

LB≡BW Asset Management

LBBW Geldmarktfonds

Jahresbericht zum 31.01.2025

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2025	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2025	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2025	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 01.02.2024 bis 31.01.2025	24
LBBW Geldmarktfonds I Entwicklung des Sondervermögens	25
LBBW Geldmarktfonds I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	26
LBBW Geldmarktfonds R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025	27
LBBW Geldmarktfonds R Entwicklung des Sondervermögens	28
LBBW Geldmarktfonds R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	29
Übersicht Anteilklassen	30
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	35

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



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW Geldmarktfonds

Jahresbericht zum 31.01.2025

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.

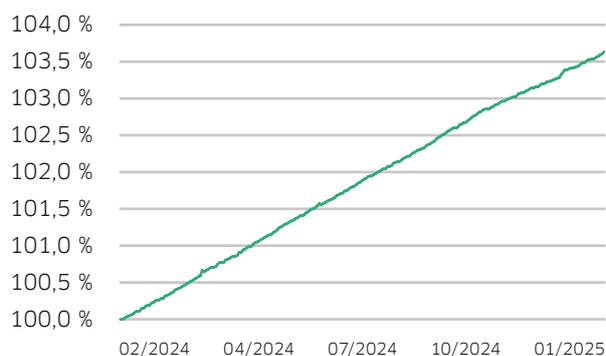
Eine Anlage in diesen Fonds stellt keine garantierte Anlage dar und unterscheidet sich von einer Einlage. Das investierte Kapital unterliegt Schwankungen und der Anleger trägt ein Verlustrisiko. Der Fonds verlässt sich nicht auf externe Unterstützung, um seine Liquidität zu garantieren oder den Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil stabil zu halten.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilsklasse LBBW Geldmarktfonds I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 3,64 % gemäß BVI-Methode.

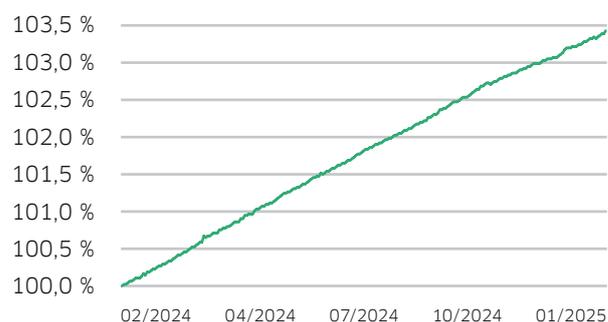
Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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 3,43 % 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 2024 bis 31. Januar 2025

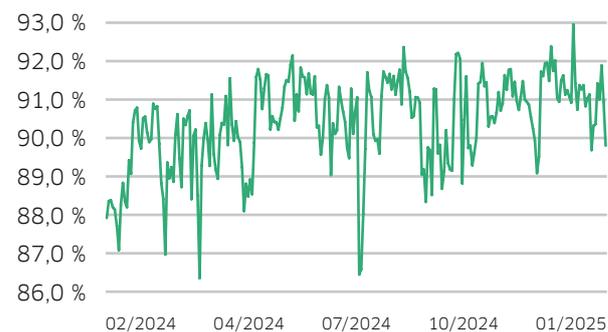
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	650.128.757,62	-386.984.694,89	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:

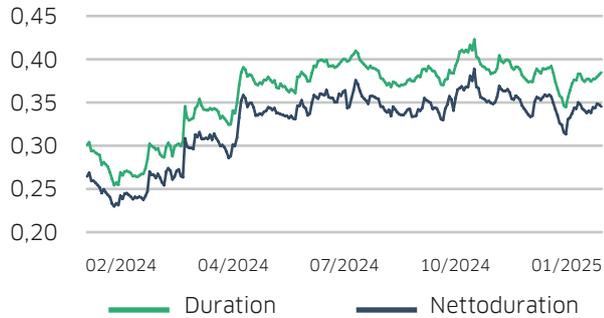
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

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

Duration, Nettoduration

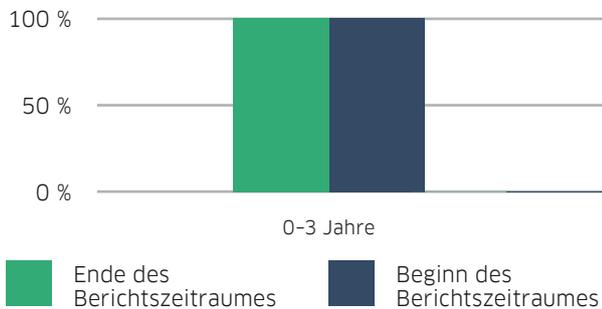


c) Strukturveränderungen

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 und variabel verzinslichen Anleihen bestanden. Dabei setzte sich der Rentenbestand zum 31.01.2025 aus 46.1 % Senior Financials/Corporates Bonds, 29.6 % Covered Bonds und 13.9 % Sovereigns/Sub-Sovereigns zusammen. Die Cash-Quote des Fondsvermögens hat am 31.01.2025 11.1 % betragen.

Sämtliche Laufzeiten lagen im Rentenvermögen unter 2 Jahre.

Bei den Ratingklassen ist auf gute Bonität geachtet worden. Gesteigert wurde der Anteil von Aaa-gerateten Anleihen auf 29.5 %. 12.1 % ein Aa-Rating, 34.7 % ein A-Rating. 9.3 % weisen ein BBB+-Rating und 4.1 % weisen ein BBB-Rating aus.

Bei der Länderverteilung im Rentenvermögen bilden Deutschland mit 21 %, Frankreich mit 14.6 % und Niederlande mit 10.4 % den Anlageschwerpunkt.

Die Brutto-Performance des Fondsvermögens betrug im Berichtszeitraum 3.64 %.

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr in größerem Stil nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut und die Diversifikation wird kontinuierlich erhöht. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 159 Rententitel investiert. Dabei sind die Einzelpositionsgewichte kleiner 2 %. Die Summe der 10 größten Rentenpositionen beläuft sich auf etwas mehr als 15 %.

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	3,25 %			

[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

Tätigkeitsbericht

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	64,10 %			

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	0,06 %			

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 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		3.325.036
Realisierte Verluste		
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften		103.576

LBBW Geldmarktfonds R

Realisierte Gewinne		
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften		3.397.069
Realisierte Verluste		
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften		105.802

VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	602.936.164,45	100,03
1. Anleihen	537.754.916,12	89,21
Frankreich	87.445.483,72	14,51
Bundesrep. Deutschland	65.020.939,90	10,79
Niederlande	62.352.551,00	10,34
Canada	58.225.851,00	9,66
USA	44.513.845,50	7,38
Großbritannien	29.905.609,00	4,96
Irland	23.917.772,00	3,97
Italien	23.853.940,00	3,96
Australien	19.542.575,00	3,24
Neuseeland	16.830.200,00	2,79
Schweden	16.449.972,00	2,73
Luxemburg	11.345.300,00	1,88
Österreich	9.235.919,00	1,53
Europ. Investitionsbank	8.996.070,00	1,49
andere Instit. der EU	8.948.270,00	1,48
EFSF	8.261.228,00	1,37
Belgien	7.764.240,00	1,29
Norwegen	7.011.200,00	1,16
Tschechische Republik	5.834.800,00	0,97
Schweiz	5.002.850,00	0,83
Polen	4.582.160,00	0,76
Dänemark	4.484.250,00	0,74
Spanien	2.983.000,00	0,49
Finnland	2.768.640,00	0,46
Estland	2.478.250,00	0,41
2. Bankguthaben	61.574.195,27	10,22
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.607.053,06	0,60
II. Verbindlichkeiten	-163.951,83	-0,03
III. Fondsvermögen	602.772.212,62	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	537.754.916,12	89,21
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	463.347.794,12	76,87
Verzinsliche Wertpapiere									
1,0000 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	A28VK0		EUR	3.000	3.000		% 99,718	2.991.537,00	0,50
0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 2017(17/25)	A19HY4		EUR	2.400	2.400		% 99,460	2.387.040,00	0,40
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	A2RSD6		EUR	7.000	7.000		% 98,760	6.913.200,00	1,15
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3K3DG		EUR	4.000	4.000		% 99,720	3.988.800,00	0,66
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LF4D		EUR	1.000	1.000		% 100,115	1.001.150,00	0,17
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	BAOAFQ		EUR	1.000	1.000		% 99,822	998.220,00	0,17
3,3270 % Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LJHW		EUR	5.000			% 100,100	5.005.000,00	0,83
3,3390 % Bank of Nova Scotia, The EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LNLJ		EUR	2.000			% 100,214	2.004.280,00	0,33
3,4920 % Bank of Nova Scotia, The EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LG8E		EUR	3.000			% 100,060	3.001.800,00	0,50
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	A28U40		EUR	1.100	1.100		% 99,680	1.096.480,00	0,18
3,1820 % Bayerische Landesbank FLR-MTN-Inh.Schv. v.24(26)	BLB9V0		EUR	2.000			% 100,150	2.003.000,00	0,33
0,8750 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.15(25)	BLB6H9		EUR	1.000	1.000		% 98,930	989.300,00	0,16
0,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(25) Ser.211	BHYOGC		EUR	3.250	3.250		% 98,600	3.204.500,00	0,53
3,1410 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.516	A2NB9X		EUR	1.500	1.500		% 100,401	1.506.015,00	0,25
2,9890 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LK2T		EUR	5.000			% 100,056	5.002.800,00	0,83
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K2JU		EUR	1.000	1.000		% 99,909	999.090,00	0,17
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	BP459C		EUR	3.400	3.400		% 99,501	3.383.034,00	0,56
0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	A19Z21		EUR	10.000	10.000		% 99,170	9.917.000,00	1,65
1,0770 % BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2017(25/25)	A19KJG		EUR	1.350	1.350		% 99,354	1.341.279,00	0,22
1,9530 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2016(25)	A18YPQ		EUR	4.000	4.000		% 100,020	4.000.800,00	0,66
0,2500 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(26)	A28R2M		EUR	1.000	1.000		% 97,800	978.000,00	0,16
1,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(25)	A1ZSQE		EUR	1.000	1.000		% 99,780	997.800,00	0,17
0,3980 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	A1Z0J3		EUR	1.000	1.000		% 99,490	994.900,00	0,17
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	A19W1R		EUR	2.000	2.000		% 98,948	1.978.960,00	0,33
0,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)	A28U94		EUR	4.700	4.700		% 99,595	4.680.965,00	0,78
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(25)	A183D5		EUR	2.800	2.800		% 99,150	2.776.200,00	0,46

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(26)	A19UUG		EUR	2.800	2.800		% 98,096	2.746.688,00	0,46
3,3810 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LJNY		EUR	6.000			% 100,123	6.007.380,00	1,00
4,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25)	A1AYD7		EUR	4.979	4.979		% 101,010	5.029.287,90	0,83
1,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 15(25)	A1Z28H		EUR	1.000	1.000		% 99,420	994.200,00	0,16
0,8750 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Obl. 2018(18/25)	A195HD		EUR	5.000	5.000		% 99,070	4.953.500,00	0,82
2,7500 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	A3K9MU		EUR	3.500	3.500		% 100,047	3.501.645,00	0,58
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	CZ43ZJ		EUR	3.670	3.670		% 100,250	3.679.175,00	0,61
3,2460 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3LAH6		EUR	2.000	2.000		% 100,564	2.011.280,00	0,33
1,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	A19EF4		EUR	2.000	2.000		% 99,817	1.996.340,00	0,33
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	A19CL7		EUR	2.000	2.000		% 99,637	1.992.740,00	0,33
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	A19USJ		EUR	2.000	2.000		% 98,025	1.960.500,00	0,33
1,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(25)	A19EUZ		EUR	500	500		% 99,775	498.875,00	0,08
0,6250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)	A19TH8		EUR	2.400	2.400		% 98,163	2.355.912,00	0,39
3,2010 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Pref Med.-T. Nts 23(25)	A3LE13		EUR	5.000			% 100,034	5.001.700,00	0,83
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	A19VNN		EUR	1.600	1.600		% 98,135	1.570.160,00	0,26
0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)	A28VTL		EUR	5.000	5.000		% 99,560	4.978.000,00	0,83
0,5000 % Crelan Home Loan SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	A19ZB1		EUR	5.700	5.700		% 99,537	5.673.609,00	0,94
1,0000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	A19YD7		EUR	2.000	2.000		% 99,774	1.995.480,00	0,33
3,2890 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.23(25)	A351VE		EUR	8.000			% 100,174	8.013.920,00	1,33
3,4350 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(26)	A3826Q		EUR	2.200			% 100,351	2.207.722,00	0,37
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2021(2026)	GRN002		EUR	2.355	2.355		% 97,220	2.289.531,00	0,38
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	A2G87D		EUR	4.000	4.000		% 98,777	3.951.080,00	0,66
3,1520 % Diageo Finance PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/26)	A3LOBL		EUR	2.000	2.000		% 100,150	2.003.000,00	0,33
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	A2RS8W		EUR	5.100	5.100		% 99,580	5.078.580,00	0,84
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	A19192		EUR	2.000	2.000		% 99,255	1.985.100,00	0,33
3,0560 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2578 v.24(26)	DJ9AJP		EUR	500	500		% 99,952	499.760,00	0,08
0,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1205 18(25)	A2G9HE		EUR	1.000	1.000		% 98,446	984.460,00	0,16
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	A2AASB		EUR	500	500		% 99,208	496.040,00	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,7500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(25)	A1HQUX		EUR	5.600	5.600		% 100,730	5.640.866,00	0,94
1,0000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	A19N56		EUR	3.300	3.300		% 99,799	3.293.367,00	0,55
1,3750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3K5YQ		EUR	3.500	3.500		% 99,591	3.485.685,00	0,58
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3K9Z9		EUR	4.500	4.500		% 100,404	4.518.180,00	0,75
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25)	EBOJE5		EUR	3.000	3.000		% 100,010	3.000.300,00	0,50
0,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(25)	A1G0DV		EUR	2.000	2.000		% 99,146	1.982.920,00	0,33
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A1G0D6		EUR	5.000	5.000		% 99,944	4.997.200,00	0,83
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A1G0EB		EUR	800	800		% 98,176	785.408,00	0,13
1,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A2SCAD		EUR	500	500		% 99,140	495.700,00	0,08
Europäische Union EO-Bills Tr. 7.3.2025	A3L28B		EUR	2.000	2.000		% 99,720	1.994.400,00	0,33
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	A3K4DJ		EUR	7.000	7.000		% 99,341	6.953.870,00	1,15
4,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2009(25)	A0T9H4		EUR	2.000	2.000		% 101,404	2.028.080,00	0,34
0,3750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A192ZT		EUR	2.000	2.000		% 99,127	1.982.540,00	0,33
0,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28TN8		EUR	5.000	5.000		% 99,709	4.985.450,00	0,83
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25)	A18791		EUR	500	500		% 99,630	498.150,00	0,08
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	A28VAL		EUR	5.000	5.000		% 100,052	5.002.600,00	0,83
2,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(25)	A1G7ZT		EUR	1.000	1.000		% 100,071	1.000.710,00	0,17
1,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28VA1		EUR	1.000	1.000		% 99,780	997.800,00	0,17
0,5000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1509 v.2015(2025)	A1RQCL		EUR	2.000	2.000		% 99,910	1.998.200,00	0,33
3,2810 % HSBC Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LE4U		EUR	5.000			% 100,047	5.002.350,00	0,83
0,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28VN1		EUR	1.000	1.000		% 99,290	992.900,00	0,16
0,5000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2016(25)	A18215		EUR	8.000	8.000		% 99,208	7.936.640,00	1,32
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	A3LBJO		EUR	2.000	2.000		% 100,222	2.004.440,00	0,33
0,6250 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	A191ER		EUR	1.800	1.800		% 99,380	1.788.840,00	0,30
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	A19WCF		EUR	1.000	1.000		% 99,930	999.300,00	0,17
2,1250 % ING Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2RV96		EUR	3.000	3.000		% 99,519	2.985.570,00	0,50
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25)	A1HS4E		EUR	3.000	3.000		% 100,118	3.003.540,00	0,50
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	A19HWW		EUR	3.500	3.500		% 99,488	3.482.080,00	0,58

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0100 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.206 v.20(25)	A2YN03		EUR	4.000	4.000		% 99,180	3.967.200,00	0,66
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25)	A2RRV3		EUR	5.000	5.000		% 100,178	5.008.900,00	0,83
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(26)	A3LAKY		EUR	2.000	2.000		% 101,031	2.020.620,00	0,34
3,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	A3LLM0		EUR	5.000	5.000		% 100,708	5.035.400,00	0,84
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	A2RY29		EUR	4.500	4.500		% 99,650	4.484.250,00	0,74
0,6250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R0KC		EUR	6.000	6.000		% 99,590	5.975.400,00	0,99
0,0100 % KNAB N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(25)	A2844G		EUR	1.200	1.200		% 97,940	1.175.280,00	0,19
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	A2LQH1		EUR	2.000	2.000		% 98,900	1.978.000,00	0,33
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	A2GSNW		EUR	4.500	4.500		% 99,507	4.477.815,00	0,74
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)	A254PM		EUR	4.000	4.000		% 99,893	3.995.720,00	0,66
3,1250 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	A3LHYB		EUR	2.700	2.700		% 100,050	2.701.350,00	0,45
3,3310 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S. H370 v.23(26)	HLB2QZ		EUR	1.000			% 100,218	1.002.180,00	0,17
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	HLB2P7		EUR	3.000	3.000		% 99,338	2.980.125,00	0,49
0,1000 % LHV Pank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	A28X73		EUR	2.500	2.500		% 99,130	2.478.250,00	0,41
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19X75		EUR	10.000	10.000		% 99,710	9.971.000,00	1,65
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	A2R4FH		EUR	7.000	7.000		% 99,017	6.931.190,00	1,15
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/25)	A28292		EUR	1.500	1.500		% 98,242	1.473.630,00	0,24
2,9150 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LNY1		EUR	1.000			% 99,992	999.920,00	0,17
3,2590 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LRS6		EUR	1.600			% 100,132	1.602.112,00	0,27
2,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A289RN		EUR	5.000	5.000		% 99,941	4.997.050,00	0,83
3,4000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(25)	A3LGGL		EUR	1.000	1.000		% 100,106	1.001.060,00	0,17
2,6780 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.2035 v.23(25)	MHB487		EUR	900	900		% 99,977	899.793,00	0,15
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	MHB33J		EUR	300	300		% 100,090	300.270,00	0,05
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	A3LDG5		EUR	4.000	4.000		% 100,802	4.032.080,00	0,67
3,4380 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LJT3		EUR	7.400			% 99,939	7.395.486,00	1,23
3,4490 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 24(25/26)	A3L5PP		EUR	600	600		% 99,994	599.964,00	0,10
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19XNT		EUR	1.000	1.000		% 99,776	997.760,00	0,17
3,3850 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	A3LSOV		EUR	2.500			% 100,344	2.508.600,00	0,42

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	A285PB		EUR	3.000	3.000		% 98,016	2.940.480,00	0,49
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	A1ZY9A		EUR	2.000	2.000		% 99,050	1.981.000,00	0,33
2,8910 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.15(25) Aus.584	A161HQ		EUR	1.200			% 100,060	1.200.720,00	0,20
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R4J4		EUR	5.300	5.300		% 98,873	5.240.269,00	0,87
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	A191KD		EUR	2.800	2.800		% 98,880	2.768.640,00	0,46
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(25)	A3KPSJ		EUR	1.000	1.000		% 99,535	995.350,00	0,17
2,7500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2013(25)	A1HHM6		EUR	4.170	4.170		% 99,965	4.168.540,50	0,69
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	A3K66R		EUR	3.600	3.600		% 99,740	3.590.640,00	0,60
1,5000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1Z6CJ		EUR	1.000	1.000		% 99,152	991.520,00	0,16
2,7850 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026)	RLP147		EUR	2.000	2.000		% 99,920	1.998.400,00	0,33
3,4620 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 24(26)	A3L499		EUR	5.000	5.000		% 100,353	5.017.650,00	0,83
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A195GW		EUR	1.000	1.000		% 98,860	988.600,00	0,16
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	A28U7S		EUR	3.000	3.000		% 99,643	2.989.290,00	0,50
0,0100 % Sachsen, Freistaat Schatzanw. v.2020(2025)S126	178925		EUR	5.000	5.000		% 99,510	4.975.500,00	0,83
1,0000 % SAP SE Med.Term Nts. v.2015(25/25)	A14KJF		EUR	409	409		% 99,710	407.813,90	0,07
1,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1Z6SM		EUR	6.500	6.500		% 99,478	6.466.070,00	1,07
0,3750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2016(25)	A1844R		EUR	2.000	2.000		% 99,925	1.998.500,00	0,33
3,0930 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LSDY		EUR	2.600			% 100,174	2.604.524,00	0,43
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	A3K8X0		EUR	5.000	5.000		% 99,943	4.997.150,00	0,83
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LHVU		EUR	10.000	10.000		% 100,570	10.057.000,00	1,67
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	A3LAQJ		EUR	2.000	2.000		% 100,322	2.006.440,00	0,33
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2023(26)	A3LEFZ		EUR	1.800	1.800		% 100,657	1.811.832,82	0,30
3,1250 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25)	A3LA9G		EUR	5.000	5.000		% 100,522	5.026.100,00	0,83
0,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	A19J8L		EUR	5.000	5.000		% 99,209	4.960.450,00	0,82
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	A191QT		EUR	6.200	6.200		% 99,318	6.157.716,00	1,02
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	A3K7YF		EUR	9.000	9.000		% 99,562	8.960.580,00	1,49
1,3750 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2014(25)	A1ZSKG		EUR	6.900	6.900		% 99,840	6.888.960,00	1,14
3,1390 % UBS AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	UK1K6U		EUR	5.000	5.000		% 100,057	5.002.850,00	0,83

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % UniCredit BK Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	A3LD5L		EUR	5.800	5.800		% 100,600	5.834.800,00	0,97
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(14/26)	A1ZDKD		EUR	500	500		% 100,643	503.215,00	0,08
3,1160 % VINCI S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	A3L711		EUR	500	500		% 100,150	500.750,00	0,08
1,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	A2RR4S		EUR	1.000	1.000		% 98,990	989.900,00	0,16
3,5000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(23/25)	A3LD8C		EUR	1.000	1.000		% 100,540	1.005.400,00	0,17
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	A3K5M3		EUR	1.400	1.400		% 99,298	1.390.172,00	0,23
0,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	A3K17E		EUR	4.000	4.000		% 99,935	3.997.400,00	0,66
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	A3LF5D		EUR	8.500	8.500		% 100,109	8.509.265,00	1,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	74.407.122,00	12,34
Verzinsliche Wertpapiere									
3,0000 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025)	A30V3M		EUR	5.000	5.000		% 100,294	5.014.700,00	0,83
0,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	A2SAAR		EUR	8.000	8.000		% 98,043	7.843.440,00	1,30
3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	A3LJG7		EUR	10.000	10.000		% 100,711	10.071.100,00	1,67
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	A3KM1G		EUR	6.500	6.500		% 99,740	6.483.100,00	1,08
0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Notes 2021(21/25)	A3KP3T		EUR	10.100	10.100		% 98,492	9.947.692,00	1,65
3,5750 % DSV Finance B.V. EO-FLR Med.-term Nts 2024(26)	A3L5F7		EUR	2.000	2.000		% 100,349	2.006.980,00	0,33
0,6970 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2019(19/25)	A2R2A3		EUR	8.000	8.000		% 99,410	7.952.800,00	1,32
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	A4SGDY		EUR	5.000	5.000		% 99,425	4.971.250,00	0,82
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	A4SJFD		EUR	2.000	2.000		% 98,238	1.964.760,00	0,33
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/25)	A3LJS5		EUR	6.000	6.000		% 100,288	6.017.280,00	1,00
0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)	A19LJV		EUR	7.000	7.000		% 99,192	6.943.440,00	1,15
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28WSJ		EUR	3.200	3.200		% 100,015	3.200.480,00	0,53
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2024(25)	A4SGB9		EUR	2.000	2.000		% 99,505	1.990.100,00	0,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR	537.754.916,12	89,21

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	61.574.195,27	10,22
Bankguthaben							EUR	61.574.195,27	10,22
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	11.574.195,27	%	100,000	11.574.195,27	1,92	
Bayerische Landesbank (München)			EUR	25.000.000,00	%	100,000	25.000.000,00	4,15	
DekaBank Deutsche Girozentrale (Frankfurt)			EUR	25.000.000,00	%	100,000	25.000.000,00	4,15	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.607.053,06	0,60
Zinsansprüche			EUR	3.607.053,06			3.607.053,06	0,60	
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-163.951,83	-0,03
Fondsvermögen							EUR	602.772.212,62	100,00 ¹⁾
LBBW Geldmarktfonds I									
Fondsvermögen					EUR		298.369.396,51	49,50	
Anteilwert					EUR		97,00		
Umlaufende Anteile					STK		3.075.957		
LBBW Geldmarktfonds R									
Fondsvermögen					EUR		304.402.816,11	50,50	
Anteilwert					EUR		48,77		
Umlaufende Anteile					STK		6.242.028		

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

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					
2,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	BA0AET	EUR	1.000	6.000	
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2017(24)	A19G8R	EUR		2.500	
5,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-Med.-T.Obl.Foncières 09(24)	A1AJNR	EUR	2.000	2.000	
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(24)	A19NVF	EUR	300	300	
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2015(25)	A1ZUZD	EUR	200	200	
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	A1ZHTB	EUR	1.700	1.700	
1,7500 % Citigroup Inc. EO-Notes 2015(25)	A1ZVDS	EUR	1.500	3.500	
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	A187HN	EUR	1.600	1.600	
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	A186GR	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A1G0DQ	EUR	2.000	2.000	
2,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2014(24)	A1ZQNR	EUR	500	3.500	
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	A19HNC	EUR		5.000	
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	JPM4DR	EUR	2.200	2.200	
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	HLB2PD	EUR		900	
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	A2R902	EUR	2.000	2.000	
4,3420 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	A2GSCY	EUR		1.500	
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2015(25)	MS0KP6	EUR	5.000	5.000	
1,0000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(24)	A1ZSVZ	EUR	2.000	5.000	
3,2440 % Société Générale S.A. EO-FLR Pref. MTN 2024(26)	A3LTFD	EUR		1.500	
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2024(25)	A4SGKN	EUR	2.000	2.000	
1,2500 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	A189ZX	EUR	2.000	2.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(24)	A28UWD	EUR	700	700	
3,8190 % Deutsche Bahn Finance GmbH FLR-Medium-Term Notes 2017(24)	A2G868	EUR		1.500	
0,3750 % KNAB N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	A19SHK	EUR	1.500	1.500	
0,8750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	A194DD	EUR		4.000	
5,3750 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 2004(24)	A0BA7Q	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 22(24)	A3LAE3	EUR		6.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.219 v.2018(2024)	AAR020	EUR		3.920	
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A189FK	EUR		6.000	
3,6150 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LCKY	EUR		9.000	
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	A3H2X0	EUR	4.700	4.700	
0,6250 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24)	A19QN3	EUR	2.900	6.685	
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RY52	EUR		3.100	
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	A3LA60	EUR	5.000	7.600	
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A19U1C	EUR	2.000	2.000	
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	A3LAWQ	EUR	500	5.500	
1,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2014(24)	A1ZK06	EUR		2.600	
1,2500 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.109 v.15(25)	BHY0A5	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % Berlin, Land Landesch.v.2016(2024)Ausg.489	A16803	EUR	3.000	3.000	
3,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24)	A3LGRW	EUR		3.400	
0,5000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19E2Z	EUR		2.100	
4,6760 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24)	PB1KUK	EUR		2.000	
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	BP7TTW	EUR	1.000	1.000	

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
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	A1ZP1W	EUR	3.000	3.000	
1,0000 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	A2RWA2	EUR		7.000	
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	A19DE9	EUR		1.000	
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZD0Z	EUR		3.800	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	114180	EUR	2.000	2.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/09 f.21.08.24	BU0E08	EUR	2.000	2.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/10 f.18.09.24	BU0E09	EUR	2.000	2.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/12 f.20.11.24	BU0E11	EUR	8.000	8.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/01 f.15.01.25	BU0E13	EUR	5.000	5.000	
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	A19YVY	EUR	2.100	2.100	
0,0500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2020(24)	A28V0J	EUR		2.100	
1,8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	A18YV1	EUR	1.000	1.000	
0,0500 % Commerzbank AG MTH S.P15 v.16(24)	CZ40LM	EUR	2.000	2.900	
0,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(24)	A189DR	EUR		1.800	
0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(24)	A28VN5	EUR	2.000	4.000	
2,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZJLL	EUR		2.000	
1,7500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	A1ZKVP	EUR		2.000	
0,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(24)	A2RW0G	EUR	1.000	1.000	
0,7090 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	A188JH	EUR	2.800	2.800	
0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R7SB	EUR		7.000	
0,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-OPF.A146 v.19(24)	DK0JTD	EUR		2.600	
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	A195FY	EUR		1.000	
0,8750 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2019(25)	A2RWDY	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	GRN001	EUR	8.700	8.700	
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15280 v.18(24)	A2GSLI	EUR		700	
0,2500 % DNB Bank ASA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	A2ROGA	EUR		1.000	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	A19SAM	EUR		2.000	
0,6250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1180 15(24) [DG]	A13SWZ	EUR		1.950	
1,1250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.356 14(24) [WL]	A12UGG	EUR	3.600	3.600	
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(24)	EBOJHL	EUR	1.500	1.500	
Europäische Union EO-Bills Tr. 10.1.2025	A3LOVR	EUR	5.000	5.000	
Europäische Union EO-Bills Tr. 6.12.2024	A3K4EZ	EUR	1.000	1.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	A4SE7R	EUR	2.000	2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	A4SEAZ	EUR	3.000	3.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	A4SEF7	EUR	2.000	2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(24)	A4SGT7	EUR	3.000	3.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(24)	A4SGBL	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	A2DAFL	EUR		3.000	
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24)	A3LFK7	EUR	6.300	6.300	
0,0000 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2020(20/24)	A28URB	EUR		2.000	
0,2500 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R2BF	EUR		2.500	
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	A185SK	EUR	2.600	2.600	
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	A2RW4Q	EUR	6.000	6.000	
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	A1ZNOX	EUR	6.000	6.000	
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	A1V3HR	EUR		5.000	
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	A2ROAN	EUR		2.000	
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	A181MF	EUR	4.000	4.000	
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	A19NHJ	EUR		3.000	
4,6230 % KBC Groep N.V. EO-FLR Nts 2022(24/25) Reg.S	A3K2JC	EUR		6.000	
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2024)	A2DAJ5	EUR	2.000	3.400	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(24)	A3E5XK	EUR	2.000	2.000	
1,6130 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(24)	A30VM4	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25)	LB1M2X	EUR	1.000	1.000	

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
0,0100 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H342 v.20(25)	HLB2P5	EUR	4.000	4.000	
0,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	A2RZQD	EUR		4.850	
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	A18Z22	EUR	2.400	2.400	
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2R2B6	EUR		2.000	
4,7180 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	A3K1TG	EUR		2.000	
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19HJY	EUR		6.300	
0,5000 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	A19DPP	EUR		600	
0,0500 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(24)	A2R2XY	EUR		2.100	
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	A28W7B	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % Niedersachsen, Land Landessch.v.17(24) Ausg.869	A2DAJD	EUR		1.000	
4,0500 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1324	NRW0FT	EUR		600	
3,7950 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1330	NRW0FZ	EUR		2.200	
1,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(25) R.1337	NRW0F6	EUR	2.500	2.500	
0,0000 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.18T v.21(24)	NWB18T	EUR	5.000	5.000	
0,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 20(24)	A28Y5W	EUR		7.050	
1,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	A2RWEV	EUR	2.000	7.000	
0,5000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/24)	A19RCW	EUR	500	500	
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	A28SDV	EUR		1.000	
3,6450 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LC3W	EUR		3.000	
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R1KJ	EUR		4.000	
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2024/2024)	A2TSTE	EUR	5.200	5.200	
0,0500 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.16(24) A.1	SHFM55	EUR		1.000	
3,6340 % Société Générale S.A. EO-FLR Pref. MTN 2023(25)	A3LCUW	EUR		7.000	
0,8750 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/24)	A19ZHH	EUR		3.500	
0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A18543	EUR		3.000	
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	A19FF9	EUR	1.000	4.500	
0,0000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(24)	A2R0KB	EUR		1.500	
0,2500 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2ROC8	EUR		3.000	
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 2021(21/24)	A3KYQF	EUR	2.000	2.000	
2,1250 % Volvo Treasury AB EO-Medium-Term Notes 2022(24)	A3K8VU	EUR	3.500	3.500	
0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	A19SM6	EUR	1.000	1.000	
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	A19UNV	EUR	900	900	

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 0,77 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.759.596,39 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 01.02.2024 bis 31.01.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	872.037,82
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.305.338,51
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.088.009,71
4. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-151,23

Summe der Erträge	EUR	6.265.234,81
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-144,91
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-528.958,70
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.695,98
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.471,35

Summe der Aufwendungen	EUR	-551.270,94
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.713.963,87
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.325.036,21
2. Realisierte Verluste	EUR	-103.576,08

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.221.460,13
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.935.424,00
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.239.819,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	133.672,20

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.373.492,02
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.308.916,02
--	------------	----------------------

LBBW Geldmarktfonds I

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	186.143.343,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-3.520.915,44
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	106.811.935,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		162.788.002,37
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-55.976.066,39
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.373.883,15
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.308.916,02
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		1.239.819,82
davon nicht realisierte Verluste	EUR		133.672,20
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	298.369.396,51
			<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	1.378.006,13	0,45
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	875.983,33	0,28	
	davon Ertragsausgleich	EUR	502.022,80	0,16	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.935.424,00	2,90
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.713.963,87	1,86	

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-4.622.909,68	-1,50
----	---------------------------	--	-----	---------------	-------

III. Gesamtausschüttung

EUR	5.690.520,45	1,85
------------	---------------------	-------------

1. Endausschüttung

EUR	5.690.520,45	1,85
------------	---------------------	-------------

*) 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	
2022/2023	EUR	169.865.248,02	EUR	92,45
2023/2024	EUR	186.143.343,10	EUR	95,20
2024/2025	EUR	298.369.396,51	EUR	97,00

LBBW Geldmarktfonds R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	890.960,03
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.398.214,02
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.111.558,41
4. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-154,34

Summe der Erträge **EUR 6.400.578,12**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-147,90
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.196.795,53
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.007,58
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.631,42

Summe der Aufwendungen **EUR -1.219.582,43**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 5.180.995,69**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.397.068,71
2. Realisierte Verluste	EUR	-105.801,68

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 3.291.267,03**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 8.472.262,72**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.458.543,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-221.846,84

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 1.236.696,59**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 9.708.959,31**

LBBW Geldmarktfonds R Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	115.050.860,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-2.097.007,99
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	184.363.334,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		226.002.066,76
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-41.638.732,20
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-2.623.330,74
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	9.708.959,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		1.458.543,43
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-221.846,84
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	304.402.816,11
			<hr/> <hr/>

LBBW Geldmarktfonds R 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			EUR	8.472.262,72	1,36
davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.180.995,69	0,83		

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-3.041.698,36	-0,49
------------------------------	--	--	-----	---------------	-------

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung			EUR	5.430.564,36	0,87
--------------------	--	--	-----	---------------------	-------------

*) 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	
2022/2023	EUR	23.893.732,33	EUR	47,23
2023/2024	EUR	115.050.860,97	EUR	47,92
2024/2025	EUR	304.402.816,11	EUR	48,77

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	0,18	75.000	EUR
Anteilklasse R	ausschüttend	0,00	0,00	0,90	0,45	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.951.654,22
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		89,21
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	0,04 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,18 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,07 %

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 90,49 %

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

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

Sonstige Angaben

LBBW Geldmarktfonds I

Anteilwert	EUR	97,00
Umlaufende Anteile	STK	3.075.957

LBBW Geldmarktfonds R

Anteilwert	EUR	48,77
Umlaufende Anteile	STK	6.242.028

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Verantwortung für die Anteilwertermittlung obliegt der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (im Folgenden: Gesellschaft) unter Kontrolle der Verwahrstelle auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände wird von der Gesellschaft selbst durchgeführt. Unter Vermögensgegenständen versteht die Gesellschaft im Folgenden Wertpapiere, Optionen, Finanzterminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Swaps.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Vermögensgegenstände, für welche die Kursstellung auf der Grundlage von Geld- und Briefkursen erfolgt, werden grundsätzlich zum Geldkurs („Bid“) bewertet.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Ver-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

kehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Geldmarktfonds I

Gesamtkostenquote 0,19 %

LBBW Geldmarktfonds R

Gesamtkostenquote 0,42 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Geldmarktfonds I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 7.124,91
Kosten Collateral-Management EUR 7.124,91

LBBW Geldmarktfonds R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 7.277,75
Kosten Collateral-Management EUR 7.277,75

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 9.050,00
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)).

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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 2024 bis zum 31. Januar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025 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 14. Mai 2025

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20005 [15] 05/2025 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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