

LB≡BW Asset Management

**LBBW Dividenden Strategie
Small & MidCaps**

Jahresbericht zum 31.12.2021

Inhalt

Jahresbericht zum 31.12.2021	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.12.2021	13
Vermögensaufstellung zum 31.12.2021	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	21
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I Entwicklung des Sondervermögens	22
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	23
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	24
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Entwicklung des Sondervermögens	25
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	26
Übersicht Anteilklassen	27
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	28
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

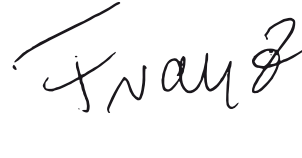
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

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 31.12.2021

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

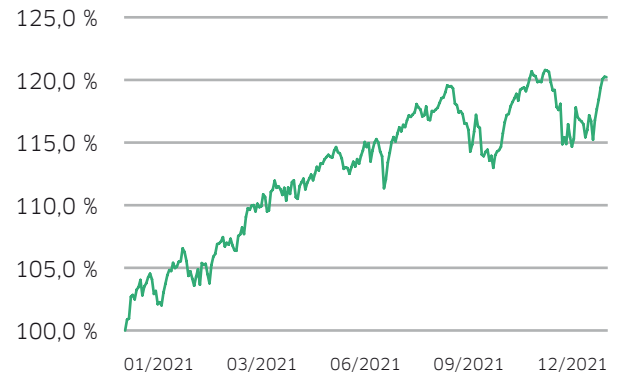
Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Small&MidCaps I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 21,29 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



Die Anteilklasse LBBW Dividenden Strategie Small&MidCaps R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 20,22 % 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 04. Januar 2021 bis 30. Dezember 2021

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

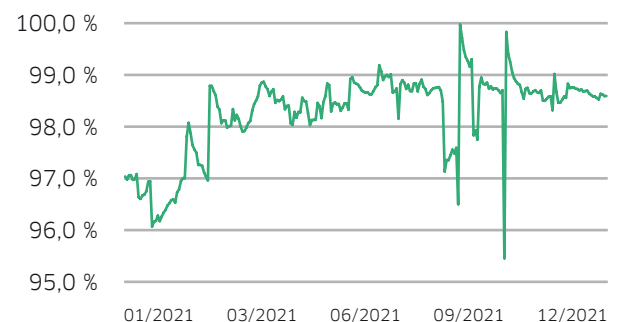
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	13.549.490,25	-19.466.446,23	EUR
Anleihen	0,00	-47,17	EUR
Derivate*) (gesamt)	34.956.823,55	-28.243.417,87	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	15.913.406,66	-11.473.356,61	EUR
- davon Terminkontrakte	19.043.416,89	-16.770.061,26	EUR

*) 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 30.12.2021	Anteil am Aktienvermögen 04.01.2021
Industrieprodukte und Services	31,02 %	32,50 %
Technologie	11,20 %	12,42 %
Versorger	7,01 %	8,44 %
Immobilien	6,93 %	5,22 %
Einzelhandel	5,66 %	5,25 %
Gesundheit	5,12 %	5,11 %
Finanzdienstleistungen	4,47 %	6,16 %
Versicherungen	4,01 %	3,48 %
Ressourcen und Bodenschätze	3,95 %	4,00 %
Telekommunikation	3,42 %	2,37 %
Kreditinstitute	3,33 %	0,89 %
Medien	3,18 %	2,29 %
Fahrzeugbau	3,00 %	3,05 %
Konsumgüter private Haushalte	2,69 %	3,62 %
Chemie	2,26 %	1,43 %
Baugewerbe	1,67 %	1,39 %
Nahrungs- und Genussmittel	1,07 %	2,04 %
Sonstige	0,00 %	0,00 %
Erdgas und Erdöl	0,00 %	0,34 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Industriesektor bleibt weiterhin mit großem Abstand die grösste Branche im Portfolio, obwohl diese sogar um ca. 150 Basispunkte auf 31 % Gewicht abgebaut wurde. In diesem Bereich befinden sich die meisten Unternehmen, die die Anforderungen des Fonds erfüllen. Nennenswert erhöht wurden die Branchen Immobilien (+ca. 170 BP), weil hier attraktive Dividendenrenditen bei hoher Visibilität zu finden waren und der defensive Sektor Telekommunikation

(+ 105 BP) mit ähnlichen Argumenten. Aufgrund steigender Zinsen wurden Kreditinstitute um fast 2,5 % auf über drei Prozent erhöht. Finanziert wurden diese Käufe durch eine Reduzierung des Exosures in Technologie (-ca. 120 BP), Versorger (-ca. 140 BP) und Finanzdienstleistungen (-170 BP); hier wurde u.a. ein Unternehmen (Intertrust) übernommen und schied zum Jahresende aus dem Portfolio aus. Nahrungs- und Genussmittel halbierten sich nach einem Komplettverkauf von Lucas Bols. 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. Für zwei Unternehmen im Fonds gab es im Berichtszeitraum Übernahmeangebote mit erfreulichen Aufschlägen; beide wurden daraufhin verkauft.

Zum 30.12.2021 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 kurzfristig mal um die zehn Prozent; zum Jahresende eher unter zwei Prozent. Durch das Schreiben von Calls auf im Portfolio gehaltene Aktien und Indexcalls wurden Prämien generiert. Ansonsten fanden keine Optionsgeschäfte statt; Index-Derivate kamen regelmässig als Absicherung zum Einsatz. Im letzten Quartal wurden die Derivatepositionen dann aufgelöst.

Das Anlageziel, eine angemessene längerfristige Rendite zu erzielen, erreichte der Fonds im abgelaufenen Berichtszeitraum mit einer Rendite von 21,29 % bei der I- und aufgrund höherer Kosten von 20,22 % bei der R-Tranche vollumfänglich.

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 17,5 % 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

Tätigkeitsbericht

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	19,74 %			

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	4,74 %			

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	2.715.593
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	67.260
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	144.041

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	936.142
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	249.507
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	323.933

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.247.873
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	30.833
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	66.047

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	430.571
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	114.709
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	148.819

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.

Tätigkeitsbericht

VII. Angaben gem. Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/ 2088

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

VIII. Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die aufgrund des Einmarsches der russischen Truppen in die Ukraine weltweit beschlossenen Maßnahmen u. a. Ausschluss Russland aus dem SWIFT-System und weitere weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft führten zu deutlichen Kursverlusten - vor allem an europäischen Börsen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	73.689.429,15	100,09
1. Aktien	73.555.801,77	99,91
Bundesrep. Deutschland	25.121.405,00	34,12
Finnland	11.143.244,00	15,14
Frankreich	8.936.533,00	12,14
Italien	7.714.690,00	10,48
Niederlande	6.754.994,77	9,18
Österreich	5.010.375,00	6,81
Belgien	2.627.760,00	3,57
Luxemburg	2.332.260,00	3,17
Spanien	2.087.660,00	2,84
Portugal	1.826.880,00	2,48
2. Bankguthaben	133.627,38	0,18
II. Verbindlichkeiten	-68.020,42	-0,09
III. Fondsvermögen	73.621.408,73	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	73.555.801,77	99,91
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	70.265.263,00	95,44
Aktien									
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	A2GS63		STK	26.700	10.600	7.900	EUR 55,800	1.489.860,00	2,02
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	509310		STK	5.600		900	EUR 182,000	1.019.200,00	1,38
AMAG Austria Metall AG Inhaber-Aktien o.N.	A1JFYU		STK	23.241		4.059	EUR 41,000	952.881,00	1,29
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	632305		STK	21.300	250	1.450	EUR 45,380	966.594,00	1,31
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	A110YL		STK	230.000	2.000	3.000	EUR 4,490	1.032.700,00	1,40
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	28.000	200	200	EUR 40,630	1.137.640,00	1,55
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	A2P7YV		STK	41.000	9.000	3.000	EUR 19,320	792.120,00	1,08
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	20.500	250	6.950	EUR 74,700	1.531.350,00	2,08
BEFESA S.A. Actions o.N.	A2H5Z1		STK	18.150	1.287	4.737	EUR 67,400	1.223.310,00	1,66
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.	520160		STK	123.000	4.000	5.000	EUR 6,340	779.820,00	1,06
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DYYS		STK	80.500	1.000	4.500	EUR 12,530	1.008.665,00	1,37
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	540710		STK	60.000	9.021	6.521	EUR 13,850	831.000,00	1,13
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	540390		STK	9.300		900	EUR 128,400	1.194.120,00	1,62
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	A117Q0		STK	44.000			EUR 17,530	771.320,00	1,05
Cofinimmo S.A. Actions Porteur o.N.	914421		STK	6.200	6.300	100	EUR 141,900	879.780,00	1,20
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	694642		STK	34.000	850	4.850	EUR 31,520	1.071.680,00	1,46
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	A1X3XX		STK	61.000	500	2.500	EUR 15,370	937.570,00	1,27
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	556520		STK	29.000	250	4.250	EUR 40,120	1.163.480,00	1,58
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DWS100		STK	12.250	12.659	409	EUR 35,480	434.630,00	0,59
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402		STK	16.300	800	700	EUR 54,120	882.156,00	1,20
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	67.500	2.000	7.000	EUR 15,560	1.050.300,00	1,43
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	909581		STK	29.000	30.000	1.000	EUR 28,440	824.760,00	1,12
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ		STK	10.600	4.200	700	EUR 89,800	951.880,00	1,29
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	A0HGPT		STK	65.000	8.000	11.000	EUR 10,730	697.450,00	0,95
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	878279		STK	51.750		5.250	EUR 26,600	1.376.550,00	1,87
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	577220		STK	13.150	1.450		EUR 59,150	777.822,50	1,06
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	871059		STK	54.500	500	12.500	EUR 23,000	1.253.500,00	1,70
Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	A14V70		STK	25.700	1.700	3.300	EUR 32,180	827.026,00	1,12
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	A3E5D6		STK	15.750	15.750		EUR 39,920	628.740,00	0,85

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	11.900	2.400	500	EUR 82,150	977.585,00	1,33
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.	907547		STK	17.800	250	300	EUR 53,700	955.860,00	1,30
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473		STK	265.000	5.000	7.500	EUR 3,661	970.165,00	1,32
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	870740		STK	24.600	850	850	EUR 38,890	956.694,00	1,30
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	620010		STK	27.250	4.500	1.000	EUR 32,750	892.437,50	1,21
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	575980		STK	15.200	16.991	1.791	EUR 33,300	506.160,00	0,69
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG		STK	10.200	1.400	1.200	EUR 81,720	833.544,00	1,13
Kemira Oy Registered Shares o.N.	893079		STK	76.000	4.500	1.500	EUR 13,330	1.013.080,00	1,38
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	A2YN50		STK	13.000	4.600	350	EUR 55,300	718.900,00	0,98
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827		STK	28.000	250	3.000	EUR 35,160	984.480,00	1,34
Korian S.A. Actions Port. EO 5	A0LE05		STK	31.000	500	300	EUR 27,700	858.700,00	1,17
Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50	898607		STK	54.000	8.300	2.000	EUR 13,440	725.760,00	0,99
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111		STK	6.750	150		EUR 122,700	828.225,00	1,12
Majorel Group Luxembourg S.A. Actions Nom. EO 1	A3C3EP		STK	24.000	25.359	1.359	EUR 27,500	660.000,00	0,90
Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50	A0ERXE		STK	46.000	500	3.000	EUR 18,900	869.400,00	1,18
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	852488		STK	27.500	400	4.900	EUR 37,200	1.023.000,00	1,39
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	876917		STK	111.000		12.000	EUR 8,610	955.710,00	1,30
Navigator Company S.A., The Açções Nom. o.N.	895885		STK	285.000	12.000	14.000	EUR 3,368	959.880,00	1,30
Nexity Actions au Porteur EO 5	A0DK2J		STK	21.400		1.600	EUR 41,020	877.828,00	1,19
Novem Group S.A. Registered Shares EO 1	A3CSWZ		STK	36.500	37.089	589	EUR 12,300	448.950,00	0,61
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	23.200	3.900	200	EUR 36,520	847.264,00	1,15
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	A0JML5		STK	24.300	750	2.200	EUR 37,800	918.540,00	1,25
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	691660		STK	4.250	200	1.000	EUR 216,000	918.000,00	1,25
Puuilo Oyj Registered Shares EO 1	A3CSVU		STK	81.000	87.000	6.000	EUR 9,350	757.350,00	1,03
Quadient S.A. Actions Port. EO 1	919272		STK	44.000	2.700	8.700	EUR 19,320	850.080,00	1,15
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	A12FBT		STK	146.000	148.000	2.000	EUR 5,220	762.120,00	1,04
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	A0D9SU		STK	30.750	30.750		EUR 25,880	795.810,00	1,08
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR		STK	20.800		1.000	EUR 56,500	1.175.200,00	1,60
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Açções Nomi. Categoria A EO 1	A0MVJA		STK	340.000	7.000		EUR 2,550	867.000,00	1,18
Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1	853624		STK	195.000	195.000		EUR 2,286	445.770,00	0,61

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	723133		STK	14.000		2.400	EUR 86,800	1.215.200,00	1,65
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	A14UTB		STK	53.000	2.500	1.500	EUR 22,840	1.210.520,00	1,64
STEF S.A. Actions Port. EO 1	915284		STK	6.600	423	3.723	EUR 102,400	675.840,00	0,92
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	749399		STK	12.300	1.200		EUR 69,300	852.390,00	1,16
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	744600		STK	67.000	2.000	9.000	EUR 15,360	1.029.120,00	1,40
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100		STK	21.000	10.400	6.900	EUR 42,540	893.340,00	1,21
TietoEVERY Oyj Registered Shares o.N.	870798		STK	33.500	1.300	800	EUR 27,480	920.580,00	1,25
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	A0MQWT		STK	20.000	250	750	EUR 54,750	1.095.000,00	1,49
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	A0BVU2		STK	43.500	1.203	1.953	EUR 24,200	1.052.700,00	1,43
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	A1XA9J		STK	31.000		4.200	EUR 37,720	1.169.320,00	1,59
Van Lanschot Kempen N.V. Aand. aan toonder EO1	923948		STK	48.400	1.700	800	EUR 22,150	1.072.060,00	1,46
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	A2PSEA		STK	29.700	6.700	5.000	EUR 31,380	931.986,00	1,27
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares o.N.	A110V9		STK	95.000	29.000	4.000	EUR 7,130	677.350,00	0,92
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	872335		STK	15.300	1.150	550	EUR 56,900	870.570,00	1,18
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	WACK01		STK	42.250	1.250	10.500	EUR 25,240	1.066.390,00	1,45
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	750750		STK	14.700	300	3.100	EUR 55,000	808.500,00	1,10
Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	805100		STK	50.000	1.000	500	EUR 17,660	883.000,00	1,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.150.500,00	4,28
Aktien									
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	A13SUL		STK	29.000	5.500	1.000	EUR 27,800	806.200,00	1,10
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	662720		STK	14.500	250	3.500	EUR 55,000	797.500,00	1,08
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	557080		STK	21.000	21.000		EUR 19,550	410.550,00	0,56
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	A2YPDD		STK	25.000		3.750	EUR 45,450	1.136.250,00	1,54
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	140.038,77	0,19
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
NIBC Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1	A2JEZF		STK	19.977		64.023	EUR 7,010	140.038,77	0,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR	73.555.801,77	99,91

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	133.627,38	0,18
Bankguthaben						EUR	133.627,38	0,18
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	133.627,38	%	100,000	133.627,38	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-68.020,42			-68.020,42	-0,09
Fondsvermögen						EUR	73.621.408,73	100,00 ¹⁾
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I								
Fondsvermögen						EUR	50.522.384,10	68,62
Anteilwert						EUR	198,38	
Umlaufende Anteile						STK	254.672	
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R								
Fondsvermögen						EUR	23.099.024,63	31,38
Anteilwert						EUR	73,90	
Umlaufende Anteile						STK	312.551	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021		
Dänische Kronen	(DKK)	7,4363500	=	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					
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	A11QW6	STK	17.346	127.346	
Corestate Capital Holding S.A Actions au Porteur o.N.	A141J3	STK	7.000	38.000	
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	A143NB	STK	11.819	69.819	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E	STK	5.200	12.800	
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	A1K020	STK		38.500	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	A1PHFF	STK	950	23.450	
Intertrust N.V. Aandelen op naam EO -,60	A140RW	STK	6.500	61.000	
Lucas Bols N.V. Aandelen op naam EO -,10	A14MCV	STK	2.500	65.000	
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	A3H220	STK		12.800	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	A2DUVQ	STK	3.500	22.500	
Saras S.p.A. Raffinerie Sarde Azioni nom. o.N.	A0JL4P	STK		380.000	
Sligro Food Group N.V. Aandelen EO -,06	A0MP74	STK	500	31.500	
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QNZT	STK	48.297	48.297	
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	913141	STK	3.000	3.000	
Zardoya Otis S.A. Acciones Port. EO 0,10	870854	STK	28.000	144.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	579043	STK	13.500	13.500	
I.M.A.Industria Macch.Auto.SpA Azioni nom. EO 0,52	895806	STK		9.000	
Andere Wertpapiere					
7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte	A3H232	STK	110.000	110.000	
Euronext N.V. Anrechte	A3CMR3	STK	8.000	8.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX)			EUR		16.701,88
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): DUERR AG O.N., FIELMANN AG O.N., GERRESHEIMER AG, HUGO BOSS AG NA O.N., LEG IMMOBILIEN SE NA O.N., STROEER SE + CO. KGAA, TALANX AG NA O.N.)			EUR		493,57
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): GERRESHEIMER AG)			EUR		5,17

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
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)					163,32
		EUR			
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)					674,94
		EUR			

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 95,82 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 56.227.813,17 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 01.01.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	363.393,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.086.056,57
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-183.377,81
4. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-50.586,10
5. Sonstige Erträge	EUR	14.077,84

Summe der Erträge **EUR 1.229.564,36**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-358,11
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-283.668,21
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-24.820,98
4. Kostenpauschale	EUR	-82.736,55
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.956,60

Summe der Aufwendungen **EUR -402.540,45**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 827.023,91**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.926.893,98
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.509.581,47

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 1.417.312,51**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 2.244.336,42**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.850.602,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.469.081,41

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 7.319.684,34**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 9.564.020,76**

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I Entwicklung des Sondervermögens

2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	46.996.455,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-775.162,44
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-5.457.456,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		3.887.824,77
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-9.345.281,41
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	194.526,94
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	9.564.020,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		3.850.602,93
davon nicht realisierte Verluste	EUR		3.469.081,41
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	50.522.384,10

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	5.134.227,77	20,16
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	5.702.179,74	22,39	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-567.951,97	-2,23	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.244.336,42	8,81
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	827.023,91	3,25	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-6.553.426,91	-25,73
III. Gesamtausschüttung					
			EUR	825.137,28	3,24
1. Endausschüttung					
			EUR	825.137,28	3,24

^{*)} 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	
2019	EUR	56.934.515,28	EUR	171,04
2020	EUR	46.996.455,48	EUR	166,16
2021	EUR	50.522.384,10	EUR	198,38

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	167.123,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	499.203,88
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-84.323,47
4. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-23.263,64
5. Sonstige Erträge	EUR	6.484,95

Summe der Erträge **EUR 565.225,00**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-164,12
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-325.517,53
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.393,12
4. Kostenpauschale	EUR	-37.977,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.038,50

Summe der Aufwendungen **EUR -380.090,32**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 185.134,68**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.344.753,16
2. Realisierte Verluste	EUR	-694.099,04

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 650.654,12**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 835.788,80**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.531.034,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.604.298,56

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 3.135.332,97**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 3.971.121,77**

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R Entwicklung des Sondervermögens

2021

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	20.450.700,06
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-315.197,00
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.012.662,41
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		1.265.406,86
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-2.278.069,27
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	5.062,21
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.971.121,77
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		1.531.034,41
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		1.604.298,56
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>23.099.024,63</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	2.211.900,28	7,08
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.318.535,40	7,42		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-106.635,12	-0,34		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	835.788,80	2,67
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	185.134,68	0,59		

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-2.703.882,98	-8,65
----	---------------------------	--	--	-----	---------------	-------

III. Gesamtausschüttung

EUR	343.806,10	1,10
------------	-------------------	-------------

1. Endausschüttung

EUR	343.806,10	1,10
------------	-------------------	-------------

*) 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	
2019	EUR	22.550.303,05	EUR	64,22
2020	EUR	20.450.700,06	EUR	62,42
2021	EUR	23.099.024,63	EUR	73,90

Übersicht Anteilklassen

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,91
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	4,27 %
größter potenzieller Risikobetrag	10,43 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,22 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Monte-Carlo Methode ermittelt.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 106,86 %

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	198,38
Umlaufende Anteile	STK	254.672

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Anteilwert	EUR	73,90
Umlaufende Anteile	STK	312.551

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 0,85 %

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Gesamtkostenquote 1,75 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. 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	14.077,84
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	14.077,84

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	7.359,46
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	7.359,46

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	6.484,95
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	6.484,95

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	3.384,58
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	3.384,58

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	68.008,13
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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. zu 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 50 % 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)).

		2020	2019
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.419.263,52	24.036.715,95
davon feste Vergütung	EUR	19.746.165,15	19.400.250,24
davon variable Vergütung	EUR	3.673.098,37	4.636.465,71
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		286	272
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	2.794.612,03	2.851.357,23
Geschäftsführer	EUR	993.510,39	1.130.615,25
weitere Risk Taker	EUR	1.801.101,64	1.720.741,98
davon Führungskräfte	EUR	1.801.101,64	1.720.741,98
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2020 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 2020 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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

Stuttgart, den 7. März 2022

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tat-

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

Frankfurt am Main, den 7. April 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20010 [12] 04/2022 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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