

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Geldmarktfonds**

**Jahresbericht zum 31.01.2023**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.01.2023</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2023	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2023	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	17
LBBW Geldmarktfonds I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023	19
LBBW Geldmarktfonds I Entwicklung des Sondervermögens	20
LBBW Geldmarktfonds I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	21
LBBW Geldmarktfonds R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023	22
LBBW Geldmarktfonds R Entwicklung des Sondervermögens	23
LBBW Geldmarktfonds R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	24
Übersicht Anteilklassen	25
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

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

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf [www.LBBW-AM.de](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



Dr. Bernhard Scherer



# LBBW Geldmarktfonds

## Jahresbericht zum 31.01.2023

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

Das Standard-VNAV-Geldmarktsondervermögen LBBW Geldmarktfonds strebt als vorrangiges Anlageziel an, den Wert des investierten Geldes zu erhalten und eine Wertsteigerung entsprechend dem Zinsniveau des Geldmarktes zu erwirtschaften.

Der Fonds investiert in Geldmarktinstrumente, die von der Gesellschaft als Geldmarktinstrumente von hoher Qualität eingestuft worden sind. Es dürfen auch Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu zwei Jahren bis zum Zeitpunkt der restlichen Kapitalbeteiligung erworben werden, sofern die Zeitspanne bis zum Termin der nächsten Zinsanpassung im Sinne des Art. 9 Abs. 2 EU-Verordnung nicht mehr als 397 Tage beträgt.

Der Fonds ist ein aktiver Investmentfonds, welcher keinen Index nachbildet. Die Anlagestrategie nimmt einen Vergleichsmaßstab (Euribor) als Orientierung, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände obliegt dem Fondsmanagement.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilsklasse LBBW Geldmarktfonds I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -0,14 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilsklasse LBBW Geldmarktfonds I im Berichtszeitraum:



Die Anteilsklasse LBBW Geldmarktfonds R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -0,27 % 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 Anteilsklasse LBBW Geldmarktfonds R im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Februar 2022 bis 31. Januar 2023

#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	215.539.776,23	-389.281.277,70	EUR

### b) Allokation Renten

Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

#### Rentenquote



## Tätigkeitsbericht

Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

### Duration, Nettoduration

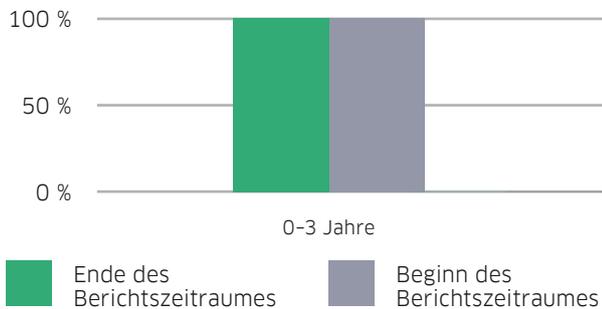


### c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

### Analyse nach Laufzeiten



### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitpunkt hat das Sondervermögen schwerpunktmäßig aus fest verzinslichen Anleihen bestanden. Dabei setzte sich der Rentenbestand zum 31.01.2023 aus 56.6 % Covered Bonds, 40.8 % Senior Financials/Corporates Bonds und 2.6 % Sovereigns/Sub-Sovereigns zusammen. Die Cash-Quote des Fondsvermögens hat am 31.01.2023 15.2 % betragen.

Sämtliche Laufzeiten lagen im Rentenvermögen unter 2 Jahre.

Bei den Ratingklassen ist auf gute Bonität geachtet worden. 52.5 % im Rentenvermögen haben ein Aaa-

Rating, 9.8 % ein Aa-Rating und 24.5 % ein A-Rating. 13.2 % weisen ein BBB+-Rating aus.

Bei der Länderverteilung im Rentenvermögen bilden Deutschland mit 19.5 %, Kanada mit 16.2 % und Frankreich mit 13.9 % den Anlageschwerpunkt. Die restlichen 50.4 % verteilen sich auf Skandinavien, Benelux, USA, Neuseeland, Australien, Großbritannien, Schweiz und Spanien.

Die Brutto-Performance des Fondsvermögens betrug im Berichtszeitraum -0.04 %.

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr in größerem Stil nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 59 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 3.6 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 30.7 % des Fondsvermögens.

## IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an 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 Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	3,08 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

## Tätigkeitsbericht

### Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	69,84 %			

### Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktziinsänderungen 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	0,08 %			

### Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

Das Aktienkursrisiko umfasst das Verlustrisiko auf Grund der Schwankungen von Aktienkursen sowie sämtliche Risiken aus Zielfonds.

Das Aktienkursrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine

Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Aktienkursrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	0,00 %			

### Währungsrisiko

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

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

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

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

### 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.

## Tätigkeitsbericht

### V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen:

LBBW Geldmarktfonds I

#### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	16.838
--	--------

#### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	2.615.174
---	-----------

LBBW Geldmarktfonds R

#### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	2.457
--	-------

#### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	368.170
---	---------

### VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

## Vermögensübersicht zum 31.01.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>193.782.410,60</b>	<b>100,01</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>163.774.488,02</b>	<b>84,52</b>
Bundesrep. Deutschland	31.975.848,00	16,50
Canada	26.568.267,62	13,71
Frankreich	22.856.802,00	11,80
Schweden	14.896.586,40	7,69
Norwegen	11.927.440,00	6,16
Niederlande	10.681.819,00	5,51
USA	7.468.550,00	3,85
Neuseeland	7.208.540,00	3,72
Großbritannien	6.130.935,00	3,16
Schweiz	6.075.600,00	3,14
Australien	5.074.500,00	2,62
Dänemark	4.947.350,00	2,55
Luxemburg	3.988.440,00	2,06
Belgien	2.995.080,00	1,55
Spanien	978.730,00	0,51
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>29.360.125,80</b>	<b>15,15</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>647.796,78</b>	<b>0,33</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-23.430,25</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>193.758.980,35</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>163.774.488,02</b>	<b>84,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>160.278.828,02</b>	<b>82,72</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.222 v.2018(2023)	AAR022		EUR	2.000	2.000		% 98,625	1.972.500,00	1,02
0,5500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2018(18/23) A	A19X06		EUR	1.000	1.000		% 99,732	997.320,00	0,51
0,1250 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2016(23)	A186FU		EUR	3.800	3.800		% 98,190	3.731.220,00	1,93
0,3750 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2016(23)	A18ZDJ		EUR	4.000	8.000	4.000	% 99,555	3.982.200,00	2,06
0,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A187R5		EUR	1.000	1.000		% 97,873	978.730,00	0,51
0,7500 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(17/23)	BA0AG8		EUR	2.000	2.000		% 98,989	1.979.780,00	1,02
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(23)	A28UWB		EUR	1.000	1.000		% 99,700	997.000,00	0,51
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A2RTCL		EUR	4.200	4.200		% 98,033	4.117.386,00	2,13
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	A1HEXG		EUR	3.000	3.000		% 99,836	2.995.080,00	1,55
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(24) Ser.203	BHY0MT		EUR	1.200	1.200		% 97,220	1.166.640,00	0,60
2,7840 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2020(23)	A2828H		EUR	1.000			% 99,955	999.550,00	0,52
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R76Q		EUR	1.700	1.700		% 99,612	1.693.404,00	0,87
2,4410 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 18(23)	PB1K05		EUR	1.000			% 100,125	1.001.250,00	0,52
0,5000 % BNZ International Funding Ltd. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	A19R6A		EUR	3.500	3.500		% 99,352	3.477.320,00	1,79
2,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)	A1HTSW		EUR	1.200	1.200		% 99,356	1.192.272,00	0,62
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	A19DE9		EUR	1.000	1.000		% 97,035	970.350,00	0,50
0,2000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(23)	A1Z0JL		EUR	2.000	2.000		% 99,477	1.989.540,00	1,03
0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19X8Q		EUR	4.000	4.000		% 99,740	3.989.600,00	2,06
2,8630 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.990 v.21(23)	CZ45WX		EUR	6.000			% 100,690	6.041.400,00	3,12
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P29 v.19(24)	CZ40NN		EUR	1.000	1.000		% 97,542	975.420,00	0,50
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	A19ZMG		EUR	5.100	9.100	4.000	% 99,500	5.074.500,00	2,62
2,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	A1HKXX		EUR	4.500	4.500		% 99,849	4.493.205,00	2,32
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(23)	A18ZDT		EUR	3.000	3.000		% 99,779	2.993.370,00	1,54
0,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(24)	A189DR		EUR	1.500	1.500		% 96,884	1.453.260,00	0,75
2,5750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23)	A19W9R		EUR	1.000			% 100,014	1.000.140,00	0,52
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23)	DL19UA		EUR	2.000	2.000		% 99,348	1.986.960,00	1,03

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3680 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35346 v.20(23)	A2YNV3		EUR	5.500			% 100,250	5.513.750,00	2,85
0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 v.19(23)	A2LQNQ		EUR	3.500	1.200		% 99,969	3.498.915,00	1,81
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15277 v.18(23)	A2GSLF		EUR	2.000	2.000		% 99,789	1.995.780,00	1,03
0,2500 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(23)	A18Z81		EUR	2.000	2.000		% 99,527	1.990.540,00	1,03
0,3750 % Eika Boligkredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2016(23)	A180C8		EUR	5.000	5.000		% 99,540	4.977.000,00	2,57
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.16(23) DIP S.2580	HSH5Y2		EUR	1.500	1.500		% 99,468	1.492.020,00	0,77
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693	HSH6K1		EUR	1.600	1.600		% 98,905	1.582.480,00	0,82
0,2000 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.34 v.2018(2023)	A2LQQ0		EUR	900	900		% 99,100	891.900,00	0,46
2,0000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)	A1HJGK		EUR	1.400	1.400		% 99,330	1.390.620,00	0,72
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	A183EN		EUR	5.000	5.000		% 98,947	4.947.350,00	2,55
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2023)	A2GSNV		EUR	200	200		% 99,906	199.812,00	0,10
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.18(23)	A2LQHV		EUR	1.000	1.000		% 99,201	992.010,00	0,51
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	HLB2PD		EUR	900	900		% 97,169	874.521,00	0,45
0,2500 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H319 v.18(23)	HLB2PE		EUR	1.800	1.800		% 99,740	1.795.320,00	0,93
1,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF H249 v.13(23)	HLB0V3		EUR	1.000	1.000		% 99,642	996.420,00	0,51
0,5000 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	A18ZXQ		EUR	6.150	6.150		% 99,690	6.130.935,00	3,16
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/23)	A28291		EUR	4.000	4.000		% 99,711	3.988.440,00	2,06
1,8750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2014(23)	MSOKN9		EUR	4.500	4.500		% 99,810	4.491.450,00	2,32
2,3910 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	A3K1TG		EUR	2.000	2.000		% 100,427	2.008.540,34	1,04
0,2500 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A193UB		EUR	1.000	1.000		% 98,761	987.610,00	0,51
0,0000 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	A186U9		EUR	1.000	1.000		% 98,002	980.020,00	0,51
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A192S6		EUR	6.200	6.200		% 99,010	6.138.620,00	3,17
0,3750 % Sbanken Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts2018(23)	A19ZW3		EUR	1.000	1.000		% 99,510	995.100,00	0,51
0,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2018(23)	SEB2G4		EUR	6.000	6.000		% 99,797	5.987.820,00	3,09
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2020(23)	SEB0FZ		EUR	4.960	4.960		% 99,284	4.924.486,40	2,54
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(23)	A195KB		EUR	7.000	7.000		% 98,340	6.883.800,00	3,55
0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A1917P		EUR	4.000	4.000		% 99,120	3.964.800,00	2,05
0,5000 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Nts 2018(23)	A19X5G		EUR	1.000	1.000		% 99,760	997.600,00	0,51

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19ZEL		EUR	3.000	3.000	%	99,556	2.986.680,00	1,54
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)	A180L4		EUR	6.408	6.408	%	99,591	6.381.791,28	3,29
0,0000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(24)	A2R0KB		EUR	1.000	1.000	%	96,770	967.700,00	0,50
0,7500 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	UD2U0J		EUR	6.100	6.100	%	99,600	6.075.600,00	3,14
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.495.660,00</b>	<b>1,80</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,0030 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-FLR Notes 2021(23)	A3KY3C		EUR	3.500		%	99,876	3.495.660,00	1,80
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>163.774.488,02</b>	<b>84,52</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>29.360.125,80</b>	<b>15,15</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>29.360.125,80</b>	<b>15,15</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	9.360.125,80		%	100,000	9.360.125,80	4,83
Bayerische Landesbank (München)			EUR	10.000.000,00		%	100,000	10.000.000,00	5,16
DekaBank Deutsche Girozentrale (Frankfurt)			EUR	10.000.000,00		%	100,000	10.000.000,00	5,16
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>647.796,78</b>	<b>0,33</b>
Zinsansprüche			EUR	647.796,78				647.796,78	0,33
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							<b>EUR</b>	<b>-23.430,25</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>193.758.980,35</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Geldmarktfonds I</b>									
Fondsvermögen						EUR	169.865.248,02		87,67
Anteilwert						EUR	92,45		
Umlaufende Anteile						STK	1.837.450		
<b>LBBW Geldmarktfonds R</b>									
Fondsvermögen						EUR	23.893.732,33		12,33
Anteilwert						EUR	47,23		
Umlaufende Anteile						STK	505.885		

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## 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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WRC	EUR	6.500	6.500	
2,9770 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(23)	A3KVK9	EUR		1.000	
2,8910 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(23)	A19PQX	EUR		2.000	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	A18YVW	EUR	4.000	4.000	
0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	A1ZYF0	EUR	5.000	5.000	
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(23) Ser.196	BHY0BC	EUR	2.000	2.000	
1,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	A1ZNOT	EUR		2.800	
0,1730 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc. 17(22)	A19LOH	EUR		2.000	
2,5630 % Citigroup Inc. EO-FLR MTN 2018(23/23)	A19X5Q	EUR		1.000	
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P17 v.16(23)	CZ40LS	EUR	3.000	3.000	
1,8750 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23)	A1ZKYU	EUR		3.000	
2,9840 % Credit Suisse AG EO-FLR Med.-Term Nts 2021(23)	A3KVKQ	EUR		7.000	
2,5930 % CS Group Funding (GG) Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(22)	A1Z953	EUR		2.000	
1,2500 % CS Group Funding (GG) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A1ZZ0S	EUR		2.000	
2,9500 % Deutsche Post Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	A1G6HT	EUR		2.000	
1,0000 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2017(2022)	A2E4W9	EUR		3.300	
0,5730 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2015(22)F	A1ZU77	EUR		3.000	
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1507 v.2015(2023)	A1RQCJ	EUR	2.000	2.000	
2,9930 % HSBC Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2021(23)	A3KMWH	EUR		6.000	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23)	A1HGPZ	EUR	7.000	7.000	
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	A19W6X	EUR	3.000	3.000	
0,8750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	A1ZY9H	EUR		1.800	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	A168Y2	EUR	3.000	3.000	
1,5380 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	A19UNN	EUR		2.300	
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 17(22)	A19FBB	EUR		5.000	
0,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.461 v.16(23)	DHY461	EUR	2.000	2.000	
1,0000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A18X6F	EUR	3.500	3.500	
0,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2016(22)	A1871S	EUR		2.800	
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(23)	A19FF8	EUR		2.700	
0,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2015(22)	A1Z0BJ	EUR		700	
0,5000 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19EB3	EUR		7.000	
0,5000 % Sparebanken Vest EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19SSH	EUR		4.000	
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2015(22)	A1Z0MP	EUR		1.000	
0,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(23)	A2LQJ1	EUR	2.000	2.000	
2,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	A0JCCW	EUR		6.500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

0,1250 % Areal Bank AG MTN-HPF.S.225 v.2018(2023)	AAR023	EUR	8.500	8.500	
0,6720 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	PB1KTF	EUR		10.000	
0,0000 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	A19JX6	EUR		8.000	
1,7500 % UBS Group AG EO-Notes 2015(22)	A18UQ3	EUR		4.000	
0,6250 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(22)	A2LQ6E	EUR		2.000	
0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22)	A2GSFW	EUR		2.000	

Nicht notierte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

1,6000 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2020(20/22)Ser.A	A28V98	EUR		1.550	
0,3500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22)	A2RYKK	EUR		9.400	
0,4000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19DZE	EUR		2.000	

## 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
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	A2RUY5	EUR	2.000	3.500	
0,4590 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2022)	A14JZA	EUR		200	
0,0300 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	A19FX1	EUR		7.200	
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(22)	A18YKM	EUR		2.700	
0,4390 % Banco Santander S.A. EO-FLR 2nd Rank. MTN 2017(22)	A1V3MU	EUR		5.100	
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A18VNX	EUR		2.000	
0,2330 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	BA0AH6	EUR		7.000	
0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23)	A19RAG	EUR	2.700	4.700	
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22)	A19YJR	EUR		6.000	
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	A1Z4T2	EUR		3.700	
4,2500 % Barclays Bank UK PLC EO-Medium-Term Notes 2010(22)	BC0BYW	EUR		2.400	
0,1010 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2020(22)	A281A6	EUR		5.000	
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	A2R3EZ	EUR		700	
1,7880 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN 2018(23)	PB1KYA	EUR		3.000	
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	A18VDB	EUR		2.000	
0,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2017(17/22)	A19EJK	EUR		7.300	
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2018(23)	A19U8S	EUR	1.500	1.500	
0,2420 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	A19GDK	EUR		3.900	
0,2870 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 2019(22)	A2RWP7	EUR		10.000	
0,0330 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank FLR-MTN HPF Nts.A.1476 19(22)	A2G808	EUR		4.000	
0,5830 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.1463 v.20(22)	DFK0C3	EUR		3.000	
0,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2020(22/23)	A28SG1	EUR		10.000	
0,3240 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	A19P8G	EUR		3.500	
0,0000 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2019(22)	A2R0DD	EUR		3.000	
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	A1G1UZ	EUR		17.000	
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	A1G83V	EUR		8.000	
0,0940 % John Deere Bank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	A19P22	EUR		5.000	
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	JPM5HH	EUR	1.000	1.800	
1,2200 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	A19SYV	EUR		9.000	
1,0030 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22)	A19HYT	EUR		8.900	
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19DZC	EUR		4.500	
4,8750 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Nts 2011(23)	A1GK1S	EUR	3.000	7.000	
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-FLR Med.-Term Nts 2020(22)	A28TL0	EUR		4.300	
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/22)	A2R4FG	EUR		3.100	
0,4180 % Mercedes-Benz Fin. Canada Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2020(22)	A282CA	EUR		2.700	
0,8750 % NN Group N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22/23)	A19BTK	EUR		8.000	
1,0000 % NN Group N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A1ZYLD	EUR		8.000	
2,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Notes 2012(22)	A0VND3	EUR		1.000	
1,6000 % Portugal, Republik EO-FLR Obr. 2017(22)	A19MLJ	EUR		600	
1,9000 % Portugal, Republik EO-FLR Obr. 2017(22)	A19GB7	EUR		2.900	
0,3750 % Sparkasse KölnBonn MTN-HPF S.024 v.15(2022)	SK003C	EUR		1.000	
1,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Nts 2015(22)	A18V1L	EUR	1.000	1.000	
1,2500 % Sydbank AS EO-Non-Preferred MTN 2019(22)	A2RW82	EUR		2.000	
3,5000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	A1G2KK	EUR		2.000	
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(23)	A19XNA	EUR	500	1.500	
4,0000 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2010(22)	UB42GX	EUR		7.500	
0,6250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/23)	UX3PPF	EUR		1.000	
1,5500 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	A19X79	EUR		10.000	

### Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 Euro Transaktionen.

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

# LBBW Geldmarktfonds I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	185.932,53
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.208.097,82
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	128.811,43
4. Sonstige Erträge	EUR	2.069,49
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.524.911,27</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-169.452,28
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.472,67
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-55.722,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-233.647,66</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.291.263,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	16.837,97
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.615.173,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.598.336,02</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.307.072,41</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	66.091,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.240.102,83
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.306.193,89</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-878,52</b>

## LBBW Geldmarktfonds I Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>350.557.161,33</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-1.366.606,84
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-178.699.795,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		19.093.133,33
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-197.792.929,04
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-624.632,24
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-878,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		66.091,06
davon nicht realisierte Verluste	EUR		1.240.102,83
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>169.865.248,02</b>

## LBBW Geldmarktfonds I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil \*)

#### I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres - davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.291.263,61	0,70	EUR	-1.307.072,41	-0,71
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen **)				EUR	2.042.052,41	1,11

#### II. Gesamtausschüttung

EUR	<b>734.980,00</b>	<b>0,40</b>
-----	-------------------	-------------

#### 1. Endausschüttung

EUR	<b>734.980,00</b>	<b>0,40</b>
-----	-------------------	-------------

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

\*\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung die Position „Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres“ übersteigt.

## LBBW Geldmarktfonds I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	348.635.812,25	EUR	93,66
2021/2022	EUR	350.557.161,33	EUR	92,95
2022/2023	EUR	169.865.248,02	EUR	92,45

# LBBW Geldmarktfonds R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	26.168,97
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	170.035,40
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	18.124,44
4. Sonstige Erträge	EUR	2.095,60

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>216.424,41</b>
--------------------------	------------	-------------------

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-57.275,09
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.181,28
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.844,26

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-66.300,63</b>
-------------------------------	------------	-------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>150.123,78</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.457,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-368.169,96

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-365.712,83</b>
--	------------	--------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-215.589,05</b>
---	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	78.028,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	73.650,61

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>151.678,77</b>
--	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-63.910,28</b>
--	------------	-------------------

# LBBW Geldmarktfonds R

## Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>24.627.651,65</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-64.524,96
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-601.504,54
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		14.195.359,22
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-14.796.863,76
				<hr/>
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-3.979,54
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-63.910,28
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		78.028,16
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		73.650,61
				<hr/>
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>23.893.732,33</b>
				<hr/> <hr/>

## LBBW Geldmarktfonds R 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.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-215.589,05	-0,43
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR 150.123,78	0,30		
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>**)</sup>		EUR	291.471,80	0,58
<b>II. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR 75.882,75</b>	<b>0,15</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR 75.882,75</b>	<b>0,15</b>

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

<sup>\*\*)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung die Position „Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres“ übersteigt.

## LBBW Geldmarktfonds R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	18.424.435,73	EUR	47,84
2021/2022	EUR	24.627.651,65	EUR	47,48
2022/2023	EUR	23.893.732,33	EUR	47,23

## Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag in %		Verwaltungsvergütung in % p. a.		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds währung
		Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz	Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz		
Anteilklasse I	ausschüttend	0,00	0,00	0,90	0,10	75.000	EUR
Anteilklasse R	ausschüttend	0,00	0,00	0,90	0,24	---	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 %)		84,52
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	0,05 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,16 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,10 %

### 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 **87,97 %**

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

EURIBOR 3M	20,00 %
iBoxx EUR Collateralized 1-3 Clean Price Index in EUR	80,00 %

### Sonstige Angaben

#### LBBW Geldmarktfonds I

Anteilwert	EUR	92,45
Umlaufende Anteile	STK	1.837.450

#### LBBW Geldmarktfonds R

Anteilwert	EUR	47,23
Umlaufende Anteile	STK	505.885

### 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 Geldmarktfonds I

Gesamtkostenquote 0,10 %

#### LBBW Geldmarktfonds R

Gesamtkostenquote 0,24 %

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 Aufwandsersatzungen zu. 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. 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.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LBBW Geldmarktfonds I

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.069,49</b>
Ausbuchung Verbindlichkeit Prüfungsgebühren	EUR	2.069,49

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>54.981,27</b>
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	54.981,27

#### LBBW Geldmarktfonds R

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.095,60</b>
Ausbuchung Verbindlichkeit Prüfungsgebühren	EUR	2.095,60

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>7.739,93</b>
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	7.739,93

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	6.200,00
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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

des LBBW-Konzerns. Die Geschäftsführung der LBBW AM hat für die Gesellschaft allgemeine Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektiv-rechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

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

### Vergütungskomponenten

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

### 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)).

		2021	2020
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>25.679.075,93</b>	<b>23.419.263,52</b>
davon feste Vergütung	EUR	20.999.291,12	19.746.165,15
davon variable Vergütung	EUR	4.679.784,81	3.673.098,37
<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>308</b>	<b>286</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>3.880.239,37</b>	<b>2.794.612,03</b>
Geschäftsführer	EUR	1.936.706,67	993.510,39
weitere Risk Taker	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon Führungskräfte	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

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

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

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

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

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

Stuttgart, den 16. März 2023

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Geldmarktfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 27. April 2023

### **Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer









# LB≡BW Asset Management

20005 [13] 05/2023 55 25% Altpapier

## LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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