47.960		USD 33,520	1.351.337,96	0,47
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	A1JFMW		STK	3.000	3.000		USD 488,270	1.231.294,92	0,43
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	851297		STK	7.600	7.600		USD 194,750	1.244.147,44	0,43
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	8.100	8.100		USD 374,590	2.550.480,39	0,89
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	A1W5H0		STK	6.780	6.780		USD 173,780	990.399,19	0,35
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399		STK	3.400	3.400		USD 306,700	876.543,52	0,31
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	27.200	27.200		USD 227,250	5.195.813,89	1,82
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	883111		STK	81.600	81.600		USD 21,080	1.445.910,98	0,51
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	1.370	1.370		USD 1.427,940	1.644.414,58	0,57
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	851544		STK	45.200	110.000	64.800	USD 62,850	2.387.946,03	0,83
Linde plc Registered Shares EO -,001	A3D7VW		STK	2.700	2.700		USD 456,970	1.037.127,73	0,36

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	A1JEXK		STK	6.000	6.000		USD 176,190	888.614,30	0,31
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	6.000	6.000		USD 538,790	2.717.387,47	0,95
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	15.000	15.000		USD 315,000	3.971.756,40	1,39
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	893953		STK	1.450	1.450		USD 831,210	1.013.116,88	0,35
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J		STK	16.350	16.350		USD 102,960	1.415.034,67	0,49
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	53.970	53.970		USD 110,270	5.002.540,16	1,75
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	886105		STK	14.650	92.590	77.940	USD 75,920	934.920,35	0,33
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	3.930	12.000	8.070	USD 430,290	1.421.459,84	0,50
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	A1J4U0		STK	55.350	55.350		USD 58,470	2.720.392,13	0,95
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLC4		STK	1.220	6.200	4.980	USD 1.124,150	1.152.828,98	0,40
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	8.000	8.000		USD 182,800	1.229.269,11	0,43
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1CZ4H		STK	68.370	68.370		USD 87,900	5.051.673,18	1,77
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993		STK	46.300	46.300		USD 61,810	2.405.584,00	0,84
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	871706		STK	13.400	13.400		USD 77,040	867.764,47	0,30
Ovintiv Inc Registered Shares DL -,01	A2PYY3		STK	30.000	30.000		USD 43,470	1.096.204,77	0,38
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995		STK	54.000	54.000		USD 153,630	6.973.496,41	2,44
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	89.300	89.300		USD 26,440	1.984.694,66	0,69
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	A0NDBJ		STK	35.460	68.000	32.540	USD 179,440	5.348.583,53	1,87
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	31.330	31.330		USD 151,770	3.996.935,32	1,40
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	875072		STK	6.350	6.350		USD 165,860	885.311,65	0,31
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	899744		STK	28.850	28.850		USD 61,160	1.483.180,77	0,52
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	881535		STK	1.390	2.740	1.350	USD 741,450	866.318,24	0,30
Reliance Inc. Registered Shares o.N.	892629		STK	4.040	4.040		USD 329,500	1.118.967,76	0,39
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	915201		STK	5.400	5.400		USD 215,090	976.325,81	0,34
Sempra Registered Shares o.N.	915266		STK	18.250	18.250		USD 87,010	1.334.789,64	0,47
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	853887		STK	2.900	2.900		USD 366,110	892.463,33	0,31
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	903772		STK	8.000	8.000		USD 179,570	1.207.548,44	0,42
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	A117UJ		STK	42.140	72.880	30.740	USD 72,630	2.572.713,15	0,90

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	A1T7LU		STK	5.370	5.370		USD 197,210	890.192,66	0,31
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	870967		STK	10.100	10.100		USD 105,680	897.211,78	0,31
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	859892		STK	6.020	10.870	4.850	USD 241,050	1.219.788,17	0,43
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	7.390	16.090	8.700	USD 286,930	1.782.383,64	0,62
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	A2H5U8		STK	57.150	57.150		USD 28,080	1.348.944,65	0,47
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	14.130	18.000	3.870	USD 321,830	3.822.517,46	1,34
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	A14V4V		STK	12.130	12.130		USD 110,670	1.128.421,89	0,39
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	896022		STK	6.720	6.720		USD 230,140	1.299.996,47	0,45
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	A1KBYX		STK	20.000	20.000		USD 124,820	2.098.432,31	0,73
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	10.000	10.000		CHF 350,700	3.828.184,70	1,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	286.008.625,47	99,94
Derivate							EUR	907.512,92	0,32
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	329.088,39	0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Call S&P 500 INDEX 7250 20.03.26	361		Anzahl 15.000				USD 26,100	329.088,39	0,11
Devisen-Derivate							EUR	578.424,53	0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
EUR/USD 20,0 Mio.		OTC						-35.377,63	-0,01
USD/EUR 150,0 Mio.		OTC						476.105,28	0,17
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
EUR/USD 20,0 Mio.		OTC						1.420,00	0,00
USD/EUR 150,0 Mio.		OTC						136.276,88	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	208.906,06	0,07
Bankguthaben							EUR	208.906,06	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	111.721,84			% 100,000	69.351,53	0,02
			GBP	92.946,03			% 100,000	107.210,37	0,04
			SGD	7.024,72			% 100,000	4.653,21	0,00
			USD	32.942,54			% 100,000	27.690,95	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	223.737,98	0,08
Zinsansprüche			EUR	1.249,37				1.249,37	0,00
Dividendenansprüche			EUR	222.488,61				222.488,61	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-757.643,51	-0,26
EUR-Kredite			EUR	-757.643,51			% 100,000	-757.643,51	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-409.511,69	-0,14
Fondsvermögen							EUR	286.181.627,23	100,00 ¹⁾
LBBW Global Dividend I									
Fondsvermögen							EUR	24.935.561,22	8,71
Anteilwert							EUR	142,48	
Umlaufende Anteile							STK	175.017	
LBBW Global Dividend IT									
Fondsvermögen							EUR	307.783,94	0,11
Anteilwert							EUR	233,35	
Umlaufende Anteile							STK	1.319	
LBBW Global Dividend R									
Fondsvermögen							EUR	254.613.554,37	88,97
Anteilwert							EUR	44,52	
Umlaufende Anteile							STK	5.718.712	
LBBW Global Dividend RT									
Fondsvermögen							EUR	6.324.727,70	2,21
Anteilwert							EUR	50,16	
Umlaufende Anteile							STK	126.098	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.01.2026		
Canadische Dollar	(CAD)	1,6109500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9161000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4677000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2908000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	183,5154000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,4195000	=	1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5096500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1896500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

361 Chicago - CBOE Opt. Ex.

c) OTC

Over-the-Counter

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					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837	STK	1.000	1.000	
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	915445	STK		1.435.250	
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	869057	STK		4.950	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	A0CBA2	STK	18.642	39.292	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWWW	STK	15.650	15.650	
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	A0J2WM	STK		22.050	
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR	STK		114.800	
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138	STK	6.830	6.830	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0	STK		490.000	
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	938914	STK	20.000	20.000	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	A0WMPJ	STK		180.600	
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	853681	STK	38.000	38.000	
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP	STK		36.850	
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	A0Q163	STK		25.200	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	A2DRTZ	STK	32.000	86.050	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT	STK	217.800	217.800	
ASTA Energy Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	A4214T	STK	24.800	24.800	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705	STK		162.030	
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	850403	STK	219.000	219.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11	STK	36.000	36.000	
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	519003	STK		25.900	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	A1DAHH	STK		21.650	
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	861061	STK	47.000	47.000	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	852362	STK		302.230	
Cie Génle Éts Michelin SCPa Actions Nom. EO -,50	A3DL84	STK		305.500	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK	32.000	32.000	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900	STK		113.350	
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	659094	STK	17.200	17.200	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	982285	STK		208.900	
D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	A1H5AN	STK	5.900	5.900	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DTR0CK	STK	146.500	146.500	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194	STK	50.000	210.000	
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2P8B7	STK		570.500	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000	STK	11.030	59.830	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212	STK		1.276.200	
Disco Corp. Registered Shares o.N.	891900	STK	3.400	3.400	
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	A0YCBU	STK	51.000	51.000	
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	853452	STK	26.100	26.100	
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	871028	STK		529.640	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK		970.000	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ	STK		37.550	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01	STK		185.200	
FDJ United Actions Port. (Prom.) EO -,40	A2PU5K	STK		129.765	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	502391	STK	90.080	90.080	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	A0Z2ZZ	STK		200.000	
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	578580	STK		33.800	
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO 0,05	A3CRBN	STK	71.150	71.150	
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	855182	STK	42.000	42.000	
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR	STK		32.650	
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	A0BLMY	STK		19.020	
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	850312	STK		32.200	

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
Getlink SE Actions Port. EO -,40	A0M6L1	STK	109.600	109.600	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823	STK	58.000	58.000	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	873222	STK		13.700	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	607000	STK		13.950	
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	A2PZ2D	STK	6.000	6.000	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605	STK		1.504.220	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053	STK	1.420	1.420	
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	A2DK5V	STK	36.000	36.000	
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66	STK		323.210	
Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1	A3DBBA	STK		121.600	
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855181	STK	48.000	48.000	
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	A2P0E9	STK		59.250	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88	STK	23.350	91.550	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK	7.200	22.200	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291	STK		42.500	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884	STK		129.900	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100	STK		25.250	
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	854658	STK	31.000	31.000	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963	STK		350.600	
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	887360	STK	7.300	7.300	
Marubeni Corp. Registered Shares o.N.	860414	STK	47.000	47.000	
MatsukiyoCocokara & Co. Registered Shares o.N.	A0M1LF	STK	151.000	151.000	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000	STK	9.650	31.650	
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	853598	STK	37.100	37.100	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6	STK		305.000	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823	STK	18.000	18.000	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2PF9H	STK	223.050	223.050	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY	STK		124.750	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737	STK	280.000	280.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F	STK	18.720	18.720	
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	851918	STK	7.550	7.550	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422	STK	11.000	11.000	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM	STK		98.700	
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N.	914702	STK	29.000	29.000	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	865496	STK	4.230	4.230	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK	STK	21.000	21.000	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	A0B9FU	STK		213.340	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960	STK	50.000	50.000	
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	885055	STK	35.000	35.000	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR	STK		47.170	
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	883206	STK	6.850	26.950	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	893113	STK		64.740	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845	STK	287.100	632.280	
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	859002	STK	17.000	17.000	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712	STK	114.000	114.000	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK		68.050	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563	STK	1.400	8.400	
SBI Holdings Inc. Registered Shares o.N.	591037	STK	32.000	32.000	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	A0LGQX	STK	141.100	178.350	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8	STK		15.190	
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y	STK	25.000	25.000	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100	STK	5.750	22.650	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T	STK		53.800	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK		29.700	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	A2DKAC	STK		13.500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01	STK	242.380	864.250	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004	STK	34.050	130.800	
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	860364	STK	38.000	38.000	
Suzuki Motor Corp. Registered Shares o.N.	857310	STK	102.000	102.000	
Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.	A3E1GW	STK	4.400	17.300	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100	STK		16.720	
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	120470	STK	2.862.300	2.862.300	
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	918447	STK	359.000	359.000	
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	A3EWCS	STK	297.000	297.000	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	A2ARCV	STK	18.440	18.440	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3	STK		90.800	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026	STK		417.540	
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	A2ALDB	STK		328.800	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	897200	STK		129.900	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	WCH888	STK		16.300	
Wendel SE Actions Port. EO 4	850709	STK	17.000	17.000	
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	855451	STK	107.000	107.000	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,02	A116LR	STK	49.850	198.800	

Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	A40WK4	STK		1.938.800	
Iberdrola S.A. Anrechte	A40WHE	STK		288.202	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien					
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	A12D3A	STK		19.000	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	A41BQY	STK	103.000	103.000	
Iberdrola S.A. Anrechte	A41TN2	STK	60.000	60.000	
Italgas S.P.A. Anrechte	A41A83	STK	274.260	274.260	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR	290.696,35
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	321.701,06

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	290,92
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	2.443,15

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 25,93 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.668.251.180,15 Euro Transaktionen.

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

LBBW Global Dividend I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	231.667,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	850.455,44
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.922,98
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-112.371,86
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-30.221,77
6. Sonstige Erträge	EUR	33.441,83

Summe der Erträge	EUR	975.894,10
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.524,86
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-188.141,55
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.346,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-745,73
5. Kostenpauschale	EUR	-41.155,94
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.812,26

Summe der Aufwendungen	EUR	-250.727,13
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	725.166,97
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.767.803,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.590.521,37

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.177.281,92
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.902.448,89
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	443.010,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-524.701,74

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-81.691,46
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.820.757,43
--	------------	---------------------

LBBW Global Dividend I			2025/2026	
Entwicklung des Sondervermögens				
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	54.438.348,84
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-2.133.030,67
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-33.356.150,46
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	706.206,81	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-34.062.357,27	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.165.636,08
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.820.757,43
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	443.010,28	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-524.701,74	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	24.935.561,22

LBBW Global Dividend 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	3.219.570,41	18,40
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	7.706.056,68	44,03
	davon Ertragsausgleich	EUR	-4.486.486,27	-25,63
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.902.448,89	22,30
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	725.166,97	4,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-2.657.114,74	-15,18
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.740.334,18	-21,37
III. Gesamtausschüttung		EUR	724.570,38	4,14
1. Endausschüttung		EUR	724.570,38	4,14

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

LBBW Global Dividend I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	54.214.311,27	EUR	122,35
2024/2025	EUR	54.438.348,84	EUR	129,95
2025/2026	EUR	24.935.561,22	EUR	142,48

LBBW Global Dividend IT
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

I. Erträge			
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.858,81
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	10.494,89
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	36,06
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.386,71
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-372,92
6.	Sonstige Erträge	EUR	410,35
Summe der Erträge		EUR	12.040,48
II. Aufwendungen			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-43,40
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-2.305,01
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-151,25
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9,21
5.	Kostenpauschale	EUR	-504,22
6.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-96,90
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.109,99
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	8.930,49
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne	EUR	70.971,04
2.	Realisierte Verluste	EUR	-31.877,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	39.093,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	48.023,85
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.784,22
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.624,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-11.409,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	36.614,70

LBBW Global Dividend IT
Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	291.538,11
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-23.948,05
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.242,70
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-26.190,75
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	3.579,18
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	36.614,70
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-6.784,22
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.624,93
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	307.783,94

LBBW Global Dividend 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	48.023,85	36,41
davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.930,49	6,77		
II. Wiederanlage				EUR	48.023,85
					36,41

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

LBBW Global Dividend IT

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	539.284,45	EUR	185,38
2024/2025	EUR	291.538,11	EUR	204,73
2025/2026	EUR	307.783,94	EUR	233,35

LBBW Global Dividend R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.378.253,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	8.719.981,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	29.966,77
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.151.599,99
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-310.240,23
6. Sonstige Erträge	EUR	342.469,24

Summe der Erträge **EUR 10.008.830,61**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-36.122,38
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.599.550,73
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-125.984,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.641,99
5. Kostenpauschale	EUR	-419.947,59
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-53.330,28

Summe der Aufwendungen **EUR -4.242.577,23**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 5.766.253,38**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	59.120.883,11
2. Realisierte Verluste	EUR	-26.545.682,37

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 32.575.200,74**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 38.341.454,12**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.454.888,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.528.501,94

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -8.983.390,64**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 29.358.063,48**

LBBW Global Dividend R			2025/2026	
Entwicklung des Sondervermögens				
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	245.272.100,54
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-7.837.984,44
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-13.497.175,83
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.313.695,55	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.810.871,38	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.318.550,62
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	29.358.063,48
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.454.888,70	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.528.501,94	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	254.613.554,37

LBBW Global Dividend 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	32.260.946,97	5,64
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	34.066.957,10	5,96	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-1.806.010,13	-0,32	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	38.341.454,12	6,70
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.766.253,38	1,01	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Der Wiederanlage zugeführt		EUR	-26.691.655,93	-4,67
2.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-38.192.033,16	-6,68
III. Gesamtausschüttung				EUR 5.718.712,00	1,00
1. Endausschüttung				EUR 5.718.712,00	1,00

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

LBBW Global Dividend R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	256.607.001,13	EUR	38,30
2024/2025	EUR	245.272.100,54	EUR	40,62
2025/2026	EUR	254.613.554,37	EUR	44,52

LBBW Global Dividend RT
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

I. Erträge			
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	59.071,63
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	216.580,34
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	744,11
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-28.602,38
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-7.705,62
6.	Sonstige Erträge	EUR	8.466,33
Summe der Erträge		EUR	248.554,41
II. Aufwendungen			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-895,57
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-89.101,48
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.118,54
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-189,84
5.	Kostenpauschale	EUR	-10.395,18
6.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.744,19
Summe der Aufwendungen		EUR	-105.444,80
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	143.109,61
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne	EUR	1.465.470,84
2.	Realisierte Verluste	EUR	-658.108,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	807.362,25
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	950.471,86
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-104.150,74
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-130.556,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-234.707,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	715.764,53

LBBW Global Dividend RT
Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.967.597,29
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-393.000,19
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	98.003,69
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-491.003,88
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	34.366,07
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	715.764,53
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-104.150,74
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-130.556,59
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	6.324.727,70

LBBW Global Dividend 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	950.471,86	7,54
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	143.109,61	1,13		
II. Wiederanlage					EUR	950.471,86
						7,54

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

LBBW Global Dividend RT

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	6.293.150,54	EUR	40,41
2024/2025	EUR	5.967.597,29	EUR	44,31
2025/2026	EUR	6.324.727,70	EUR	50,16

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag in %		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz	Bis-zu- Satz in % p.a.	tatsächl. Satz in % p.a.		
LBBW Global Dividend I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
LBBW Global Dividend IT	thesaurierend	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
LBBW Global Dividend R	ausschüttend	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR
LBBW Global Dividend 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	56.163.491,73
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BofA Securities Europe S.A. (Paris)		
Landesbank-Baden-Württemberg (Stuttgart)		
UBS AG (Zürich)		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,32
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		5,80 %
größter potenzieller Risikobetrag		10,97 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		8,04 %
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		117,18 %
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 WORLD High Dividend Yield Index		100,00 %
Sonstige Angaben		
LBBW Global Dividend I		
Anteilwert	EUR	142,48
Umlaufende Anteile	STK	175.017
LBBW Global Dividend IT		
Anteilwert	EUR	233,35
Umlaufende Anteile	STK	1.319
LBBW Global Dividend R		
Anteilwert	EUR	44,52
Umlaufende Anteile	STK	5.718.712
LBBW Global Dividend RT		
Anteilwert	EUR	50,16
Umlaufende Anteile	STK	126.098
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.		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Global Dividend I	
Gesamtkostenquote	1,05 %
LBBW Global Dividend IT	
Gesamtkostenquote	1,06 %
LBBW Global Dividend R	
Gesamtkostenquote	1,75 %
LBBW Global Dividend RT	
Gesamtkostenquote	1,76 %

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 Global Dividend I		
Wesentliche sonstige Erträge:		
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	32.429,29
	EUR	32.429,29
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	2.497,65
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	1.004,43
Rechts- und Beratungsgebühren	EUR	1.085,59

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LBBW Global Dividend IT

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	397,85
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	397,85
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	56,48
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	30,68
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	12,40
Rechts- und Beratungsgebühren	EUR	13,40

LBBW Global Dividend R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	332.100,45
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	332.100,45
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	46.893,12
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	25.527,44
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	10.268,04
Rechts- und Beratungsgebühren	EUR	11.097,64

LBBW Global Dividend RT

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	8.208,76
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	8.208,76
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	1.162,26
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	631,52
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	255,06
Rechts- und Beratungsgebühren	EUR	275,68

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	641.040,66
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2024	2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	31.547.260,80	28.606.856,74
davon feste Vergütung	EUR	26.648.762,73	24.263.945,19
davon variable Vergütung	EUR	4.898.498,07	4.342.911,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		372	344
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.445.524,75	2.846.934,65
Geschäftsführer	EUR	1.480.441,84	1.132.322,84
weitere Risk Taker	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon Führungskräfte	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
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 2024 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 Kontroll-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

funktionen 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 2024 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 Global Dividend – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026 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 13. Mai 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20001 [16] 04/2026 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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