

LB≡BW Asset Management

**LBBW Dividenden Strategie
Small & MidCaps**

Jahresbericht zum 31.12.2022

Inhalt

Jahresbericht zum 31.12.2022	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.12.2022	12
Vermögensaufstellung zum 31.12.2022	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 01.01.2022 bis 31.12.2022	19
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I Entwicklung des Sondervermögens	20
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	21
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	22
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Entwicklung des Sondervermögens	23
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	24
Übersicht Anteilklassen	25
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30

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 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



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps Jahresbericht zum 31.12.2022

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung der Risikogesichtspunkte 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 -14,41 % 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 -15,14 % 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 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 03. Januar 2022 bis 30. Dezember 2022

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	17.363.100,47	-25.391.420,91	EUR
Andere Wertpapiere	110.100,00	-0,99	EUR
Derivate *) (gesamt)	7.318.962,03	-6.762.238,69	EUR
- davon			
Terminkontrakte	7.318.962,03	-6.762.238,69	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:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.12.2022	Anteil am Aktienvermögen 03.01.2022
Industrieprodukte und Services	30,77 %	30,93 %
Technologie	8,65 %	11,27 %
Versorger	8,15 %	7,01 %
Telekommunikation	5,62 %	3,47 %
Immobilien	5,60 %	6,89 %
Ressourcen und Bodenschätze	5,21 %	3,96 %
Finanzdienstleistungen	4,98 %	4,47 %
Versicherungen	4,82 %	4,03 %
Kreditinstitute	4,63 %	3,33 %
Baugewerbe	3,54 %	1,68 %
Fahrzeugbau	3,51 %	3,04 %
Einzelhandel	3,28 %	5,63 %
Gesundheit	3,04 %	5,05 %
Medien	2,61 %	3,21 %
Konsumgüter private Haushalte	2,60 %	2,66 %
Chemie	1,87 %	2,27 %
Erdgas und Erdöl	1,13 %	0,00 %
Sonstige	0,00 %	0,00 %
Nahrungs- und Genussmittel	0,00 %	1,09 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Industriesektor verblieb weiterhin mit großem Abstand die grösste Branche im Portfolio, dessen Gewicht sich auch auf Jahressicht nur wenig veränderte. In diesem Sektor befinden sich die meisten Unternehmen, die die Anforderungen des Fonds (Dividendenrendite, MarketCap, attraktiver Investmentcase, etc.) erfüllen. Nennenswert erhöht wurden Finanzwerte aus den Branchen Banken, Versicherungen und Finanzdienstleistungen; alle mehr oder weniger Profiteure steigender Zinsen. Dagegen wurden zins-

sensitive Technologietitel um ca. 260 BP reduziert. Weitere Branchenerhöhungen fanden bei Versorgern (ca. 110 BP), Telekommunikation (ca. 120 BP), Ressourcen (ca. 120 BP) und Baugewerbe (ca. 190 BP) statt. Finanziert wurde dies vor allem durch einen Abbau bei Immobilien mit ca. 140 BP; zudem wurden Gewinne beim Sektor Gesundheit realisiert und wegen schlechterer Konsumdaten die Branche Einzelhandel zurückgefahren. Nahrungs- und Genussmittel wurde aus dem selben Grund komplett auf Null verkauft. Durch den Kauf von Motor Oil ist die Branche Erdgas und Erdöl mit ca. 1,1 % neu gewichtet im Fonds. 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 30.12.2022 war der LBBW Dividenden Small & MidCaps fast vollständig in Aktien investiert. Generell war der Fonds meist nahezu voll in Aktien investiert; in volatileren Phasen betrug die (Netto-)Kasse sehr kurzfristig mal um die acht Prozent; zum Jahresende eher um die zwei Prozent. Ansonsten fanden keine Optionsgeschäfte statt; Index-Derivate kamen nur kurz aus Absicherungsüberlegungen zum Einsatz.

Das Anlageziel, eine angemessene längerfristige Rendite zu erzielen, erreichte der Fonds im abgelaufenen Berichtszeitraum mit einer Rendite von -14,41 % bei der I- und aufgrund höherer Kosten von -15,14 % bei der R-Tranche nicht. Dafür war der Ukrainekrieg und dessen Folgen maßgeblich verantwortlich.

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 82 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 2,1 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt ca. 16,8 % 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 Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen	0,01 %			

- [1] Kreditrisiko-Standardansatz
 [2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	32,38 %			

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 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	10,31 %			

Währungsrisiko

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

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

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

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

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	3.201.162
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	38.051

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	2.224.635
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	37.396

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.709.020
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	20.294

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.186.172
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	19.865

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

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.

- 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 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	53.368.277,28	100,10
1. Aktien	52.897.267,55	99,22
Bundesrep. Deutschland	14.862.396,05	27,88
Frankreich	7.127.660,00	13,37
Italien	6.149.685,50	11,53
Niederlande	5.662.708,00	10,62
Finnland	5.476.399,00	10,27
Österreich	4.180.270,00	7,84
Spanien	3.819.462,00	7,16
Belgien	2.104.470,00	3,95
Portugal	1.550.420,00	2,91
Luxemburg	1.374.657,00	2,58
Griechenland	589.140,00	1,11
2. Bankguthaben	456.207,54	0,86
3. Sonstige Vermögensgegenstände	14.802,19	0,03
II. Verbindlichkeiten	-52.662,47	-0,10
III. Fondsvermögen	53.315.614,81	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	52.897.267,55	99,22	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	51.422.259,00	96,45	
Aktien										
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	A0B7GP		STK	73.000	74.000	1.000	EUR	9,242	674.666,00	1,27
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	509310		STK	5.700	500	400	EUR	115,600	658.920,00	1,24
AMAG Austria Metall AG Inhaber-Aktien o.N.	A1JFYU		STK	17.500	359	6.100	EUR	34,700	607.250,00	1,14
AMG Advanced Metallurgic.Gr.NV Registered Shares EO -,02	A0MWED		STK	16.000	16.000		EUR	34,400	550.400,00	1,03
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	632305		STK	16.000	700	6.000	EUR	53,550	856.800,00	1,61
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	A110YL		STK	175.000	10.000	65.000	EUR	3,742	654.850,00	1,23
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	21.000		7.000	EUR	44,350	931.350,00	1,75
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	A0B6Q3		STK	37.000	37.000		EUR	20,930	774.410,00	1,45
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	A0MRD4		STK	870.000	870.000		EUR	0,881	766.296,00	1,44
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	A2P7YV		STK	34.000	2.000	9.000	EUR	23,080	784.720,00	1,47
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	A2DYJN		STK	13.200	13.500	300	EUR	49,800	657.360,00	1,23
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	13.500	2.300	9.300	EUR	56,560	763.560,00	1,43
BEFESA S.A. Actions o.N.	A2H5Z1		STK	17.200	2.600	3.550	EUR	45,060	775.032,00	1,45
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DYYS		STK	68.000	3.000	15.500	EUR	10,450	710.600,00	1,33
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	541910		STK	14.000	14.000		EUR	27,360	383.040,00	0,72
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	540710		STK	36.750	3.000	26.250	EUR	12,200	448.350,00	0,84
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	540390		STK	8.600	900	1.600	EUR	88,700	762.820,00	1,43
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	A117Q0		STK	35.500		8.500	EUR	23,600	837.800,00	1,57
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	694642		STK	33.500	3.250	3.750	EUR	20,980	702.830,00	1,32
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	A1X3XX		STK	45.000	2.500	18.500	EUR	7,620	342.900,00	0,64
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	556520		STK	27.500	1.000	2.500	EUR	31,520	866.800,00	1,63
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402		STK	9.500		6.800	EUR	49,460	469.870,00	0,88
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	43.000	47	24.547	EUR	18,485	794.855,00	1,49
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	909581		STK	23.300		5.700	EUR	28,960	674.768,00	1,27
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ		STK	7.800	200	3.000	EUR	69,160	539.448,00	1,01
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	878279		STK	40.000		11.750	EUR	16,900	676.000,00	1,27
Faurecia SE Actions Port. EO 7	867025		STK	42.000	43.000	1.000	EUR	14,130	593.460,00	1,11
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	577220		STK	15.000	2.650	800	EUR	37,020	555.300,00	1,04
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	871059		STK	40.000	2.000	16.500	EUR	15,380	615.200,00	1,15
Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	A14V70		STK	29.000	3.500	200	EUR	21,640	627.560,00	1,18

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
freenet AG Namens-Aktien o.N.	A0Z2ZZ		STK	24.000	24.000		EUR 20,420	490.080,00	0,92
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	8.500		3.400	EUR 99,800	848.300,00	1,59
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E		STK	11.600	12.000	400	EUR 62,800	728.480,00	1,37
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.	907547		STK	16.750	750	1.800	EUR 44,000	737.000,00	1,38
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473		STK	265.000	15.000	15.000	EUR 2,519	667.535,00	1,25
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	608340		STK	6.750	6.750		EUR 77,250	521.437,50	0,98
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	870740		STK	23.300	1.300	2.600	EUR 32,000	745.600,00	1,40
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	851898		STK	20.000	22.000	2.000	EUR 36,340	726.800,00	1,36
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	620010		STK	26.000	1.000	2.250	EUR 21,950	570.700,00	1,07
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	575980		STK	22.500	14.250	6.950	EUR 25,450	572.625,00	1,07
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG		STK	4.600	200	5.800	EUR 100,500	462.300,00	0,87
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66		STK	131.000	131.000		EUR 5,190	679.890,00	1,28
Kemira Oy Registered Shares o.N.	893079		STK	68.000	958	8.958	EUR 14,330	974.440,00	1,83
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	A2YN50		STK	16.500	9.450	5.950	EUR 32,000	528.000,00	0,99
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827		STK	27.400	2.000	2.600	EUR 28,760	788.024,00	1,48
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111		STK	7.000	450	200	EUR 60,860	426.020,00	0,80
Majorel Group Luxembourg S.A. Actions Nom. EO 1	A3C3EP		STK	29.250	10.000	4.750	EUR 20,500	599.625,00	1,12
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	852488		STK	22.000	750	6.250	EUR 37,750	830.500,00	1,56
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	876917		STK	73.000	7.000	45.000	EUR 8,765	639.845,00	1,20
Montea NV Actions Nominatives o.N.	A0LCLA		STK	8.750	8.750		EUR 66,600	582.750,00	1,09
Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien EO 0,75	794038		STK	27.000	27.000		EUR 21,820	589.140,00	1,11
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	895885		STK	230.000		55.000	EUR 3,454	794.420,00	1,49
Nexity Actions au Porteur EO 5	A0DK2J		STK	25.000	3.600		EUR 26,060	651.500,00	1,22
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	11.500		11.700	EUR 51,240	589.260,00	1,11
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	A0JML5		STK	26.000	2.200	500	EUR 29,400	764.400,00	1,43
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	691660		STK	4.000	600	850	EUR 171,600	686.400,00	1,29
Quadient S.A. Actions Port. EO 1	919272		STK	45.000	7.500	6.500	EUR 13,770	619.650,00	1,16
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	A12FBT		STK	139.000	9.000	16.000	EUR 5,410	751.990,00	1,41
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR		STK	13.750		7.050	EUR 38,750	532.812,50	1,00
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Acções Nomí. Categoria A EO 1	A0MVJA		STK	300.000	10.000	50.000	EUR 2,520	756.000,00	1,42

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1	853624		STK	280.000	100.000	15.000	EUR 2,600	728.000,00	1,37
SCOR SE									
Act.au Porteur EO 7,8769723	A0LGQX		STK	35.000	40.000	5.000	EUR 21,490	752.150,00	1,41
Sixt SE									
Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	723133		STK	12.000	1.000	3.000	EUR 54,500	654.000,00	1,23
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	880013		STK	3.700	3.850	150	EUR 141,200	522.440,00	0,98
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	A14UTB		STK	46.000		7.000	EUR 24,360	1.120.560,00	2,10
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	749399		STK	14.000	1.700		EUR 43,560	609.840,00	1,14
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	744600		STK	47.000	6.250	26.250	EUR 13,540	636.380,00	1,19
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100		STK	1.000	400	20.400	EUR 44,320	44.320,00	0,08
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QNZT		STK	39.000	45.000	6.000	EUR 14,670	572.130,00	1,07
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	588811		STK	107.000	111.000	4.000	EUR 5,780	618.460,00	1,16
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	A0MQWT		STK	21.000	1.500	500	EUR 37,160	780.360,00	1,46
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	A0BVU2		STK	31.000	5.073	17.573	EUR 20,400	632.400,00	1,19
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	A1XA9J		STK	26.000	1.500	6.500	EUR 25,160	654.160,00	1,23
Van Lanschot Kempen N.V. Aand. aan toonder EO1	923948		STK	41.000	1.500	8.900	EUR 21,900	897.900,00	1,68
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	872335		STK	13.500	350	2.150	EUR 60,200	812.700,00	1,52
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	WACK01		STK	42.000	3.000	3.250	EUR 16,340	686.280,00	1,29
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	805100		STK	51.000	3.500	2.500	EUR 15,440	787.440,00	1,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.475.008,55	2,77
Aktien									
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	A13SUL		STK	22.500	4.471	10.971	EUR 23,000	517.500,00	0,97
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	662720		STK	9.000		5.500	EUR 60,200	541.800,00	1,02
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	557080		STK	6.759	6.000	20.241	EUR 13,450	90.908,55	0,17
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	A2YPDD		STK	16.000	8.567	17.567	EUR 20,300	324.800,00	0,61
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	0,00
Kampa AG Inhaber-Aktien o.N.nicht not.	A0V9LM		STK	1.173			EUR 0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	52.897.267,55	99,22

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	456.207,54	0,86
Bankguthaben							EUR	456.207,54	0,86
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	456.207,54			% 100,000	456.207,54	0,86
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	14.802,19	0,03
Zinsansprüche			EUR	708,19				708,19	0,00
Dividendenansprüche			EUR	14.094,00				14.094,00	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-52.662,47	-0,10
Fondsvermögen							EUR	53.315.614,81	100,00 ¹⁾
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I									
Fondsvermögen							EUR	34.821.780,39	65,31
Anteilwert							EUR	166,48	
Umlaufende Anteile							STK	209.170	
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R									
Fondsvermögen							EUR	18.493.834,42	34,69
Anteilwert							EUR	61,59	
Umlaufende Anteile							STK	300.277	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenngelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022		
Dänische Kronen	(DKK)	7,4364500	=	1 Euro (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	A2GS63	STK	800	27.500	
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.	520160	STK		123.000	
Cofinimmo S.A. Actions Porteur o.N.	914421	STK	300	6.500	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DWS100	STK	2.750	15.000	
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	A0HGPT	STK	6.000	71.000	
F-SECURE OYJ. Registered Shares o.N.	A3DQKY	STK	117.000	117.000	
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	A3E5D6	STK	250	16.000	
Korian SE Actions Port. EO 5	A0LE05	STK	2.000	33.000	
Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50	898607	STK	2.000	56.000	
Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50	A0ERXE	STK		46.000	
Novem Group S.A. Registered Shares EO 1	A3CSWZ	STK	15.562	52.062	
Puutilo Oyj Registered Shares EO 1	A3CSVU	STK	22.000	103.000	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	A0D9SU	STK	750	31.500	
STEF S.A. Actions Port. EO 1	915284	STK		6.600	
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	870798	STK		33.500	
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	A2PSEA	STK		29.700	
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares o.N.	A110V9	STK	22.295	117.295	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	750750	STK		14.700	
WithSecure Corp. Registered Shares o.N.	A3DQSE	STK	160.000	160.000	

Andere Wertpapiere

Sacyr S.A. Anrechte	A3DNSZ	STK	250.000	250.000	
Sacyr S.A. Anrechte	A3DCGY	STK	200.000	200.000	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

NIBC Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1	A2JEZF	STK		19.977	
WithSecure Corp. Registered Shares o.N.	928744	STK	151.000	151.000	

Andere Wertpapiere

Faurecia SE Anrechte	A3DMBL	STK	23.500	23.500	
----------------------	--------	-----	--------	--------	--

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			7.167,42
---	--	-----	--	--	----------

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 95,25 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 43.349.611,29 Euro Transaktionen.

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

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	393.830,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.157.103,40
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	578,49
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-175.699,92
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-54.432,90
6. Sonstige Erträge	EUR	19.399,53
Summe der Erträge	EUR	1.340.778,92
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.177,53
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-212.873,75
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.626,47
4. Kostenpauschale	EUR	-62.088,17
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15.816,36
Summe der Aufwendungen	EUR	-310.582,28
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.030.196,64
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.239.213,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.262.030,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	977.183,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.007.379,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.978.468,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.042.169,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.020.637,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.013.257,98

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	50.522.384,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-825.730,20
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-7.228.825,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		816.678,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-8.045.504,17
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	367.210,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-8.013.257,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-7.978.468,14
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-2.042.169,52
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>34.821.780,39</u>

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	5.382.532,46	25,73
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	6.553.426,91			31,33
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-1.170.894,45			-5,60
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.007.379,68	9,60
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.030.196,64			4,93
					<hr/>	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR	-1.137.528,68	-5,44
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-5.223.267,06	-24,97
III. Gesamtausschüttung				EUR	1.029.116,40	4,92
1. Endausschüttung				EUR	1.029.116,40	4,92

^{*)} 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	
2020	EUR	46.996.455,48	EUR	166,16
2021	EUR	50.522.384,10	EUR	198,38
2022	EUR	34.821.780,39	EUR	166,48

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	210.298,90
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	617.728,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	307,76
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-93.819,02
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-29.065,75
6. Sonstige Erträge	EUR	10.351,04

Summe der Erträge **EUR 715.801,20**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-628,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-283.926,19
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.937,41
4. Kostenpauschale	EUR	-33.124,73
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.436,66

Summe der Aufwendungen **EUR -336.053,45**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 379.747,75**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.729.314,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.206.036,21

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 523.278,48**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 903.026,23**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.353.385,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.128.870,83

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -4.482.256,05**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -3.579.229,82**

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Entwicklung des Sondervermögens

2022

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	23.099.024,63
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-343.900,70
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-728.413,21
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		917.877,63
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-1.646.290,84
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	46.353,52
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.579.229,82
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-3.353.385,22
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-1.128.870,83
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>18.493.834,42</u>

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	2.597.700,44	8,65
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.703.882,98		9,00	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-106.182,54		-0,35	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	903.026,23	3,01
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	379.747,75		1,26	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR	-348.302,49	-1,16
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-2.774.075,16	-9,24
III. Gesamtausschüttung				EUR	378.349,02	1,26
1. Endausschüttung				EUR	378.349,02	1,26

^{*)} 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	
2020	EUR	20.450.700,06	EUR	62,42
2021	EUR	23.099.024,63	EUR	73,90
2022	EUR	18.493.834,42	EUR	61,59

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds währung
		Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
LBBW Dividenden Strategie Small&MidCaps I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
LBBW Dividenden Strategie Small&MidCaps R	ausschüttend	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	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung anhand eines Vergleichsvermögens an.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	6,21 %
größter potenzieller Risikobetrag	10,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,01 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 99,74 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI EMU SMALL CAP	100,00 %
--------------------	----------

Sonstige Angaben

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

Anteilwert	EUR	166,48
Umlaufende Anteile	STK	209.170

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Anteilwert	EUR	61,59
Umlaufende Anteile	STK	300.277

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Ver-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

kehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

Gesamtkostenquote 0,87 %

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Gesamtkostenquote 1,77 %

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 des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	18.776,29
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	18.776,29
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	14.653,79
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	7.692,28
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	6.961,51

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	10.018,37
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	10.018,37
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	7.816,57
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	4.093,61
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	3.722,96

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 76.769,74
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektiv-rechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

		2021	2020
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.679.075,93	23.419.263,52
davon feste Vergütung	EUR	20.999.291,12	19.746.165,15
davon variable Vergütung	EUR	4.679.784,81	3.673.098,37
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		308	286
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.880.239,37	2.794.612,03
Geschäftsführer	EUR	1.936.706,67	993.510,39
weitere Risk Taker	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon Führungskräfte	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

Für das Geschäftsjahr 2021 galten erstmalig die neue Regelungen aus der Betriebsvereinbarung zur leistungsabhängigen variablen Vergütung von AT-Mitarbeitern. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2021 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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

Stuttgart, den 7. März 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsys-

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

tem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 31. März 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20010 [13] 04/2023 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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