

LB≡BW Asset Management

**LBBW Dividenden Strategie
Small & MidCaps**

Jahresbericht zum 31.12.2018

Inhalt

Jahresbericht zum 31.12.2018	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.12.2018	12
Vermögensaufstellung zum 31.12.2018	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018	20
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I Entwicklung des Sondervermögens	21
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	22
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018	23
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Entwicklung des Sondervermögens	24
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
Übersicht Anteilklassen	26
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	27
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

der vorliegende Jahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weitergehende 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 wesentlichen Anlegerinformationen, 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



Frank Hagenstein
(Vorsitzender)



Jürgen Zirn

LBBW Dividenden Strategie
Small & MidCaps
Jahresbericht zum 31.12.2018

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Das Ziel der Anlagepolitik des LBBW Dividenden Strategie Small&MidCaps ist es, einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Der LBBW Dividenden Strategie Small&MidCaps investiert überwiegend in Aktien kleiner und mittelgroßer Unternehmen aus dem Euroraum, die sich durch eine aktionärsfreundliche Dividendenpolitik auszeichnen. Zu den Auswahlkriterien gehören neben einer überdurchschnittlich hohen Dividendenrendite u.a. auch die Kontinuität der Ausschüttungspolitik. Der Fondsmanager betreibt Stock-Picking, d.h. er bildet keinen Index nach und folgt keiner Länder- oder Branchengewichtung.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Small&MidCaps I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -19,75 % 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 Small&Midcaps I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Small&MidCaps R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -20,48 % 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 Small&Midcaps R im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 02. Januar 2018 bis 28. Dezember 2018

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	44.137.284,89	-38.481.834,62	EUR
Anleihen	0,00	-1.375,67	EUR
Derivate*) (gesamt)	18.056.530,44	-25.293.534,13	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	18.056.530,44	-25.293.534,13	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

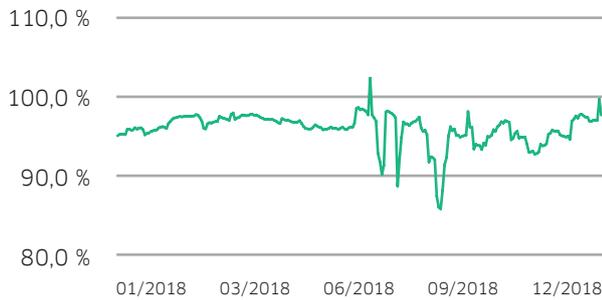
Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Tätigkeitsbericht

Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

STOXX Branche	Anteil am Aktienvermögen 28.12.2018	Anteil am Aktienvermögen 02.01.2018
Industrial Goods & Services	30,05 %	28,15 %
Technology	9,31 %	8,00 %
Financial Services	9,11 %	8,74 %
Utilities	5,78 %	4,19 %
Real Estate	5,40 %	6,86 %
Retail	5,24 %	7,36 %
Health Care	5,00 %	2,77 %
Food & Beverage	4,78 %	5,46 %
Automobiles & Parts	4,69 %	4,03 %
Insurance	3,54 %	2,41 %
Travel & Leisure	3,51 %	3,98 %
Personal & Household Goods	3,43 %	4,67 %
Basic Resources	2,93 %	1,79 %
Banks	2,60 %	1,67 %
Telecommunications	2,36 %	1,85 %
Chemicals	1,18 %	0,80 %
Media	1,09 %	3,29 %
Sonstige	0,00 %	0,00 %
Construction & Materials	0,00 %	3,19 %
Oil & Gas	0,00 %	0,79 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Industriesektor bleibt weiterhin mit großem Abstand die grösste Branche im Portfolio und diese wurde sogar um fast weitere 200 Basispunkte auf über 30 % Gewicht ausgebaut, weil sich in diesem Bereich die meisten Unternehmen versammeln, die die Anforderungen des Fonds erfüllen. Nennenswert erhöht wurden außerdem die Branchen Technologie (+ca. 130 BP), sowie als defensive Sektoren Versorger (+ca. 160 BP) und Gesundheit (+ca. 220 BP). Fi-

nanziert wurden diese Käufe durch eine Reduzierung des Exposures in Retail (-ca. 210 BP), Konsumgütern (-ca. 120 BP) und dem strukturell schwierigen Sektor Medien (-220 BP). In Erwartung leicht steigender Zinsen haben wir einen Teil an der Real Estate Branche in Banken und Versicherungen getauscht. Um das zyklische Gewicht zu reduzieren wurde der Baubereich (bisher 3,19 %) komplett verkauft; das gleiche gilt für die generell niedrig gewichtete Ölbranche, die wir in Basic Resources getauscht haben. Die restlichen Branchenveränderungen waren eher von marginaler Natur. An aussichtsreichen IPOs und Platzierungen nahm der Fonds teil, wenn die entsprechende Aktie in die Gesamtstrategie des Fonds passte.

Zum 30.12.2018 war der LBBW Dividenden Small&MidCaps vollständig in Aktien investiert. Generell war der Fonds meist nahezu voll in Aktien investiert; in volatileren Phasen betrug die (Netto-) Kasse kurzfristig mal über zehn Prozent; sonst eher um die vier bis fünf Prozent. Durch das Schreiben von Calls auf im Portfolio gehaltene Aktien und Indexcalls wurden Prämien generiert. Ansonsten fanden keine Optionsgeschäfte statt; andere Derivate kamen nicht zum Einsatz.

Das Anlageziel, eine angemessene längerfristige Rendite zu erzielen, erreichte der Fonds im abgelaufenen Berichtszeitraum mit einer Rendite von -19,75 % bei der I- und -20,48 % bei der R-Tranche leider nicht.

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr in größerem Stil nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 95 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 1,5 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 13,6 % des Fondsvermögens.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an

Tätigkeitsbericht

Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes	mittleres	hohes	sehr hohes
	Adressen- ausfallrisiko	Adressen- ausfallrisiko	Adressen- ausfallrisiko	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	mittleres	hohes	sehr hohes
	Liquiditäts- risiko	Liquiditäts- risiko	Liquiditäts- risiko	Liquiditäts- risiko
Sondervermögen	35,27 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes	mittleres	hohes	sehr hohes
	Zinsrisiko	Zinsrisiko	Zinsrisiko	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	mittleres	hohes	sehr hohes
	Aktienkurs- risiko	Aktienkurs- risiko	Aktienkurs- risiko	Aktienkurs- risiko
Sondervermögen	5,11 %			

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	mittleres	hohes	sehr hohes
	Währungs- risiko	Währungs- risiko	Währungs- risiko	Währungs- risiko
Sondervermögen	0,00 %			

Tätigkeitsbericht

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 Small & MidCaps I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	3.063.542
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	301.547

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	4.891.904
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	11.706

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.098.667
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	107.559

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.748.316
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	4.171

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	70.951.058,13	100,10
1. Aktien	70.856.538,50	99,96
Bundesrep. Deutschland	22.215.557,50	31,34
Niederlande	11.986.436,00	16,91
Finnland	10.464.120,00	14,76
Frankreich	9.659.165,00	13,63
Italien	6.462.200,00	9,12
Spanien	2.462.910,00	3,47
Belgien	2.221.570,00	3,13
Österreich	2.051.980,00	2,89
Portugal	1.588.160,00	2,24
Luxemburg	1.522.400,00	2,15
Schweiz	222.040,00	0,31
2. Derivate	-37.600,00	-0,05
3. Bankguthaben	116.081,63	0,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	16.038,00	0,02
II. Verbindlichkeiten	-69.449,35	-0,10
III. Fondsvermögen	70.881.608,78	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	WKN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen						EUR	70.856.538,50	99,96	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	67.673.678,50	95,47	
Aktien									
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	540811	STK	10.000	5.300	13.000	EUR	26,990	269.900,00	0,38
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	A1JADL	STK	50.000	27.000	3.000	EUR	18,600	930.000,00	1,31
Altran Technologies S.A. Actions Port. EO 0,50	877619	STK	115.000	128.500	13.500	EUR	6,830	785.450,00	1,11
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	509310	STK	9.000	1.400	800	EUR	81,500	733.500,00	1,03
AMAG Austria Metall AG Inhaber-Aktien o.N.	A1JFYU	STK	20.500	6.000		EUR	31,200	639.600,00	0,90
Amer Sports Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	870547	STK	23.000	2.900	9.000	EUR	38,370	882.510,00	1,25
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	A110YL	STK	225.000	119.600	6.600	EUR	3,230	726.750,00	1,03
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT	STK	24.400	4.900		EUR	34,580	843.752,00	1,19
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	550135	STK	15.500	13.500	8.900	EUR	49,380	765.390,00	1,08
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	590927	STK	7.700	2.000	2.000	EUR	98,000	754.600,00	1,06
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO -,01	A2JLD1	STK	44.000	52.000	8.000	EUR	18,042	793.848,00	1,12
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870	STK	11.000	1.150	450	EUR	67,850	746.350,00	1,05
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.	520160	STK	126.000	48.040	40	EUR	6,220	783.720,00	1,11
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	523280	STK	12.000	4.750	400	EUR	68,550	822.600,00	1,16
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	A0DNAY	STK	15.000	9.200	1.000	EUR	45,800	687.000,00	0,97
BinckBank N.V. Aandelen aan toonder EO -,10	A0LCQJ	STK	50.000	65.500	162.500	EUR	6,090	304.500,00	0,43
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3	A0H1NA	STK	33.000	6.300	300	EUR	24,520	809.160,00	1,14
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	A1W0FA	STK	78.000	54.000	3.000	EUR	7,590	592.020,00	0,84
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DYYS	STK	84.000	34.000		EUR	8,895	747.180,00	1,05
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	540710	STK	59.000	26.050		EUR	13,300	784.700,00	1,11
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	540390	STK	16.000	6.700	500	EUR	62,100	993.600,00	1,40
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	A117Q0	STK	42.000	11.420	2.920	EUR	21,860	918.120,00	1,30
Coface S.A. Actions Port. EO 2	A1XDS6	STK	104.000	32.168	6.168	EUR	7,710	801.840,00	1,13
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.	542800	STK	85.000	25.600	2.000	EUR	10,240	870.400,00	1,23
Corestate Capital Holding S.A Actions au Porteur o.N.	A141J3	STK	24.000	10.450	250	EUR	30,300	727.200,00	1,03
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	694642	STK	34.500	7.500	1.500	EUR	22,100	762.450,00	1,08
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	801900	STK	10.000	25.400	71.000	EUR	8,740	87.400,00	0,12
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	A1X3XX	STK	90.000	31.500	2.000	EUR	9,070	816.300,00	1,15
DNA Plc Registered Shares o.N.	A2DG44	STK	49.000	50.000	1.000	EUR	17,080	836.920,00	1,18
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	556520	STK	26.500	20.300	300	EUR	30,530	809.045,00	1,14

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	WKN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	A143NB	STK	14.000	532	33.532	EUR	15,860	222.040,00	0,31
Elior Group SCA Actions au Port. EO -,01	A115FW	STK	65.500	30.000	2.500	EUR	12,790	837.745,00	1,18
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402	STK	22.500	9.750	8.000	EUR	36,080	811.800,00	1,15
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500	STK	142.000	39.000		EUR	5,500	781.000,00	1,10
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ	STK	18.200	3.100		EUR	49,980	909.636,00	1,28
Europcar Mobility Group S.A. Actions au Porteur A EO 1	A14U65	STK	110.000	50.000	3.000	EUR	7,570	832.700,00	1,17
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	878279	STK	55.000	8.300		EUR	12,580	691.900,00	0,98
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	577220	STK	17.500	8.900	500	EUR	54,000	945.000,00	1,33
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	871059	STK	50.000	21.500		EUR	15,040	752.000,00	1,06
Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	A14V70	STK	35.000	13.800	11.000	EUR	27,700	969.500,00	1,37
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR	STK	15.500	1.650	2.650	EUR	65,200	1.010.600,00	1,43
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E	STK	11.750	12.250	500	EUR	57,250	672.687,50	0,95
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	A1K020	STK	30.000	7.300	2.400	EUR	21,800	654.000,00	0,92
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.	907547	STK	19.000	7.100	2.100	EUR	46,050	874.950,00	1,23
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473	STK	315.000	101.700	5.000	EUR	2,662	838.530,00	1,18
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	870740	STK	33.000	10.600	1.400	EUR	27,070	893.310,00	1,26
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	620010	STK	20.000	6.500		EUR	39,000	780.000,00	1,10
Intertrust N.V. Aandelen op naam EO -,60	A140RW	STK	59.000	59.000		EUR	14,540	857.860,00	1,21
Kemira Oy Registered Shares o.N.	893079	STK	84.000	25.000	1.000	EUR	9,850	827.400,00	1,17
Kendrion N.V. Aandelen aan toonder EO 2	A0MN1X	STK	33.500	14.650		EUR	20,650	691.775,00	0,98
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827	STK	30.000	11.500		EUR	26,390	791.700,00	1,12
Koninklijke Volker Wessels N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	A2DQ57	STK	54.000	25.600	500	EUR	13,710	740.340,00	1,04
Korian S.A. Actions Port. EO 5	A0LE05	STK	27.000	9.000	6.000	EUR	30,040	811.080,00	1,14
KPS AG Namens-Aktien o.N.	A1A6V4	STK	47.000	55.500	57.000	EUR	6,000	282.000,00	0,40
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	LEG111	STK	8.000	1.700	800	EUR	91,120	728.960,00	1,03
Lehto Group OYJ Registered Shares o.N.	A2AHZH	STK	145.000	155.000	10.000	EUR	4,250	616.250,00	0,87
Lucas Bols N.V. Aandelen op naam EO -,10	A14MCV	STK	55.000	21.000		EUR	15,300	841.500,00	1,19
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	852488	STK	31.000	31.500	500	EUR	22,850	708.350,00	1,00
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	876917	STK	130.000	32.000	9.500	EUR	5,120	665.600,00	0,94
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	895885	STK	210.000	215.000	5.000	EUR	3,546	744.660,00	1,05
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	919272	STK	34.000	9.000	1.000	EUR	23,780	808.520,00	1,14
Nexity Actions au Porteur EO 5	A0DK2J	STK	18.500	6.500	2.400	EUR	39,200	725.200,00	1,02
NIBC Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1	A2JEZF	STK	105.000	105.000		EUR	8,210	862.050,00	1,22

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	WKN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM	STK	35.500	11.500	1.000	EUR	30,280	1.074.940,00	1,52
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	A0JML5	STK	24.000	5.300		EUR	30,020	720.480,00	1,02
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	691660	STK	7.400	2.150	600	EUR	108,700	804.380,00	1,13
Ramirent Oyj Registered Shares o.N.	919482	STK	120.000	53.500	17.000	EUR	5,450	654.000,00	0,92
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR	STK	31.000	8.500	1.500	EUR	30,290	938.990,00	1,32
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Ações Nomi. Categoria A EO 1	A0MVJA	STK	350.000	67.000		EUR	2,410	843.500,00	1,19
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	A2DUVQ	STK	19.500	6.450	750	EUR	45,660	890.370,00	1,26
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	A0MU70	STK	71.000	31.100	2.000	EUR	11,200	795.200,00	1,12
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T	STK	41.000	18.700	800	EUR	20,320	833.120,00	1,18
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	723133	STK	17.500	3.700	3.500	EUR	48,000	840.000,00	1,19
Sligro Food Group N.V. Aandelen EO -,06	A0MP74	STK	23.500	7.300		EUR	34,650	814.275,00	1,15
Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS Azioni nom. EO -,50	541626	STK	74.000	14.400	4.000	EUR	12,060	892.440,00	1,26
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	A14UTB	STK	63.000	32.500		EUR	11,370	716.310,00	1,01
STEF S.A. Actions Port. EO 1	915284	STK	10.000	10.000		EUR	73,100	731.000,00	1,03
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	729700	STK	15.000	82.000	67.000	EUR	11,295	169.425,00	0,24
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	744600	STK	70.000	38.500	5.400	EUR	13,640	954.800,00	1,35
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100	STK	28.000	7.500		EUR	29,800	834.400,00	1,18
Tieto Oyj Registered Shares o.N.	870798	STK	33.000	10.000	1.500	EUR	23,580	778.140,00	1,10
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	A0MQWT	STK	20.500	4.900	2.600	EUR	39,760	815.080,00	1,15
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	A0BVU2	STK	44.000	18.900	1.500	EUR	15,750	693.000,00	0,98
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	A1XA9J	STK	49.000	50.000	1.000	EUR	17,950	879.550,00	1,24
Van Lanschot Kempen N.V. Aand. aan toonder EO1	923948	STK	40.000	16.250		EUR	19,480	779.200,00	1,10
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	872335	STK	15.500	3.150	2.050	EUR	47,460	735.630,00	1,04
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	WACK01	STK	46.000	19.500	2.900	EUR	16,520	759.920,00	1,07
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	750750	STK	12.700	12.900	200	EUR	60,400	767.080,00	1,08
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	805100	STK	47.000	16.400		EUR	16,000	752.000,00	1,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.182.860,00	4,49
Aktien									
Industria Macchine Aut.SpA-IMA Azioni nom. EO 0,52	895806	STK	14.400	2.700	1.800	EUR	54,400	783.360,00	1,11
Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50	A0ERXE	STK	37.500	4.500	2.000	EUR	20,600	772.500,00	1,09
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	662720	STK	22.000	4.000	800	EUR	38,300	842.600,00	1,19
VIB Vermögen AG Inhaber-Aktien o.N.	245751	STK	37.000	8.200	500	EUR	21,200	784.400,00	1,11

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	WKN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Nicht notierte Wertpapiere						EUR	0,00	0,00
Aktien								
OW Bunker A/S								
Indehaver Aktier DK 1	A110W0	STK	5.500			DKK	0,000	0,00
Kampa AG								
Inhaber-Aktien o.N.nicht not.	A0V9LM	STK	1.173			EUR	0,000	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR	70.856.538,50	99,96
Derivate						EUR	-37.600,00	-0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	-8.700,00	-0,01
Wertpapier-Optionsrechte								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien								
Call Aareal Bank 27,5 18.01.19 K100	185	STK	-10.000			EUR	0,410	-4.100,00
Call Deutsche Pfandbriefbank 9 18.01.19 K100	185	STK	-10.000			EUR	0,140	-1.400,00
Call Südzucker 11,8 18.01.19 K100	185	STK	-10.000			EUR	0,320	-3.200,00
Aktienindex-Derivate						EUR	-28.900,00	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call Euro Stoxx 3225 18.04.19	185	Anzahl	-1000			EUR	28,400	-28.400,00
Call Euro Stoxx 3400 15.02.19	185	Anzahl	-500			EUR	1,000	-500,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	116.081,63	0,16
Bankguthaben						EUR	116.081,63	0,16
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		EUR	116.081,63			%	100,000	116.081,63
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	16.038,00	0,02
Dividendenansprüche		EUR	16.038,00				16.038,00	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten *)		EUR	-69.449,35				-69.449,35	-0,10
Fondsvermögen						EUR	70.881.608,78	100,00 ¹⁾
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I								
Fondsvermögen						EUR	52.293.971,44	73,78
Anteilwert						EUR	141,79	
Umlaufende Anteile						STK	368.810	
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R								
Fondsvermögen						EUR	18.587.637,34	26,22
Anteilwert						EUR	53,19	
Umlaufende Anteile						STK	349.437	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwarentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.12.2018		
Dänische Kronen	(DKK)	7,4674000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

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					
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	554550	STK		13.100	
Aedifica S.A. Actions au Port. o.N.	A0LCUN	STK	300	8.800	
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD2U	STK	3.500	53.000	
Alten S.A. Actions au Porteur o.N.	918312	STK		9.300	
Amsterdam Commodities N.V. Aandelen op naam EO 0,45	852176	STK	3.700	29.500	
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	A0Q163	STK	2.850	42.000	
Atresmedia Corp.d.Medio.d.Com. Acciones Nom. EO -,75	A0EAK5	STK	10.600	86.000	
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	A0B6Q3	STK	8.500	48.000	
Bastei Lübbe AG Inhaber-Aktien o.N.	A1X3YY	STK	3.509	51.509	
Beter Bed Holding N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	A0JMCI	STK	48.600	101.000	
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	522950	STK	1.500	14.900	
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	A115DT	STK	2.800	48.000	
Cramo PLC Registered Shares o.N.	919483	STK	31.000	31.000	
CTT-Correios de Portugal S.A. Acções ao Portador EO 0,50	A1W9RB	STK	49.500	230.000	
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	748020	STK	3.200	22.500	
Distribuidora Intl de Alim.SA Acciones Port. EO -,10	A1JBEM	STK	170.000	330.000	
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	914506	STK	2.000	36.600	
Eurocommercial Properties N.V. Cert. van Aandelen 10/EO 0,50	974885	STK	2.200	19.500	
EVS Broadcast Equipment S.A. Actions au Port. o.N.	A0ET8E	STK	12.900	34.500	
F-Secure Oyj Registered Shares o.N.	928744	STK	14.000	187.000	
GRAMMER AG Inhaber-Aktien o.N.	589540	STK	12.900	12.900	
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	A1JXCV	STK	2.450	35.000	
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	608440	STK	3.900	24.500	
Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen EO -,01	A0MR3M	STK	5.500	27.500	
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	646450	STK	13.800	36.000	
Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4	892790	STK	5.550	36.000	
MOTA-ENGIL SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	896770	STK	51.000	300.500	
N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	A1C8J5	STK	5.700	24.000	
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	885421	STK	125.000	125.000	
Rallye S.A. Actions Port. EO 3	878000	STK	20.500	63.000	
Semperit AG Holding Inhaber-Aktien o.N.	870378	STK	1.500	28.500	
SHW AG Inhaber-Aktien o.N.	A1JBPV	STK	1.860	20.160	
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	A0DPRE	STK	6.100	40.000	
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	860804	STK	1.100	8.700	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	749399	STK	10.500	10.500	
Tarkett S.A. Actions Port. EO 20	A1W7CM	STK	8.000	28.000	
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10	A0J3MX	STK	1.300	26.500	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	TUAG00	STK		44.250	
Uponor Oyj Registered Shares o.N.	897947	STK	6.650	48.000	
Van de Velde S.A. Act. au Port. (n. Aufteil.) oN	A0J27E	STK	6.600	20.500	
VICAT S.A. Actions Port. EO 4	852366	STK	1.300	11.200	
VTG AG Inhaber-Aktien o.N.	VTG999	STK	1.750	16.750	
Zeal Network SE Registered Shares EO 1	TPP024	STK		31.300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien					
Cairo Communication S.p.A. Azioni nom. EO o. N.	A0NEXV	STK	51.000	218.000	
Refresco Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A14QLW	STK		34.300	

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
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A0ETYU	STK	900	21.300	
GRAMMER AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	A2LQTW	STK	12.000	12.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
9,0000 % TV-Loonland AG Wandelanl.v.2007(2009)	A0SS7C	EUR		10	
Andere Wertpapiere					
Anima Holding S.p.A. Anrechte	A2JG02	STK	114.000	114.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen: (Basiswert(e): A.SPRINGER SE VNA, AAREAL BANK AG, DUERR AG O.N., FIELMANN AG O.N., GERRESHEIMER AG, STROEER SE + CO. KGAA, SUEDZUCKER AG O.N., TALANX AG NA O.N.)		EUR			138,44
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Verkaufte Kaufoptionen: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			637,47
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 0,11 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 64.528,70 Euro Transaktionen.					

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 709.560,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 1.796.690,15
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -257.238,41
4. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR -88.678,99
5. Sonstige Erträge	EUR 12.541,47
Summe der Erträge	EUR 2.172.874,94
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -193,06
2. Verwaltungsvergütung	EUR -369.781,02
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -38.505,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -322,00
5. Kostenpauschale	EUR -107.813,73
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -10.186,71
Summe der Aufwendungen	EUR -526.801,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 1.646.073,04
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	EUR 3.365.088,70
2. Realisierte Verluste	EUR -4.903.609,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -1.538.521,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 107.551,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -9.671.687,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -4.475.552,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -14.147.239,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -14.039.687,79

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I Entwicklung des Sondervermögens

2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	70.969.637,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-451.374,45
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG *)	EUR	-75.769,72
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-4.336.543,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.685.584,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-17.022.128,17</u>
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	227.709,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.039.687,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-9.671.687,25
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.475.552,34
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>52.293.971,44</u>

*) Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung.

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps 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	9.826.554,26	26,64
- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	10.624.886,86	28,81			
- davon Ertragsausgleich	EUR	-798.332,60	-2,16			
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	107.551,80	0,29
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.646.073,04	4,46			
<hr/>						
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1. Der Wiederanlage zugeführt				EUR	-445.117,74	-1,21
2. Vortrag auf neue Rechnung				EUR	-7.844.095,72	-21,27
III. Gesamtausschüttung				EUR	1.644.892,60	4,46
1. Endausschüttung				EUR	1.644.892,60	4,46

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

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	EUR	41.740.770,09	EUR	159,34
2017	EUR	70.969.637,01	EUR	177,97
2018	EUR	52.293.971,44	EUR	141,79

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 253.741,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 642.276,17
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -91.956,30
4. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR -31.708,17
5. Sonstige Erträge	EUR 4.473,01
Summe der Erträge	EUR 776.826,64
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -68,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR -329.947,65
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -13.742,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -1.819,29
5. Kostenpauschale	EUR -38.489,30
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -3.642,10
Summe der Aufwendungen	EUR -387.709,63
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 389.117,01
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	EUR 1.206.225,60
2. Realisierte Verluste	EUR -1.752.487,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -546.261,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -157.144,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -2.783.115,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -1.778.266,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -4.561.382,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -4.718.526,70

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Entwicklung des Sondervermögens

2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	19.278.452,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-130.803,12
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG *)	EUR	-31.467,26
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	4.236.847,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.449.150,06
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-1.212.302,65</u>
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-46.864,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.718.526,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.783.115,64
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.778.266,52
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>18.587.637,34</u>

*) Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung.

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps 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	3.462.713,33	9,91	
- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.833.366,91	8,11			
- davon Ertragsausgleich	EUR	629.346,42	1,80			
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-157.144,54	-0,45	
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	389.117,01	1,11			
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	-129.548,12	-0,37	
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-2.788.145,60	-7,98	
III. Gesamtausschüttung				EUR	387.875,07	1,11
1. Endausschüttung				EUR	387.875,07	1,11

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

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	EUR	11.567.256,12	EUR	59,95
2017	EUR	19.278.452,00	EUR	67,42
2018	EUR	18.587.637,34	EUR	53,19

Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds währung
			Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	5,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	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 747.631,51

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,96

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,05

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 3,27 %

größter potenzieller Risikobetrag 5,22 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,06 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Monte-Carlo-Methode 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 101,13 %

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

EURO STOXX TM SMALL 100,00 %

Sonstige Angaben

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

Anteilwert EUR 141,79

Umlaufende Anteile STK 368.810

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Anteilwert EUR 53,19

Umlaufende Anteile STK 349.437

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Kurse der Vermögensgegenstände im Zusammenhang mit der Anteilwertermittlung werden von einem externen Bewerter geliefert. 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 Reuters bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

Gesamtkostenquote 0,84 %

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Gesamtkostenquote 1,75 %

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

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse R des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse R 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	12.541,47
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	12.541,47
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	6.283,43
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	6.283,43

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	4.473,01
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	4.473,01
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	2.246,11
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	2.246,11

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	112.323,35
---	-----	------------

Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

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 % bzw. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 3 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 50 % 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).

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2017 20.227.801,00	2016 18.559.227,78
davon feste Vergütung	EUR	17.525.784,34	16.441.864,61
davon variable Vergütung	EUR	2.702.016,66	2.117.363,17
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		247	235
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.985.367,86	3.212.159,45
Geschäftsführer	EUR	1.028.921,52	1.264.392,56
weitere Risk Taker	EUR	956.446,34	1.947.766,89
davon Führungskräfte	EUR	956.446,34	1.947.766,89
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2017 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 2017 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 am 1.1.2018 eingeführte jährliche Kostenpauschale von 0,175 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und / oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart, den 7. März 2019

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 Small&MidCaps – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 3. April 2019

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20010 [9] 04/2019 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Fritz-Elsas-Straße 31
70174 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de