

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Dividenden Strategie  
Small & MidCaps**

**Jahresbericht zum 31.12.2024**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.12.2024</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.12.2024	12
Vermögensaufstellung zum 31.12.2024	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 01.01.2024 bis 31.12.2024	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 01.01.2024 bis 31.12.2024	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	31



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler



# LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps Jahresbericht zum 31.12.2024

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung der Risikogesichtspunkte einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

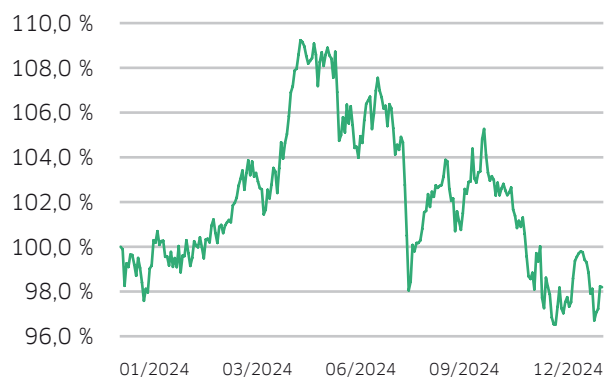
Der Fonds investiert überwiegend in Aktien kleiner und mittelgroßer Unternehmen aus dem Euroraum, die sich durch eine aktionärsfreundliche Dividendenpolitik auszeichnen. Zu den Auswahlkriterien gehören neben einer überdurchschnittlich hohen Dividendenrendite u.a. auch die Kontinuität der Ausschüttungspolitik. 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 -1,81 % 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.

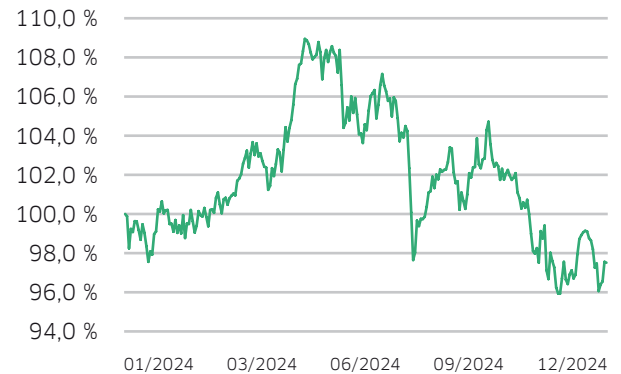
Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Small & Midcaps I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -2,49 % 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 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 2024 bis 30. Dezember 2024

### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

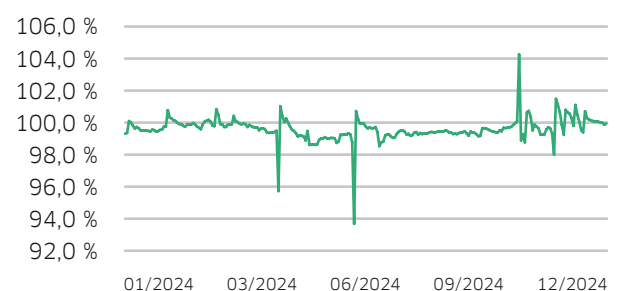
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	11.897.720,12	-25.313.931,56	EUR
Andere Wertpapiere	66.860,10	-2,33	EUR
Derivate *) (gesamt)	12.682.873,42	-12.908.092,12	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	132.564,91	-172.817,27	EUR
- davon Terminkontrakte	12.550.308,51	-12.735.274,85	EUR

\*) 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

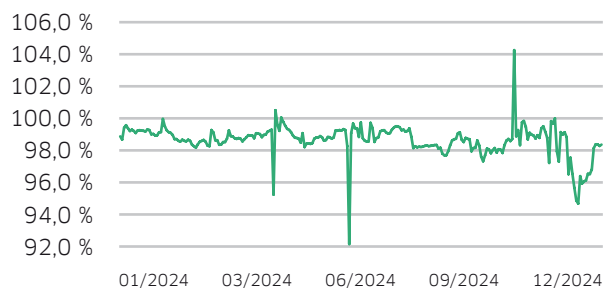
Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

### 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 30.12.2024	Anteil am Aktienvermögen 02.01.2024
Industrieprodukte und Services	31,20 %	28,56 %
Technologie	8,28 %	8,42 %
Versorger	7,64 %	8,79 %
Kreditinstitute	7,42 %	6,09 %
Baugewerbe	6,64 %	5,07 %
Ressourcen und Bodenschätze	5,15 %	6,09 %
Immobilien	5,05 %	3,68 %
Telekommunikation	4,82 %	4,01 %
Versicherungen	4,63 %	4,48 %
Chemie	3,52 %	3,16 %
Finanzdienstleistungen	3,05 %	3,84 %
Erdgas und Erdöl	2,99 %	4,58 %
Fahrzeugbau	2,79 %	3,74 %
Einzelhandel	2,14 %	3,49 %
Konsumgüter private Haushalte	1,74 %	3,48 %
Gesundheit	1,63 %	1,22 %
Medien	1,31 %	1,32 %
Sonstige	0,00 %	0,00 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Industriesektor verblieb weiterhin mit großem Abstand die größte Branche im Portfolio und wurde um über 260 Basispunkte im laufenden Jahr ausgebaut. In diesem Sektor befinden sich die meisten Unternehmen, die die Anforderungen des Fonds (Dividendenrendite, MarketCap, attraktiver Investmentcase, etc.) erfüllen. Nennenswert erhöht wurden Kreditinstitute (ca. 130 BP) aufgrund der guten Ertragslage bei Banken und Baugewerbe (ca. 160 BP) dank solider Nachfrage vor allem in den U.S.A.. In Erwartung fallender Zinsen wurde zudem der Immobilien-Sektor um fast 140 BP ausgebaut. Als stabiler Ertragsbringer und

solider Dividendenzahler erhöhte (ca. 80 BP) sich die Telekommunikation auf knapp fünf Prozent am Aktienvermögen. Finanziert wurde dies insbesondere durch Reduzierungen der Sektoren Versorger mit 115 BP nach herausfordernden Aussichten; bei Erdgas und Erdöl wurden Gewinne mitgenommen und die Branche um über 150 BP abgebaut. Das gleiche galt für den Einzelhandel (ca. -130 BP). Der Sektor Fahrzeugbau wurde auf nur noch 2,8 % des Aktienvermögens zurück gefahren. Bei Konsumgütern kam es zu einem Rückgang von ca. 170 BP, weil sich die Verbraucher auch hier bei Anschaffungen zurückhaltend zeigten. 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 30.12.2024 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 sechs Prozent; zum Jahresende nur noch 0,1 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 -1,81 % bei der I- und aufgrund höherer Kosten von -2,49 % bei der R-Tranche nicht. Das Segment der Small & MidCaps wurde ein weiteres Jahr von den meisten Anlegern gemieden; dagegen entwickelten sich europäische Large Caps insgesamt deutlich besser.

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 72 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 2,0 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 18,0 % 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

# Tätigkeitsbericht

werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet.

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

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

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

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

## Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditäts- risiko	mittleres Liquiditäts- risiko	hohes Liquiditäts- risiko	sehr hohes Liquiditäts- risiko
Sondervermögen	59,13 %			

## 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 Aktienkurs- risiko	mittleres Aktienkurs- risiko	hohes Aktienkurs- risiko	sehr hohes Aktienkurs- risiko
Sondervermögen	6,42 %			

## 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 Währungs- risiko	mittleres Währungs- risiko	hohes Währungs- risiko	sehr hohes 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	2.272.116
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	19.781
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	4.016

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.386.249
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	36.093

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.820.622
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	15.978
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	3.208

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.111.778
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	29.070

## VI. Zusätzliche Angaben

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

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

## VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

# Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>37.833.006,59</b>	<b>100,12</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>37.762.006,00</b>	<b>99,93</b>
Bundesrep. Deutschland	7.514.979,00	19,89
Frankreich	5.782.079,00	15,30
Italien	4.687.613,00	12,40
Niederlande	4.204.506,50	11,13
Finnland	4.104.782,00	10,86
Spanien	3.821.626,50	10,11
Österreich	3.097.625,00	8,20
Belgien	2.338.525,00	6,19
Portugal	1.216.410,00	3,22
Griechenland	506.000,00	1,34
Luxemburg	487.860,00	1,29
<b>2. Andere Wertpapiere</b>	<b>13.370,50</b>	<b>0,04</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>12.545,00</b>	<b>0,03</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>36.768,43</b>	<b>0,10</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>8.316,66</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-44.763,28</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>37.788.243,31</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.775.376,50</b>	<b>99,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>37.011.606,00</b>	<b>97,94</b>
<b>Aktien</b>									
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	A0MQ1F		STK	14.900	16.000	1.100	EUR 34,020	506.898,00	1,34
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	A0B7GP		STK	46.500		24.500	EUR 9,370	435.705,00	1,15
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	509310		STK	6.000	1.500	350	EUR 76,100	456.600,00	1,21
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	632305		STK	11.250	500	2.750	EUR 48,980	551.025,00	1,46
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	A3C3AG		STK	50.000	51.000	1.000	EUR 11,000	550.000,00	1,46
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	14.000	2.900	6.400	EUR 45,180	632.520,00	1,67
Ayvens S.A. Actions Nom. EO 1,50	A2DSXM		STK	63.000	66.000	3.000	EUR 6,425	404.775,00	1,07
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	A0B6Q3		STK	24.400	1.000	10.600	EUR 23,990	585.356,00	1,55
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	A0MRD4		STK	345.000		425.000	EUR 1,868	644.287,50	1,70
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	A2P7YV		STK	45.000	22.000	12.000	EUR 10,270	462.150,00	1,22
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	A2DYJN		STK	8.000	300	5.800	EUR 81,150	649.200,00	1,72
Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom. EO 3	918561		STK	93.000		38.000	EUR 8,140	757.020,00	2,00
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	4.500	1.700	4.000	EUR 133,250	599.625,00	1,59
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870		STK	13.000	18.100	5.100	EUR 31,100	404.300,00	1,07
BEFESA S.A. Actions o.N.	A2H5Z1		STK	23.500	12.000	6.500	EUR 20,760	487.860,00	1,29
Brembo N.V. Aandelen op naam EO 0,01	A3ER8L		STK	64.500	67.500	3.000	EUR 9,093	586.498,50	1,55
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	540710		STK	51.500	18.500	6.000	EUR 7,250	373.375,00	0,99
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	540390		STK	5.700	550	1.550	EUR 103,400	589.380,00	1,56
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	A117Q0		STK	21.000		8.500	EUR 29,240	614.040,00	1,62
Cofinimmo S.A. Actions Porteur o.N.	914421		STK	7.000	7.000		EUR 54,950	384.650,00	1,02
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	694642		STK	21.500	1.500	9.000	EUR 30,120	647.580,00	1,71
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	556520		STK	23.200	6.750	10.550	EUR 21,440	497.408,00	1,32
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	909581		STK	25.500	1.500	2.000	EUR 19,650	501.075,00	1,33
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	878279		STK	28.000		9.000	EUR 22,000	616.000,00	1,63

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	577220		STK	12.600	2.500	4.400	EUR 41,400	521.640,00	1,38
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	871059		STK	34.000	3.000	7.000	EUR 14,940	507.960,00	1,34
Forvia SE Actions Port. EO 7	867025		STK	52.500	17.500	5.000	EUR 8,640	453.600,00	1,20
freenet AG Namens-Aktien o.N.	A0Z2ZZ		STK	22.500	1.000	6.000	EUR 27,540	619.650,00	1,64
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	4.700	600	4.050	EUR 129,300	607.710,00	1,61
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E		STK	7.000	250	2.400	EUR 71,000	497.000,00	1,32
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.	907547		STK	12.500		2.500	EUR 39,850	498.125,00	1,32
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473		STK	175.000		87.500	EUR 3,432	600.600,00	1,59
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	608340		STK	3.800	300	5.300	EUR 72,600	275.880,00	0,73
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	870740		STK	19.000	1.000	5.000	EUR 34,180	649.420,00	1,72
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	851898		STK	17.500	500	4.000	EUR 27,720	485.100,00	1,28
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	873570		STK	25.500	28.500	3.000	EUR 16,960	432.480,00	1,14
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	575980		STK	13.700		5.800	EUR 36,600	501.420,00	1,33
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	904257		STK	11.700	8.900	2.200	EUR 42,660	499.122,00	1,32
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66		STK	96.000	14.404	53.404	EUR 5,410	519.360,00	1,37
Kemira Oy Registered Shares o.N.	893079		STK	37.000	2.000	25.000	EUR 19,520	722.240,00	1,91
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827		STK	11.600		10.900	EUR 61,200	709.920,00	1,88
Merlin Properties SOCIMI S.A. Acciones Nominativas EO 1	A116WC		STK	48.000	54.000	6.000	EUR 10,100	484.800,00	1,28
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	852488		STK	21.000	5.500	4.500	EUR 20,250	425.250,00	1,13
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	876917		STK	93.000	8.000	5.000	EUR 4,242	394.506,00	1,04
Montea NV Actions Nominatives o.N.	A0LCLA		STK	8.500	1.150	900	EUR 63,200	537.200,00	1,42
Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien EO 0,75	794038		STK	25.000	2.000	4.500	EUR 20,240	506.000,00	1,34
N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	A1C8J5		STK	14.000	1.800	800	EUR 32,600	456.400,00	1,21
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	895885		STK	170.000	9.000	49.000	EUR 3,558	604.860,00	1,60
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	14.200	3.000	4.800	EUR 42,780	607.476,00	1,61
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	A0JML5		STK	21.000		4.000	EUR 28,800	604.800,00	1,60
Quadient S.A. Actions Port. EO 1	919272		STK	29.000	3.000	11.000	EUR 18,520	537.080,00	1,42

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	A12FBT		STK	105.000	5.000	38.000	EUR 5,500	577.500,00	1,53
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Accções Nomi. Categoria A EO 1	A0MVJA		STK	270.000	15.000	45.000	EUR 2,265	611.550,00	1,62
Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1	853624		STK	206.000	32.730	106.730	EUR 3,144	647.664,00	1,71
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	A0LGQX		STK	26.200	3.750	11.550	EUR 23,500	615.700,00	1,63
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	723133		STK	9.500	900	2.400	EUR 57,900	550.050,00	1,46
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	860804		STK	9.400	1.800	2.900	EUR 62,900	591.260,00	1,56
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	880013		STK	2.800	850	1.250	EUR 166,700	466.760,00	1,24
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	A14UTB		STK	21.800		15.200	EUR 29,580	644.844,00	1,71
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	749399		STK	10.600	700	3.100	EUR 46,060	488.236,00	1,29
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QNZT		STK	23.700	500	11.800	EUR 25,600	606.720,00	1,61
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	588811		STK	85.000	5.000	20.000	EUR 7,960	676.600,00	1,79
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	A0MQWT		STK	17.000	1.000	2.500	EUR 32,860	558.620,00	1,48
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	A1XA9J		STK	22.000	1.000	5.000	EUR 23,330	513.260,00	1,36
Van Lanschot Kempen N.V. Aand. aan toonder EO1	923948		STK	16.500		14.000	EUR 43,250	713.625,00	1,89
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	872335		STK	9.300	950	3.900	EUR 60,500	562.650,00	1,49
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	WACK01		STK	35.000	5.699	5.699	EUR 14,640	512.400,00	1,36
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	805100		STK	41.000	1.000	11.000	EUR 11,640	477.240,00	1,26
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>750.400,00</b>	<b>1,99</b>
<b>Aktien</b>									
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	A13SUL		STK	17.000	502	7.002	EUR 28,000	476.000,00	1,26
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	662720		STK	7.000	2.605	3.605	EUR 39,200	274.400,00	0,73
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.370,50</b>	<b>0,04</b>
<b>Aktien</b>									
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
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Viscofan S.A. Anrechte	A40P7L		STK	9.282	9.300	18	EUR 1,440	13.370,50	0,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.775.376,50</b>	<b>99,97</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b>						EUR	12.545,00	0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>						EUR	12.545,00	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
DAX Index Future 21.03.25		185	EUR	Anzahl -1			10.575,00	0,03
Euro STOXX 50 Future 21.03.25		185	EUR	Anzahl -2			1.970,00	0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	36.768,43	0,10
<b>Bankguthaben</b>						EUR	36.768,43	0,10
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	36.768,43		% 100,000	36.768,43	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	8.316,66	0,02
Zinsansprüche			EUR	982,37			982,37	0,00
Dividendenansprüche			EUR	7.334,29			7.334,29	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten*)</b>						EUR	-44.763,28	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>37.788.243,31</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Dividenden Strategie Small &amp; MidCaps I</b>								
Fondsvermögen						EUR	21.015.013,40	55,61
Anteilwert						EUR	176,28	
Umlaufende Anteile						STK	119.213	
<b>LBBW Dividenden Strategie Small &amp; MidCaps R</b>								
Fondsvermögen						EUR	16.773.229,91	44,39
Anteilwert						EUR	65,23	
Umlaufende Anteile						STK	257.142	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024		
Dänische Kronen	(DKK)	7,4583500	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AMAG Austria Metall AG Inhaber-Aktien o.N.	A1JFYU	STK	593	17.111	
AMG Critical Materials N.V Registered Shares EO -,02	A0MWED	STK	3.000	24.000	
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	A110YL	STK		170.000	
Azelis Group N.V. Actions Nominatives o.N.	A3C292	STK	21.000	21.000	
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	A3DU7S	STK	70.000	70.000	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	541910	STK	4.000	26.000	
Douglas AG Inhaber-Aktien o.N.	BEAU7Y	STK	16.000	16.000	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	A14M93	STK	17.000	17.000	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500	STK	1.000	45.000	
Flow Traders Ltd Registered Shares EO 3,50	A3D5AT	STK	4.000	32.500	
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	A3E5D5	STK	11.000	11.000	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200	STK	3.000	13.000	
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	620010	STK		24.000	
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	A2YN50	STK	15.847	25.869	
Lottomatica Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	A3EDET	STK	59.567	104.567	
Nexity Actions au Porteur EO 5	A0DK2J	STK	6.000	38.000	
Puig Brands S.A. Acciones EO 0,06	A40AE4	STK	6.000	6.000	
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	RENK73	STK	5.000	5.000	
SEB S.A. Actions Port. EO 1	862948	STK	2.600	2.600	
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	744600	STK	3.052	43.052	
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	A2PXG1	STK		4.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Sacyr S.A. Anrechte	A40NZB	STK	250.000	250.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	A0BVU2	STK	1.500	33.500	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DYYS	STK		61.000	
Tod's S.p.A. Azioni nom. EO 2	588738	STK	500	15.500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Montea NV Anrechte	A40POX	STK	7.750	7.750	
Sacyr S.A. Anrechte	A4017X	STK	274.000	274.000	
Viscofan S.A. Anrechte	A40CYE	STK	10.500	10.500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	-----	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**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 12.205,48

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DUERR AG O.N.) EUR 9,42

### 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 94,09 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 49.918.593,63 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 01.01.2024 bis 31.12.2024

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	186.689,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	768.680,43
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.763,27
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-103.970,40
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-24.461,65
6. Sonstige Erträge	EUR	87.040,02

**Summe der Erträge** **EUR 917.740,71**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.557,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-175.813,23
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.537,78
4. Kostenpauschale	EUR	-38.459,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23.646,82

**Summe der Aufwendungen** **EUR -251.014,28**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR 666.726,43**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.295.913,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.422.341,89

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 873.571,33**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 1.540.297,76**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.851.342,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-319.206,21

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -2.170.548,21**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -630.250,45**

# LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

## Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>33.365.448,15</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-904.694,85
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-11.262.359,35
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		4.147.714,20
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-15.410.073,55
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	446.869,90
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-630.250,45
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-1.851.342,00
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-319.206,21
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u>21.015.013,40</u></b>

## LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	3.301.840,50	27,70	
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	5.004.817,22	41,98		
	davon Ertragsausgleich	EUR	-1.702.976,72	-14,29		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.540.297,76	12,92	
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	666.726,43	5,59		
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>						
1.	Der Wiederanlage zugeführt		EUR	-1.023.485,58	-8,59	
2.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-3.152.252,01	-26,44	
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>666.400,67</b>	<b>5,59</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>666.400,67</b>	<b>5,59</b>

<sup>\*)</sup> 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	
2022	EUR	34.821.780,39	EUR	166,48
2023	EUR	33.365.448,15	EUR	184,65
2024	EUR	21.015.013,40	EUR	176,28

# LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	149.683,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	615.922,82
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.013,26
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-83.307,00
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-19.611,02
6. Sonstige Erträge	EUR	69.762,35
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>735.464,03</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.245,38
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-263.686,89
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.229,03
4. Kostenpauschale	EUR	-30.763,46
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-18.919,45
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-323.844,21</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>411.619,82</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.839.807,98
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.140.847,82
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>698.960,16</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.110.579,98</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-977.529,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-606.891,32
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.584.420,32</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-473.840,34</b>

## LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>19.979.414,90</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-394.716,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.408.151,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		489.545,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-2.897.696,25
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	70.522,52
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-473.840,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-977.529,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-606.891,32
			<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>16.773.229,91</b>
			<hr/> <hr/>

## LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil *)	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	2.633.504,90	10,24
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.996.912,23		11,65	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-363.407,33		-1,41	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.110.579,98	4,32
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	411.619,82		1,60	
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>						
1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR	-816.673,19	-3,18
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-2.515.984,49	-9,78
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>411.427,20</b>	<b>1,60</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>411.427,20</b>	<b>1,60</b>

\*) 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	
2022	EUR	18.493.834,42	EUR	61,59
2023	EUR	19.979.414,90	EUR	68,28
2024	EUR	16.773.229,91	EUR	65,23

## 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	0,80	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 **611.805,60**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **99,97**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,03**

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

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 4,04 %

größter potenzieller Risikobetrag 7,27 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,78 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

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

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **100,67 %**

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 **176,28**

Umlaufende Anteile STK **119.213**

#### LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Anteilwert EUR **65,23**

Umlaufende Anteile STK **257.142**

### 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, vertrags-

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

willigen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

Gesamtkostenquote 1,13 %

#### LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Gesamtkostenquote 1,83 %

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

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse R 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.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>84.388,39</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	84.388,39

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>17.080,19</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	17.080,19

#### LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>67.636,90</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	67.636,90

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>13.656,61</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	13.656,61

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	53.135,02
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 kollektivrechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

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

### Vergütungskomponenten

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

### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

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

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

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

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

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

### **Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

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

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

Stuttgart

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

## Prüfungsurteil

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

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

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

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

dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

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

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

München, den 10. April 2025

**Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch  
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge  
Wirtschaftsprüfer







# LB≡BW Asset Management

20010 [15] 04/2025 55 25% Altpapier

**LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH**

Postfach 100351  
70003 Stuttgart  
Pariser Platz 1, Haus 5  
70173 Stuttgart  
Telefon 0711 22910-3000  
Telefax 0711 22910-9098  
[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)