

Vergütungsbericht der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (LBBW AM) für das Geschäftsjahr 2025

1. Vorbemerkung

Die LBBW AM ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) und betreibt ein wenig komplexes und risikoarmes Geschäftsmodell. Die Gesellschaft hat dabei neben den allgemeinen gesetzlichen Regelungen für das Investmentgeschäft die verschiedenen regulatorischen Anforderungen an ihre Vergütungs- und Anreizsysteme anzuwenden.

Für die Ausgestaltung, Umsetzung und Offenlegung der Vergütungssysteme unterliegt die LBBW AM im Geschäftsjahr 2025 den Vorgaben des § 37 (2) KAGB in Verbindung mit Anhang II der Richtlinie 2011/61/EU, den ergänzenden Umsetzungsbestimmungen der ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken sowie den Mindestanforderungen für das Risikomanagement von Kapitalverwaltungsgesellschaften (KaMaRisk).

Die LBBW AM hat ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraxis aufgrund des Gruppenzusammenhangs mit der LBBW als bedeutendes Kreditinstitut an die regulatorischen Anforderungen der Bank nach InstitutsVergV und unter Berücksichtigung der eigenen, spezifischen regulatorischen Besonderheiten ausgerichtet. Die Veröffentlichung der Angaben zur Vergütungspolitik und den gezahlten Vergütungen erfolgt unter Wahrung der Vertraulichkeits- und Datenschutzbestimmungen sowie des Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes.

2. Vergütungspolitik und -governance

Die Geschäftsführung der LBBW AM hat allgemeine Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektiv-rechtlicher Regelungen. Betriebsvereinbarungen wurden abgeschlossen. Die Angemessenheit und die Wirksamkeit des Vergütungssystems und die Risikoanalyse werden jährlich durch das Leitungsorgan überprüft und von den Gremien der Gesellschaft beschlossen.

Die Festsetzung der individuellen Mitarbeitervergütungen erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit den jeweiligen Führungskräften und im Rahmen des mit dem Aufsichtsrat abgestimmten Gesamtbudgets unter Anwendung der Vergütungsgrundsätze.

3. Vergütungssysteme

Die LBBW AM verfolgt das Ziel, ihren Mitarbeitern leistungs- und marktgerechte Gesamtvergütungen zu gewähren, die aus einer fixen und variablen Barvergütung 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 erfolgs- und leistungsbezogene variable Vergütung erhalten, deren Höhe insbesondere vom Unternehmenserfolg und dem individuellen Erfolgsbeitrag abhängt. Ein weiteres Kriterium zur Vergabe einer variablen Vergütung ist die Erfüllung der Nebenbedingungen gem. § 7 InstitutsVergV im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns, die einer jährlichen Prüfung unterliegt. Für den Anteil der variablen Erfolgsvergütung an der Gesamtvergütung besteht eine Obergrenze gemäß den relevanten regulatorischen Bestimmungen.

Für Mitarbeiter, 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% über einen Zeitraum von 3 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 50% der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malus).

Die Geschäftsführer der LBBW AM sind auch Risk Taker im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns. Die Regelungen der Auszahlung richten sich nach den Auszahlungsbedingungen des LBBW-Konzerns.

4. Quantitative Vergütungsinformationen

Entsprechend einer Empfehlung des Branchenverbandes BVI wird im Folgenden eine gesamthafte Darstellung der Vergütungsinformationen nach § 67 (3) bzw. § 101 (3) KAGB vorgenommen.

In der nachstehenden Vergütungsübersicht sind die im Jahr 2025 gezahlten Jahresfestgehälter und variablen Vergütungen der LBBW AM und die aufgeschobenen Anteile aus Vorjahren enthalten:

Vergütungszahlen LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH für das Jahr 2025

Kennzahlen in TEUR	Gesamt	davon Geschäftsführer (die Risk Taker sind)	davon Geschäftsführer (die keine Risk Taker sind)	davon Mitarbeiter (die Risk Taker sind)	davon Mitarbeiter (die keine Risk Taker sind)
Gesamtvergütung (gezahlt)	39.011	1.855	0	2.954	34.202
Fixvergütung	35.415	918	0	2.509	31.988
davon: Barvergütung	29.119	841	0	2.170	26.108
davon: andere Instrumente					
davon: sonstige Positionen (bspw. bAV, geldwerte Vorteile)	6.296	77	0	339	5.880
Variable Vergütung für das Jahr 2024¹⁾	3.596	937	0	445	2.214
davon: Barvergütung	3.128	732	0	283	2.114
davon: andere Instrumente	359	198	0	161	0
davon: sonstige Positionen	109	7	0	1	101
Zurückbehaltene variable Vergütung	327	198	0	129	0
davon: Barvergütung (einfache Deferrals)	144	79	0	65	0
davon: andere Instrumente (Deferrals mit Sperrbeträge)	183	119	0	65	0
davon: sonstige Positionen					

Zusätzliche Informationen zur variablen Vergütung²⁾

Kennzahlen in TEUR	Gesamt	davon Geschäftsführer (die Risk Taker sind)	davon Geschäftsführer (die keine Risk Taker sind)	davon Mitarbeiter (die Risk Taker sind)	davon Mitarbeiter (die keine Risk Taker sind)
Gesamtbetrag der für frühere Leistungsperioden gewährten, zurückbehaltenen Vergütungen (exkl. Wertsteigerung)	1.085	272	0	413	401
davon: im Geschäftsjahr zu beziehen (exkl. Wertsteigerung)	335	31	0	125	179
davon: in nachfolgenden Geschäftsjahren zu beziehen (exkl. Wertsteigerung)	750	240	0	288	221
Höhe von Leistungsanpassungen, die im Geschäftsjahr bei zurückbehaltenen, im Geschäftsjahr zu beziehenden Vergütungen vorgenommen wurden					
Höhe von Leistungsanpassungen, die im Geschäftsjahr bei zurückbehaltenen, in künftigen jährlichen Leistungsperioden zu beziehenden Vergütungen vorgenommen wurden					
Gesamthöhe der durch nachträgliche implizite Anpassungen bedingten Anpassungen während des Geschäftsjahres (wie Wertänderungen, die auf veränderte Kurse der betreffenden Instrumente zurückzuführen sind) / Summe realisierte Wertsteigerung	15	1	0	3	11
Gesamthöhe der vor dem Geschäftsjahr gewährten, zurückbehaltenen Vergütungen, die im Geschäftsjahr tatsächlich gezahlt wurden (inkl. Wertsteigerung)	351	32	0	128	191
Gesamthöhe der für frühere Leistungsperioden gewährten und zurückbehaltenen Vergütungen, die erdient sind, aber Sperrfristen unterliegen	171	25	0	69	76
Garantierte variable Vergütung ³⁾	186	0	0	121	65
Gezahlte Abfindungen im Berichtsjahr	600	4)	0	4)	4)
davon: gewährt im Berichtsjahr	0	0	0	0	0
davon: gewährt in früheren Perioden	600	4)	0	4)	4)
davon: höchste gezahlte Abfindung an eine Einzelperson	4)				
Gewährte Abfindungen im Berichtsjahr	0	0	0	0	0
davon: höchste gewährte Abfindung an eine Einzelperson	0	0	0	0	0

Ausweis Begünstigte

Kennzahlen in TEUR	Gesamt	davon Geschäftsführer (die Risk Taker sind)	davon Geschäftsführer (die keine Risk Taker sind)	davon Mitarbeiter (die Risk Taker sind)	davon Mitarbeiter (die keine Risk Taker sind)
Anzahl der Begünstigten Gesamtvergütung (Köpfe)	325	4	0	11	310
Anzahl der Begünstigten Gesamtvergütung (VÄ)	277	3	0	10	265
Anzahl der Begünstigten fix gesamt (Köpfe)	324	3	0	11	310
Anzahl der Begünstigten fix gesamt (VÄ)	277	3	0	10	265
Anzahl der Begünstigten variabel gesamt (Köpfe)	271	4	0	11	256
Anzahl der Begünstigten variabel gesamt (VÄ)	238	3	0	10	225
Anzahl der Begünstigten variabel ohne Abfindung (Köpfe)	270	3	0	11	256
Anzahl der Begünstigten variabel ohne Abfindung (VÄ)	238	3	0	10	225
Anzahl der Begünstigten der im Berichtsjahr gezahlten Abfindungen (Köpfe)	1	4)	0	4)	4)
Anzahl der Begünstigten der im Berichtsjahr gezahlten Abfindungen (VÄ)	0	0	0	0	0
Anzahl der Begünstigten der im Berichtsjahr gezahlten Abfindungen aus dem Berichtsjahr (VÄ)	0	0	0	0	0
Anzahl der Begünstigten der im Berichtsjahr gezahlten Abfindungen aus früheren Perioden (VÄ)	0	0	0	0	0
Anzahl der Begünstigten der im Berichtsjahr gewährten Abfindungen (VÄ)	0	0	0	0	0
Anzahl der Begünstigten einer garantierten variablen Vergütung (Köpfe)	12	0	0	4	8
Anzahl der Begünstigten einer garantierten variablen Vergütung (VÄ)	9	0	0	4	5
Anzahl Beschäftigte zum 31.12.	304	3	0	10	291
Kapazitäten (VÄ) der Beschäftigten zum 31.12.	287	3	0	10	274

1) Gewährte variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2025 inkl. der im Geschäftsjahr 2025 gezahlten Spontanerkenntnisse und Prämien aus dem Verbesserungsprozess.

2) Neben aktiven Beschäftigten sind auch bereits ausgeschiedene Beschäftigte enthalten, die Ansprüche aus Deferrals der Vorjahre besitzen.

3) Die garantierte variable Vergütung im Rahmen der Aufnahme eines Arbeitsverhältnisses ist in der Position gewährte variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2025 enthalten.

4) Keine Offenlegung auf Basis des Grundsatzes der Vertraulichkeit.

Stuttgart, im Juni 2026

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung

Karen Armenakyan

Dr. Dirk Franz

Michael Hünseler