

LB≡BW Asset Management

LBBW Geldmarktfonds

Jahresbericht zum 31.01.2026

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2026	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2026	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2026	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	21
LBBW Geldmarktfonds I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026	25
LBBW Geldmarktfonds I Entwicklung des Sondervermögens	26
LBBW Geldmarktfonds I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	27
LBBW Geldmarktfonds R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026	28
LBBW Geldmarktfonds R Entwicklung des Sondervermögens	29
LBBW Geldmarktfonds R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	30
Übersicht Anteilklassen	31
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	32
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	36

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 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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW Geldmarktfonds

Jahresbericht zum 31.01.2026

Tätigkeitsbericht

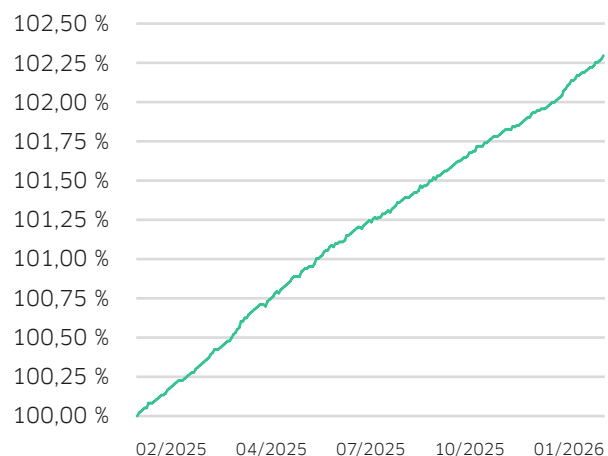
I. Anlageziele und Politik

Bei dem Fonds handelt es sich um einen Standard-VNAV-Geldmarktfonds mit variablem Nettoinventarwert. Der Fonds ist auf die Erzielung eines auf den Geldmarkt bezogenen laufenden marktgerechten Ertrags unter Berücksichtigung der Sicherheit des Kapitals, der Wertstabilität und gleichzeitiger Liquidität des Fondsvermögens ausgerichtet. Dabei wird die Erzielung einer Rendite bei angemessenem Risiko angestrebt. Bei der Beurteilung, ob ein Geldmarktinstrument eine hohe Qualität aufweist, sind insbesondere die Kreditqualität, das Liquiditätsprofil sowie bei komplexen Produkten das operationelle Risiko und Kontrahentenrisiko zu berücksichtigen. Die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer der auf Rechnung des Fonds gehaltenen Vermögenswerte darf zu keinem Zeitpunkt mehr als sechs Monate betragen. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit der auf Rechnung des Fonds gehaltenen Vermögenswerte darf zu keinem Zeitpunkt mehr als zwölf Monate betragen. Für die Berechnung der gewichteten durchschnittlichen Restlaufzeit gilt Art. 25 Abs. 1 Unterabs. 2 und 3 der EU-Verordnung. Mindestens 7,5 Prozent des Fonds müssen aus täglich fällig werdenden Vermögenswerten oder Bareinlagen, die unter Einhaltung einer Frist von einem Arbeitstag abgezogen werden können, bestehen. Mindestens 15 Prozent des Fonds müssen aus wöchentlich fällig werdenden Vermögenswerten oder Bareinlagen, die unter Einhaltung einer Frist von fünf Arbeitstagen abgezogen werden können, bestehen. Geldmarktinstrumente oder Anteile an anderen Geldmarktfonds dürfen bis zu einer Obergrenze von 7,5 Prozent zu den wöchentlich fälligen Vermögenswerten gezählt werden, sofern sie innerhalb von fünf Arbeitstagen zurückgegeben und abgewickelt werden können. Mindestens 85 Prozent des Fonds müssen aus folgenden Vermögensgegenständen bestehen: Geldmarktinstrumente und/oder Bankguthaben und/oder Anteile an anderen Geldmarktfonds. Bis zu 100 Prozent des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumente angelegt werden. Die in Pension genommenen Geldmarktinstrumente sind auf die Anlagegrenzen des Art. 17 der EU-Verordnung anzurechnen. Geldmarktinstrumente desselben Emittenten dürfen über 5 Prozent hinaus bis zu 10 Prozent des Fonds erworben werden, wenn der Gesamtwert der Geldmarktinstrumente dieser Emittenten 40 Prozent des Fonds nicht übersteigt. Bis zu 100 Prozent des Fonds dürfen in Bankguthaben gehalten werden. Bis zu 10 Prozent des Fonds dürfen in Anteile an anderen Geldmarktfonds angelegt werden. Die in Pension genommenen Anteile an anderen Geldmarktfonds sind auf die Anlagegrenzen des Art. 16 Abs. 2 und 3 der EU-Verordnung anzurechnen.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

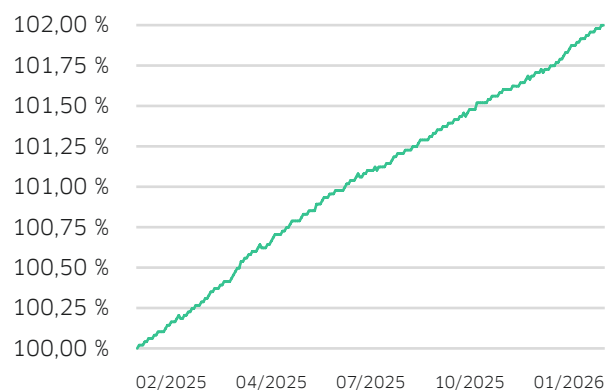
Die Anteilsklasse LBBW Geldmarktfonds I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 2,3 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des 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 2,0 % 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:



Tätigkeitsbericht

III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 03. Februar 2025 bis 30. Januar 2026

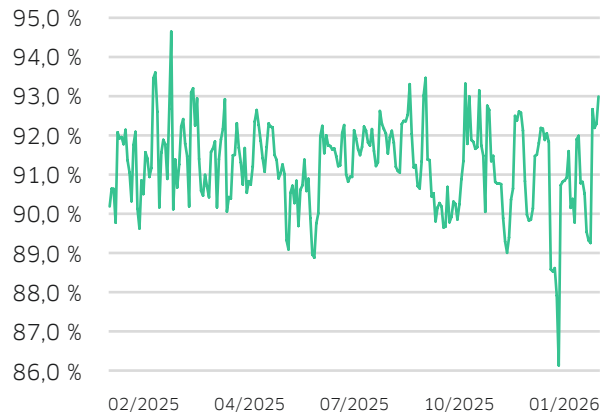
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	922.771.303,82	-716.680.194,42	EUR

b) Allokation Renten

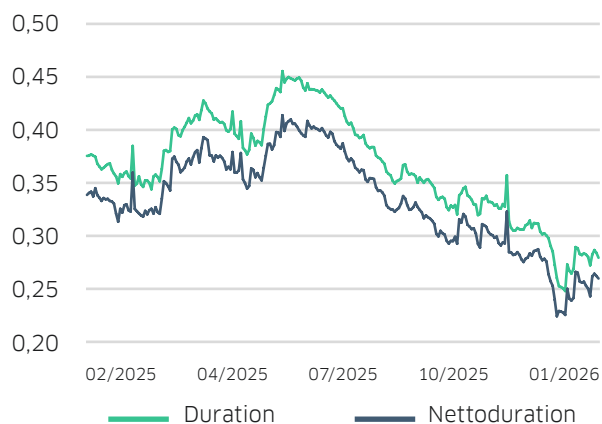
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration

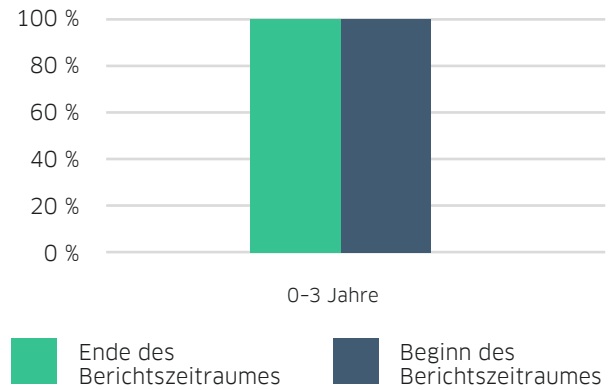


c) Strukturveränderungen

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- und variabel verzinslichen Anleihen bestanden. Der Fonds partizipierte regelmäßig Neuemissionen mit variablem Kupon.

Dabei setzte sich der Rentenbestand zum Ende des Berichtszeitraums aus überwiegend Unternehmensanleihen und Covered Bonds zusammen. Zusätzlich wurden Staatsanleihen und staatsnahe Emittenten investiert. Die Cashquote lag überwiegend unter 10% vom Fondsvolumen. Sämtliche Laufzeiten lagen im Rentenvermögen unter 2 Jahren. Bei den Ratingklassen ist auf gute Bonität geachtet worden und dass das durchschnittliche Kreditrating im guten Bereich liegt. In diesem Kontext spielten vor allem besicherte Anleihen eine bedeutende Rolle.

Bei der Länderverteilung liegt der Schwerpunkt des Rentenvermögens in Europa, wobei der Fokus auf den kerneuropäischen Ländern liegt. Die Bruttoperformance des Fondsvermögens lag im Berichtszeitraum über den Geldmarktsätzen.

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr in größerem Stil nicht statt. Das Fondsvermögen war breit gestreut und die Diversifikation wurde kontinuierlich breit gehalten.

Tätigkeitsbericht

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	4,13 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	49,28 %			

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	0,06 %			

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 Wechselkurschwankungen 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.

Tätigkeitsbericht

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.

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Geldmarktfonds I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	4.632.131
--	-----------

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	535.527
---	---------

LBBW Geldmarktfonds R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	3.681.970
--	-----------

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	425.388
---	---------

VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	812.454.498,41	100,29
1. Anleihen	748.242.887,03	92,36
Frankreich	149.903.183,50	18,50
Bundesrep. Deutschland	105.294.845,34	13,00
Niederlande	82.777.966,50	10,22
Canada	66.221.804,00	8,17
USA	48.088.657,69	5,94
Norwegen	39.566.160,00	4,88
Slowakei	36.567.610,00	4,51
Italien	34.907.260,00	4,31
Großbritannien	29.592.413,50	3,65
Schweiz	22.475.825,00	2,77
Australien	21.948.850,00	2,71
Tschechische Republik	21.805.040,00	2,69
Finnland	19.162.797,50	2,37
Irland	15.955.580,00	1,97
Schweden	11.363.661,00	1,40
Neuseeland	8.971.022,00	1,11
Dänemark	7.603.640,00	0,94
Belgien	5.016.820,00	0,62
Japan	5.016.000,00	0,62
Jersey	4.967.900,00	0,61
Spanien	4.487.500,00	0,55
Österreich	2.963.960,00	0,37
Polen	2.095.191,00	0,26
EFSF	990.810,00	0,12
Luxemburg	498.390,00	0,06
2. Bankguthaben	59.000.000,00	7,28
3. Sonstige Vermögensgegenstände	5.211.611,38	0,64
II. Verbindlichkeiten	-2.345.088,62	-0,29
III. Fondsvermögen	810.109.409,79	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	748.242.887,03	92,36
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	637.614.303,44	78,71
Verzinsliche Wertpapiere									
2,3970 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2025(27)	A4D7EA		EUR	8.400	8.400		% 100,120	8.410.080,00	1,04
2,2530 % Air Liquide Finance S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/27)	A4EKDM		EUR	3.800	3.800		% 100,049	3.801.862,00	0,47
1,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28X76		EUR	1.100	1.100		% 99,693	1.096.623,00	0,14
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	A3LKWP		EUR	8.900	8.900		% 100,798	8.971.022,00	1,11
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	A1ZR67		EUR	3.000	3.000		% 99,573	2.987.190,00	0,37
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2017(17/26)	A19F3E		EUR	13.000	13.000		% 99,750	12.967.500,00	1,60
1,2500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19C1B		EUR	3.000	3.000		% 98,940	2.968.200,00	0,37
0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28R19		EUR	500	500		% 98,380	491.900,00	0,06
1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	A180Z7		EUR	2.100	2.100		% 99,771	2.095.191,00	0,26
2,5490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(26/27)	A4D7Z0		EUR	11.500	11.500		% 100,030	11.503.450,00	1,42
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	A3K1KW		EUR	3.000	3.000		% 98,030	2.940.900,00	0,36
0,4500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	A3K29T		EUR	2.200	2.200		% 99,830	2.196.260,00	0,27
2,5380 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.516	A2NB9X		EUR	1.500			% 100,105	1.501.575,00	0,19
1,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	PB1KK9		EUR	2.000	2.000		% 99,961	1.999.220,00	0,25
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26)	PB1KX4		EUR	1.500	1.500		% 99,620	1.494.300,00	0,18
2,9720 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2014(26)	A1ZD96		EUR	4.950	4.950		% 99,973	4.948.663,50	0,61
3,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	A3LGHR		EUR	2.000	2.000		% 100,263	2.005.260,00	0,25
1,1250 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2019(26)	A2RZBZ		EUR	7.000	7.000		% 99,768	6.983.760,00	0,86
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	A2R0AP		EUR	10.000	10.000		% 99,510	9.951.000,00	1,23
0,6250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(26)	A18Z1X		EUR	1.000	1.000		% 99,720	997.200,00	0,12
0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2021(26)	A3KW4N		EUR	5.000	5.000		% 98,589	4.929.450,00	0,61
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2022(26)	A3K24Y		EUR	7.000	7.000		% 99,830	6.988.100,00	0,86
2,3180 % Capgemini SE EO-FLR Notes 2025(27)	A4EHE3		EUR	13.000	13.000		% 100,052	13.006.760,00	1,61
2,4690 % Carlsberg Breweries A/S EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	A4D7ET		EUR	1.600	1.600		% 100,160	1.602.560,00	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2SA4V		EUR	14.000	14.000		% 98,756	13.825.840,00	1,71
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(26)	A191EG		EUR	2.000	2.000		% 99,570	1.991.400,00	0,25
0,0100 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2021(26)	A3KTUF		EUR	5.000	5.000		% 99,050	4.952.500,00	0,61
0,7500 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(26/26)	A2R879		EUR	500	500		% 99,678	498.390,00	0,06
2,4400 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(27)	A4EB4F		EUR	3.700	3.700		% 100,190	3.707.030,00	0,46
0,5000 % Commerzbank AG MTH S.P11 v.16(26)	CZ40LG		EUR	10.000	10.000		% 99,438	9.943.800,00	1,23
1,0000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.923 v.19(26)	CZ40NS		EUR	6.000	6.000		% 99,905	5.994.300,00	0,74
0,5000 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(26)	A1V1NH		EUR	4.000	4.000		% 99,270	3.970.800,00	0,49
1,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	A19X3C		EUR	6.000	6.000		% 99,843	5.990.580,00	0,74
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	A19USJ		EUR	2.000			% 99,934	1.998.680,00	0,25
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(26)	A18VHH		EUR	3.878	3.878		% 99,770	3.869.080,60	0,48
2,3250 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(27/27)	A4EGCO		EUR	9.000	9.000		% 100,100	9.009.000,00	1,11
2,3290 % Danske Bank AS EO-FLR Pref. MTN 25(27)	A4EKPO		EUR	6.000	6.000		% 100,018	6.001.080,00	0,74
0,0100 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2021(26)	A3KZDQ		EUR	5.000	5.000		% 98,332	4.916.600,00	0,61
0,5000 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(26)	DL19S0		EUR	7.200	7.200		% 99,390	7.156.080,00	0,88
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2021(2026)	GRN002		EUR	9.163	9.808	3.000	% 99,818	9.146.323,34	1,13
3,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15330 v.23(26)	A31RJS		EUR	5.000	5.000		% 100,680	5.034.000,00	0,62
3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15337 v.24(27)	A31RJ4		EUR	1.000	1.000		% 100,865	1.008.650,00	0,12
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	A289XD		EUR	15.000	15.000		% 99,478	14.921.700,00	1,84
2,3350 % Diageo Finance PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/26)	A3LOBL		EUR	2.000			% 100,059	2.001.180,00	0,25
2,3460 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2578 v.24(26)	DJ9AJP		EUR	500			% 100,033	500.165,00	0,06
2,2990 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.3029 v.25(27)	DJ9AX7		EUR	10.000	10.000		% 100,185	10.018.500,00	1,24
0,1000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.380 16(26) [WL]	A2AAX4		EUR	2.000	2.000		% 98,856	1.977.120,00	0,24
2,5000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-T.Notes 2014(14/26)	A1ZJ9E		EUR	3.015	3.015		% 100,050	3.016.507,50	0,37
1,5000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(26)	A1ZVMH		EUR	1.000	1.000		% 99,980	999.800,00	0,12
1,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	A28XFU		EUR	3.000	3.000		% 99,712	2.991.360,00	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A1G0EN		EUR	1.000	2.000	1.000	% 99,081	990.810,00	0,12
1,6250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2RYDK		EUR	12.250	12.250		% 99,951	12.243.997,50	1,51
1,5000 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/26)	A2R0NK		EUR	5.000	5.000		% 99,358	4.967.900,00	0,61
1,3750 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/27)	A189Q5		EUR	1.000	1.000		% 99,160	991.600,00	0,12
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	A2R88L		EUR	1.000	1.000		% 98,410	984.100,00	0,12
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LD5E		EUR	4.000	4.000		% 100,020	4.000.800,00	0,49
0,2500 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2016(2026)	A1KRJQ		EUR	1.000	1.000		% 98,572	985.720,00	0,12
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(26)	A2SAJH		EUR	7.000	7.000		% 99,170	6.941.900,00	0,86
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	A2RW4R		EUR	1.000	1.000		% 99,058	990.580,00	0,12
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	A2R0ZP		EUR	3.000	3.000		% 100,048	3.001.440,00	0,37
0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(27)	A1VWLB		EUR	5.000	5.000		% 98,938	4.946.900,00	0,61
3,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(26)	A3L18K		EUR	7.000	7.000		% 100,610	7.042.700,00	0,87
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	A19XGX		EUR	3.000	3.000		% 99,886	2.996.580,00	0,37
3,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	A3LNY5		EUR	2.000	2.000		% 101,012	2.020.240,00	0,25
1,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	A18X41		EUR	400	400		% 99,980	399.920,00	0,05
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	A2R2K7		EUR	3.650	3.650		% 99,480	3.631.020,00	0,45
0,8750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/26)	A3K3UK		EUR	7.600	11.600	4.000	% 99,550	7.565.800,00	0,93
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	LB2CLH		EUR	1.300	1.300		% 99,108	1.288.404,00	0,16
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	HLB2QL		EUR	5.000	5.000		% 100,210	5.010.500,00	0,62
2,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2020(26)	A28VW3		EUR	2.400	2.400		% 100,010	2.400.240,00	0,30
2,4480 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	A4ECAU		EUR	5.000	5.000		% 100,126	5.006.300,00	0,62
3,5000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LH6T		EUR	2.100	2.100		% 100,393	2.108.253,00	0,26
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	A3LDG5		EUR	8.500	4.500		% 100,010	8.500.850,00	1,05
2,6050 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 25(25/27)	A4EARV		EUR	5.000	5.000		% 99,990	4.999.500,00	0,62
2,4780 % Nationwide Building Society EO-FLR Preferred MTN 25(27)	A4EAT7		EUR	4.500	4.500		% 100,240	4.510.800,00	0,56
2,5780 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	A4EAY9		EUR	10.000	10.000		% 100,401	10.040.100,00	1,24

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KSMY		EUR	2.000	2.000		% 99,220	1.984.400,00	0,24
0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2SAAU		EUR	5.000	5.000		% 98,380	4.919.000,00	0,61
0,6250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(26)	A182BC		EUR	3.300	3.300		% 99,522	3.284.226,00	0,41
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2016(26)	A1VNKY		EUR	1.000	2.000	1.000	% 99,400	994.000,00	0,12
2,4420 % Nordea Bank Abp EO-FLR Preferred MTN 2025(27)	A4ECUG		EUR	2.000	2.000		% 100,110	2.002.200,00	0,25
2,3660 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	A4EBUF		EUR	3.900	3.900		% 100,133	3.905.187,00	0,48
2,5160 % NTT Finance Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 25(27)Reg.S	A4ED5C		EUR	5.000	5.000		% 100,320	5.016.000,00	0,62
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	A19TQ4		EUR	2.000	2.000		% 98,993	1.979.860,00	0,24
0,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KTCX		EUR	2.000	2.000		% 99,116	1.982.320,00	0,24
0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26)	A2R54V		EUR	6.800	6.800		% 98,927	6.727.036,00	0,83
2,0160 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026)	RLP147		EUR	2.000			% 99,990	1.999.800,00	0,25
2,1590 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2025(2027)	RLP164		EUR	2.500	2.500		% 99,963	2.499.075,00	0,31
2,4400 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 24(26)	A3L499		EUR	5.000			% 100,099	5.004.950,00	0,62
2,4720 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 25(27)	A4D8UT		EUR	12.000	12.000		% 100,190	12.022.800,00	1,48
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	A28R5V		EUR	6.000	6.000		% 97,936	5.876.160,00	0,73
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KRJ1		EUR	6.000	6.000		% 99,578	5.974.680,00	0,74
2,3880 % Sanofi S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(27/27)	A4D78L		EUR	1.000	1.000		% 100,115	1.001.150,00	0,12
1,7500 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	A1ZPB6		EUR	8.100	8.100		% 99,695	8.075.295,00	1,00
1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	A19X5L		EUR	900	900		% 99,860	898.740,00	0,11
0,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KL47		EUR	4.000	4.000		% 99,890	3.995.600,00	0,49
2,3100 % Schneider Electric SE EO-FLR Med.-T.Nts 2025(27/27)	A4EF47		EUR	7.000	7.000		% 100,077	7.005.390,00	0,86
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/26)	A3LG7V		EUR	5.000	5.000		% 100,996	5.049.800,00	0,62
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2R3FL		EUR	13.000	13.000		% 99,307	12.909.910,00	1,59
4,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(26)	A1GP71		EUR	3.900	3.900		% 100,388	3.915.132,00	0,48
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26)	A3LNZA		EUR	2.000	2.000		% 101,275	2.025.500,00	0,25
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2023(26)	A3LEFZ		EUR	1.800			% 100,059	1.801.062,00	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,5000 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2019(26)	A2RXRU		EUR	2.000	7.000	5.000	% 99,950	1.999.000,00	0,25
0,0100 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2021(26)	A3KW84		EUR	12.000	12.000		% 98,393	11.807.160,00	1,46
0,0100 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	A2R9HT		EUR	10.000	10.000		% 98,516	9.851.600,00	1,22
0,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R20L		EUR	13.000	13.000		% 99,540	12.940.200,00	1,60
3,7650 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LMVR		EUR	5.200	5.200		% 100,917	5.247.684,00	0,65
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LFCF		EUR	8.000	12.000	4.000	% 100,186	8.014.880,00	0,99
2,5000 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2014(26)	A1ZE3F		EUR	2.000	2.000		% 100,077	2.001.540,00	0,25
2,3810 % UBS AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	UK1K6U		EUR	5.000			% 100,032	5.001.600,00	0,62
2,4460 % UBS AG EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	UK1LP5		EUR	12.500	12.500		% 100,149	12.518.625,00	1,55
0,0100 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 2021(26)	UD2VA6		EUR	5.000	5.000		% 99,112	4.955.600,00	0,61
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	A3LD5L		EUR	8.000	7.200	5.000	% 99,740	7.979.200,00	0,98
2,1250 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A1871T		EUR	2.000	2.000		% 99,970	1.999.400,00	0,25
2,2790 % Unilever Capital Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	A4EGT6		EUR	10.000	10.000		% 99,980	9.998.000,00	1,23
0,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K2SV		EUR	3.000	3.000		% 99,923	2.997.690,00	0,37
3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	A3LJB6		EUR	3.000	3.000		% 100,412	3.012.360,00	0,37
2,3700 % VINCI S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	A3L711		EUR	500			% 100,030	500.150,00	0,06
2,4340 % Volvo Treasury AB EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	A3LY1Z		EUR	2.000	2.000		% 100,055	2.001.100,00	0,25
2,4920 % Volvo Treasury AB EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	A4D8KP		EUR	8.000	8.000		% 100,156	8.012.480,00	0,99
2,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K9HR		EUR	1.350	1.350		% 100,006	1.350.081,00	0,17
1,5000 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	A182VT		EUR	7.800	7.800		% 99,831	7.786.818,00	0,96
1,5000 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	A19X8A		EUR	3.500	3.500		% 99,879	3.495.765,00	0,43
2,8700 % Vonovia SE FLR-Medium-Term Nts.25(26/27)	A4DFS2		EUR	15.000	15.000		% 100,177	15.026.550,00	1,85
0,0100 % Vseobecna uverova Banka AS EO-Cov.Bonds 2021(26)	A3KNQK		EUR	15.000	15.000		% 99,718	14.957.700,00	1,85
1,0000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(27)	A1VQFU		EUR	1.000	1.000		% 98,720	987.200,00	0,12
0,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2019(26)	A2RODA		EUR	9.500	9.500		% 99,760	9.477.200,00	1,17

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	95.122.813,59	11,74
Verzinsliche Wertpapiere									
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	A18304		EUR	4.000	4.000		% 99,720	3.988.800,00	0,49
0,3750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(26)	A3K1KB		EUR	3.000	3.000		% 99,980	2.999.400,00	0,37
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	A19VNN		EUR	3.100	3.500	2.000	% 99,990	3.099.690,00	0,38
2,5460 % Daimler Truck Intl Finance EO-FLR Med.-T. Nts 2025(27)	A4EBUW		EUR	2.300	2.300		% 100,180	2.304.140,00	0,28
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	A3LJ6A		EUR	10.000	10.000		% 100,541	10.054.100,00	1,24
2,5140 % DSV Finance B.V. EO-FLR Med.-term Nts 2024(26)	A3L5F7		EUR	2.000			% 100,140	2.002.800,00	0,25
0,1280 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2021(21/26)	A3KM07		EUR	10.000	10.000		% 99,809	9.980.900,00	1,23
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	A4SMDW		EUR	5.000	5.000		% 99,341	4.967.051,90	0,61
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	A4SMUK		EUR	10.000	10.000		% 98,296	9.829.600,00	1,21
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	A4SLBP		EUR	10.000	10.000		% 99,247	9.924.700,00	1,23
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	A4SMDE		EUR	8.000	8.000		% 98,455	7.876.400,00	0,97
2,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	A1ZD64		EUR	7.389	7.389		% 100,021	7.390.551,69	0,91
3,3750 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	A3LDP6		EUR	8.700	8.700		% 100,000	8.700.000,00	1,07
2,3410 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-FLR Notes 2025(27)	A4ELR8		EUR	12.000	14.500	2.500	% 100,039	12.004.680,00	1,48
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	15.505.770,00	1,91
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-FLR Med.-Term Nts 2026(28)	A4EN4Z		EUR	8.000	8.000		% 100,014	8.001.120,00	0,99
0,0000 % Intl Business Machines Corp. EO-FLR Notes 2026(28)	A4EPM6		EUR	7.500	7.500		% 100,062	7.504.650,00	0,93
Summe Wertpapiervermögen							EUR	748.242.887,03	92,36

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	59.000.000,00	7,28
Bankguthaben							EUR	59.000.000,00	7,28
EUR-Guthaben bei:									
Bayerische Landesbank (München)			EUR	25.000.000,00	%	100,000	25.000.000,00	3,09	
DekaBank Deutsche Girozentrale (Frankfurt)			EUR	30.000.000,00	%	100,000	30.000.000,00	3,70	
DZ BANK AG									
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank (Frankfurt)			EUR	4.000.000,00	%	100,000	4.000.000,00	0,49	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.211.611,38	0,64
Zinsansprüche			EUR	5.211.611,38			5.211.611,38	0,64	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-2.138.148,68	-0,26
EUR-Kredite			EUR	-2.138.148,68	%	100,000	-2.138.148,68	-0,26	
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-206.939,94	-0,03
Fondsvermögen							EUR	810.109.409,79	100,00 ¹⁾
LBBW Geldmarktfonds I									
Fondsvermögen					EUR		451.692.351,34	55,76	
Anteilwert					EUR		97,34		
Umlaufende Anteile					STK		4.640.582		
LBBW Geldmarktfonds R									
Fondsvermögen					EUR		358.417.058,45	44,24	
Anteilwert					EUR		48,86		
Umlaufende Anteile					STK		7.334.912		

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	BA0AFQ	EUR		1.000	
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(25)	A183D5	EUR		2.800	
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(26)	A19UUG	EUR	5.000	7.800	
4,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25)	A1AYD7	EUR		4.979	
1,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 15(25)	A1Z28H	EUR		1.000	
1,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(25)	A19EUZ	EUR		500	
0,6250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)	A19TH8	EUR	5.300	7.700	
0,5000 % Crelan Home Loan SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	A19ZB1	EUR		5.700	
3,7500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(25)	A1HQUX	EUR	1.000	6.600	
1,0000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	A19N56	EUR		3.300	
0,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(25)	A1G0DV	EUR		2.000	
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A1G0D6	EUR		5.000	
4,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2009(25)	A0T9H4	EUR	8.000	10.000	
2,7500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2012(25)	A1G7J0	EUR	351	351	
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25)	A18791	EUR		500	
2,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(25)	A1G7ZT	EUR		1.000	
0,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2016(26)	A1851S	EUR	5.100	5.100	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26)	A1A1QV	EUR	2.000	2.000	
4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A	A1AJAZ	EUR	3.000	3.000	
1,5000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1Z6CJ	EUR		1.000	
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	A3KV4N	EUR	10.000	10.000	
1,0000 % SAP SE Med.Term Nts. v.2015(25/25)	A14KJF	EUR		409	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025)	A30V3M	EUR	2.000	7.000	
1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A191CV	EUR	5.800	5.800	
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	A19192	EUR		2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	A4S70	EUR	10.000	10.000	
2,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A289RN	EUR		5.000	
2,5660 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-FLR M.-T. Nts 2025(27)	A4EBQH	EUR	8.000	8.000	
0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)	A19LJV	EUR		7.000	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	A28VK0	EUR		3.000	
2,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	A1ZFGF	EUR	3.200	3.200	
0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 2017(17/25)	A19HY4	EUR		2.400	
0,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	A2SAAR	EUR		8.000	
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	A2RSD6	EUR		7.000	
3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	A3LJG7	EUR		10.000	
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3K3DG	EUR		4.000	
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LF4D	EUR		1.000	
1,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(25)	A3K5ZN	EUR	1.500	1.500	
2,9410 % Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LJHW	EUR		5.000	
2,5360 % Bank of Nova Scotia, The EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LNLJ	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
3,0360 % Bank of Nova Scotia, The EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LG8E	EUR		3.000	
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	A28U40	EUR		1.100	
2,6360 % Bayerische Landesbank FLR-MTN-Inh.Schv. v.24(26)	BLB9V0	EUR		2.000	
0,8750 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.15(25)	BLB6H9	EUR		1.000	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 8.5.2025	A4B0G0	EUR	5.000	5.000	
2,5010 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LK2T	EUR		5.000	
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K2JU	EUR		1.000	
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	BP459C	EUR		3.400	
0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	A192Z1	EUR		10.000	
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	A3KM1G	EUR		6.500	
1,0770 % BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2017(25/25)	A19KJG	EUR		1.350	
1,9530 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2016(25)	A18YPQ	EUR		4.000	
0,2500 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(26)	A28R2M	EUR	12.000	13.000	
1,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(25)	A1ZSQE	EUR		1.000	
0,3980 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	A1Z0J3	EUR		1.000	
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	A19W1R	EUR	3.000	5.000	
0,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)	A28U94	EUR		4.700	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/03 f.19.03.25	BU0E15	EUR	5.000	5.000	
3,0110 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LJNY	EUR		6.000	
0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Notes 2021(21/25)	A3KP3T	EUR		10.100	
0,8750 % Cie Génle Étis Michelin ScPA EO-Obl. 2018(18/25)	A195HD	EUR		5.000	
1,5000 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 18(18/26)	A193UH	EUR	1.599	1.599	
2,7500 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	A3K9MU	EUR	11.500	15.000	
1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/26)	A28U95	EUR	7.200	7.200	
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	CZ43ZJ	EUR		3.670	
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CB0HRY	EUR	4.000	4.000	
3,2460 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3LAH6	EUR	1.400	3.400	
1,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	A19EF4	EUR		2.000	
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	A19CL7	EUR		2.000	
3,2010 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Pref Med.-T. Nts 23(25)	A3LE13	EUR		5.000	
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K3EW	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)	A28VTL	EUR		5.000	
1,0000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	A19YD7	EUR		2.000	
2,8010 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.23(25)	A351VE	EUR		8.000	
2,6760 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(26)	A3826Q	EUR		2.200	
0,5000 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.19(26)	DL19UM	EUR	1.900	1.900	
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	A2G87D	EUR		4.000	
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	A2R58W	EUR		5.100	
0,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1205 18(25)	A2G9HE	EUR		1.000	
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	A2AASB	EUR		500	
0,6970 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2019(19/25)	A2R2A3	EUR		8.000	
1,3750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3K5YQ	EUR		3.500	
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3K9Z9	EUR		4.500	
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25)	EBOJE5	EUR		3.000	
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28X4M	EUR	2.000	2.000	
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A1G0EB	EUR		800	
1,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A2SCAD	EUR		500	
Europäische Union EO-Bills Tr. 5.9.2025	A4D7LA	EUR	2.000	2.000	
Europäische Union EO-Bills Tr. 6.6.2025	A3L6N7	EUR	5.000	5.000	
Europäische Union EO-Bills Tr. 7.3.2025	A3L28B	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
Europäische Union EO-Bills Tr. 9.1.2026	A3L7AT	EUR	5.000	5.000	
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	A3K4DJ	EUR		7.000	
0,3750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A192ZT	EUR		2.000	
0,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28TN8	EUR		5.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	A4SJFD	EUR		2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	A4SGDY	EUR		5.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(25)	A4SJWP	EUR	4.000	4.000	
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	A28VAL	EUR		5.000	
1,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28VA1	EUR		1.000	
0,5000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1509 v.2015(2025)	A1RQCL	EUR		2.000	
3,2810 % HSBC Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LE4U	EUR		5.000	
0,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28VN1	EUR		1.000	
0,5000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2016(25)	A18215	EUR		8.000	
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	A3LBJ0	EUR		2.000	
0,6250 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	A191ER	EUR		1.800	
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	A19WCF	EUR		1.000	
2,1250 % ING Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2RV96	EUR		3.000	
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25)	A1HS4E	EUR	6.000	9.000	
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	A19HWW	EUR		3.500	
0,0100 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.206 v.20(25)	A2YN03	EUR		4.000	
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25)	A2RRV3	EUR		5.000	
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(26)	A3LAKY	EUR		2.000	
3,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	A3LLM0	EUR	3.000	8.000	
3,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(26)	A3LU82	EUR	2.000	2.000	
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	A2RY29	EUR		4.500	
0,0000 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25)	A28X30	EUR	1.200	1.200	
0,6250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2ROKC	EUR		6.000	
0,0100 % KNAB N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(25)	A2844G	EUR		1.200	
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	A2LQH1	EUR		2.000	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	A2GSNW	EUR		4.500	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)	A254PM	EUR		4.000	
3,1250 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	A3LHYB	EUR		2.700	
0,6250 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.18(25) Ser.211	BHY0GC	EUR		3.250	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.800 v.19(26)	LB125N	EUR	4.860	4.860	
2,6880 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S. H370 v.23(26)	HLB2QZ	EUR		1.000	
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	HLB2P7	EUR		3.000	
0,1000 % LHV Pank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	A28X73	EUR		2.500	
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/25)	A3LJS5	EUR		6.000	
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19X75	EUR		10.000	
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	A2R4FH	EUR		7.000	
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/25)	A28292	EUR		1.500	
2,3670 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LRS6	EUR		1.600	
2,1800 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LNY1	EUR		1.000	
3,4000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(25)	A3LGGJ	EUR		1.000	
2,6780 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.2035 v.23(25)	MHB487	EUR		900	
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	MHB33J	EUR		300	
3,1030 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LJT3	EUR		7.400	
2,3940 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 24(25/26)	A3L5PP	EUR		600	
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19XNT	EUR		1.000	
2,6290 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	A3LSOV	EUR		2.500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	A285PB	EUR		3.000	
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28WSJ	EUR		3.200	
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	A1ZY9A	EUR		2.000	
2,8910 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.15(25) Aus.584	A161HQ	EUR		1.200	
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R4J4	EUR		5.300	
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	A191KD	EUR		2.800	
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(25)	A3KPSJ	EUR		1.000	
2,7500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2013(25)	A1HHM6	EUR		4.170	
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	A3K66R	EUR		3.600	
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A195GW	EUR		1.000	
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	A28U7S	EUR		3.000	
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A282BR	EUR	1.000	1.000	
0,0100 % Sachsen, Freistaat Schatzanw. v.2020(2025)S126	178925	EUR		5.000	
1,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1Z6SM	EUR		6.500	
0,3750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2016(25)	A1844R	EUR		2.000	
2,2450 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LSDY	EUR		2.600	
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	A3K8X0	EUR		5.000	
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LHVU	EUR		10.000	
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LDG4	EUR	5.000	5.000	
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	A3LAQJ	EUR		2.000	
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2024(25)	A4SGB9	EUR		2.000	
3,1250 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25)	A3LA9G	EUR		5.000	
0,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	A19J8L	EUR		5.000	
0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/25)	A3KY3D	EUR	5.000	5.000	
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/26)	A3LBJ5	EUR	2.000	2.000	
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	A191QT	EUR		6.200	
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	A3K7YF	EUR		9.000	
2,8750 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2013(25)	A1HTK2	EUR	5.500	5.500	
1,3750 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2014(25)	A1ZSKG	EUR		6.900	
0,3250 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)	A287S5	EUR	2.700	2.700	
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(14/26)	A1ZDKD	EUR	3.500	4.000	
1,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	A2RR4S	EUR		1.000	
3,5000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(23/25)	A3LD8C	EUR	2.550	3.550	
0,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	A3K17E	EUR		4.000	
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	A3K5M3	EUR		1.400	
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	A3LF5D	EUR		8.500	

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 1,23 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 11.351.512,46 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 01.02.2025 bis 31.01.2026

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	840.386,56
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.688.359,67
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	916.573,50
4. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-98,57

Summe der Erträge	EUR	8.445.221,16
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-178,62
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-805.745,01
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.381,82
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.478,26

Summe der Aufwendungen	EUR	-840.783,71
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	7.604.437,45
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.632.130,95
2. Realisierte Verluste	EUR	-535.527,06

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.096.603,89
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.701.041,34
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-710.092,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-470.894,81

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.180.987,40
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.520.053,94
--	------------	----------------------

LBBW Geldmarktfonds I Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	298.369.396,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-5.908.541,10
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	150.588.087,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		314.093.896,67
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-163.505.809,24
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.876.645,44
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.520.053,94
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-710.092,59
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-470.894,81
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	451.692.351,34
			<hr/> <hr/>

LBBW Geldmarktfonds 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	6.974.412,01	1,50
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	4.622.909,68		1,00	
	davon Ertragsausgleich	EUR	2.351.502,33		0,51	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	11.701.041,34	2,52
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	7.604.437,45		1,64	

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-11.111.304,69	-2,39
----	---------------------------	--	--	-----	----------------	-------

III. Gesamtausschüttung

				EUR	7.564.148,66	1,63
--	--	--	--	-----	---------------------	-------------

1. Endausschüttung

				EUR	7.564.148,66	1,63
--	--	--	--	-----	---------------------	-------------

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

LBBW Geldmarktfonds I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	186.143.343,10	EUR	95,20
2024/2025	EUR	298.369.396,51	EUR	97,00
2025/2026	EUR	451.692.351,34	EUR	97,34

LBBW Geldmarktfonds R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	667.754,69
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5.314.655,04
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	728.334,75
4. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-78,36

Summe der Erträge	EUR	6.710.666,12
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-141,91
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.601.577,78
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.795,32
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.919,11

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.629.434,12
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.081.232,00
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.681.969,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-425.388,38

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.256.581,39
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.337.813,39
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-731.856,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-422.956,91

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.154.813,61
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.182.999,78
--	------------	---------------------

LBBW Geldmarktfonds R

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	304.402.816,11
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-5.755.393,65
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	52.907.964,21
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		154.368.340,50
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-101.460.376,29
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-321.328,00
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	7.182.999,78
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-731.856,70
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-422.956,91
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	358.417.058,45

LBBW Geldmarktfonds 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	3.574.253,40	0,49
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	3.041.698,36	0,41	
	davon Ertragsausgleich	EUR	532.555,04	0,07	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.337.813,39	1,14
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.081.232,00	0,69	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-3.843.663,59	-0,52
III. Gesamtausschüttung				EUR	8.068.403,20
1. Endausschüttung				EUR	8.068.403,20

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

LBBW Geldmarktfonds R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	115.050.860,97	EUR	47,92
2024/2025	EUR	304.402.816,11	EUR	48,77
2025/2026	EUR	358.417.058,45	EUR	48,86

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlagesumme in Fonds- währung	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
LBBW Geldmarktfonds I	ausschüttend	---	---	0,90	0,18	75.000	EUR
LBBW Geldmarktfonds R	ausschüttend	---	---	0,90	0,45	---	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 %)		92,36
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	0,07 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,06 %

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 91,41 %

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

iBoxx EUR Corporates 1-3 Clean Price Index in EUR	5,00 %
ICE BofA 0-1 Year Euro Broad Market Index in EUR	95,00 %

Sonstige Angaben

LBBW Geldmarktfonds I

Anteilwert	EUR	97,34
Umlaufende Anteile	STK	4.640.582

LBBW Geldmarktfonds R

Anteilwert	EUR	48,86
Umlaufende Anteile	STK	7.334.912

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 0,19 %

LBBW Geldmarktfonds R

Gesamtkostenquote 0,46 %

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

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse R des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse R des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse I des Sondervermögens weniger als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Geldmarktfonds I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 11.923,65

Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte EUR 11.923,65

LBBW Geldmarktfonds R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 9.478,55

Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte EUR 9.478,55

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 9.600,00

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 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 kollektivrechtlicher 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. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausgezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2024	2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	31.547.260,80	28.606.856,74
davon feste Vergütung	EUR	26.648.762,73	24.263.945,19
davon variable Vergütung	EUR	4.898.498,07	4.342.911,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		372	344
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.445.524,75	2.846.934,65
Geschäftsführer	EUR	1.480.441,84	1.132.322,84
weitere Risk Taker	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon Führungskräfte	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 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 2024 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

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 2025 bis zum 31. Januar 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

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

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

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

München, den 13. Mai 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20005 [16] 05/2026 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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