LBBW Asset Management

# LBBW Rohstoffe 1

## Jahresbericht zum 31.12.2024

# Inhalt

**Jahresbericht zum 31.12.2024** **7**

Tätigkeitsbericht 8

Vermögensübersicht zum 31.12.2024 12

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 13

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen 19

LBBW Rohstoffe 1 I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 21

LBBW Rohstoffe 1 I
Entwicklung des Sondervermögens 22

LBBW Rohstoffe 1 I
Verwendung der Erträge des Sondervermögens 23

LBBW Rohstoffe 1 I USD
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 24

LBBW Rohstoffe 1 I USD
Entwicklung des Sondervermögens 25

LBBW Rohstoffe 1 I USD
Verwendung der Erträge des Sondervermögens 26

LBBW Rohstoffe 1 R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 27

LBBW Rohstoffe 1 R
Entwicklung des Sondervermögens 28

LBBW Rohstoffe 1 R
Verwendung der Erträge des Sondervermögens 29

Übersicht Anteilklassen 30

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV 31

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

Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)

Michael Hünseler

# LBBW Rohstoffe 1

## Jahresbericht zum 31.12.2024

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

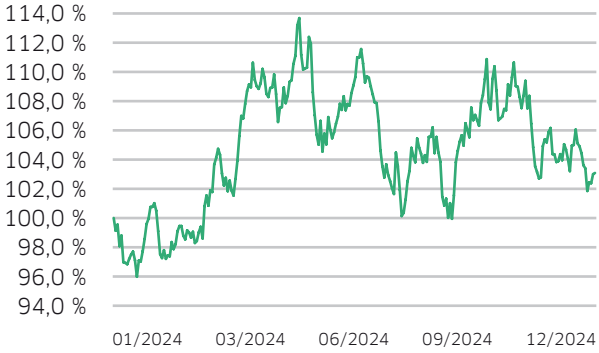
Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses durch eine indirekte Partizipation an der Entwicklung der internationalen Rohstoff- und Warenterminmärkte.

Dies wird durch den Einsatz von Derivaten (auf Basiswerte abgeleitete Finanzinstrumente) erreicht, deren Basiswert Rohstoff-Indizes bzw. Sub-Indizes bilden. Der Fonds orientiert sich derzeit am LBBW-Top-10-Rohstoff-ER-Index. Dabei werden die Sektoren Land- und Viehwirtschaft bis auf weiteres nicht berücksichtigt. Weitere Informationen zu dem Index erhalten Sie unter *www.lbbw-markets.de/portal/privatkunden/produkte/rohstoffe/rohstoffindizes*. Darüber hinaus kann der Fonds auch direkt in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Indexzertifikakte, Partizipations- und Genussscheine sowie in Optionsscheine auf Aktien investieren. Die liquiden Mittel werden derzeit im Rahmen der Anlagegrenzen überwiegend in kurzlaufende auf Euro lautende Rentenpapiere mit guter Schuldnerbonität angelegt oder in Bankguthaben gehalten. Bei der Investition der Barsicherheiten in Aktien und verzinsliche Wertpapiere wird angestrebt, nachhaltige Kriterien zu berücksichtigen.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Rohstoffe 1 I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 3,08 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Rohstoffe 1 I im Berichtszeitraum:




Die Anteilklasse LBBW Rohstoffe 1 I USD erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,55% gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Rohstoffe 1 I USD im Berichtszeitraum:

Die Anteilklasse LBBW Rohstoffe 1 R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 2,52 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Rohstoffe 1 R im Berichtszeitraum:

# Tätigkeitsbericht

## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 02. Januar 2024 bis 30. Dezember 2024

### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

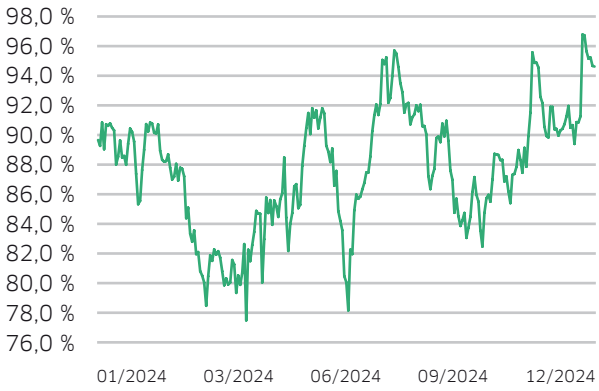
| Bezeichnung | Kauf | Verkauf | Währung |
|---|---|---|---|
| Anleihen | 175.967.466,16 | -184.094.829,80 | EUR |
| Derivate*) (gesamt) | 1.469.587.669,18 | -1.385.829.273,61 | EUR |
| - davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte) | 48.310.920,86 | -44.036.504,63 | EUR |
| - davon Swaps | 1.421.276.748,32 | -1.341.792.768,98 | EUR |

*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

### b) Allokation Renten

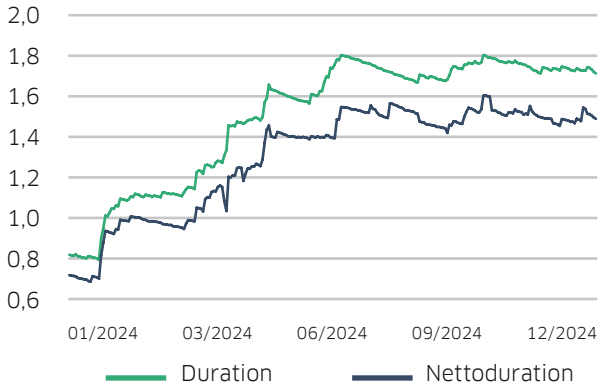
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

### Rentenquote




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

### Duration, Nettoduration

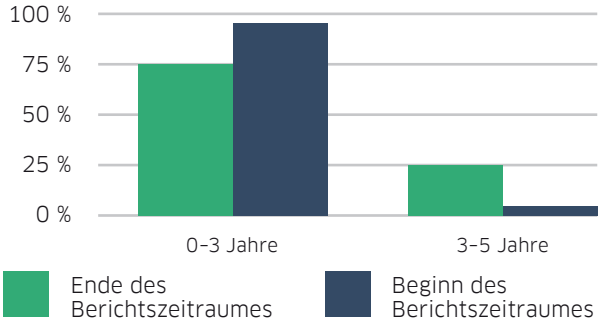



### c) Strukturveränderungen

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 festverzinslichen Anleihen bestanden. Dabei setzte sich der Rentenbestand zum 30.12.2024 aus 5,6 % Staatsanleihen (inkl. staatsnahen Anleihen), 78,5 % Covered Bonds und 15,9 % Senior Financials Bonds zusammen.

Die Cash-Quote des Fondsvermögens betrug am 30.12.2023 14,2 %.

75,0 % der Laufzeiten lagen im Rentenvermögen unter 3 Jahren, 25,0 % zwischen 3 und 5 Jahren.

Bei den Ratingklassen ist verstärkt auf gute Bonität geachtet worden. 76,2 % im Rentenvermögen haben ein Aaa-Rating, 7,9 % ein Aa-Rating und 12,7 % ein A-Rating. 2,4 % weisen ein BBB+-Rating aus.

Bei der Länderverteilung im Rentenvermögen bilden Deutschland mit 22,5 %, Frankreich mit 12,3 %, Belgien mit 9,4% und Niederlande mit 9,3 % den An-

# Tätigkeitsbericht

lageschwerpunkt. Die restlichen 46,5 % verteilen sich auf Kanada, Norwegen, Österreich, Großbritannien, Australien, Spanien, Neuseeland, Schweden, USA, Finnland, Schweiz, Dänemark und Italien.

Die Performance des Rentenvermögens betrug im Berichtszeitraum 3,56 %.

Risikomanagement:
Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr in größerem Stil nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 82 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 2,22 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 19,69 % des Fondsvermögens.

## IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet.

Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB–) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

| Kennzahl | ≤ 5 % | ≤ 10 % | ≤ 15 % | > 15 % |
|---|---|---|---|---|
| Risikostufe | geringes Adressen-ausfallrisiko | mittleres Adressen-ausfallrisiko | hohes Adressen-ausfallrisiko | sehr hohes Adressen-ausfallrisiko |
| Sondervermögen | 3,03 % | | | |

[1] Kreditrisiko-Standardansatz
[2] Capital Requirements Directive

### Liquiditätsrisiko

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

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

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

| Kennzahl | ≥ 80 % | ≥ 60 % | ≥ 40 % | < 40 % |
|---|---|---|---|---|
| Risikostufe | geringes Liquiditäts-risiko | mittleres Liquiditäts-risiko | hohes Liquiditäts-risiko | sehr hohes Liquiditäts-risiko |
| Sondervermögen | 99,59 % | | | |

### Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzinsänderungen 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 | 0,46 % | | | |

### 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:

# Tätigkeitsbericht

| VaR-Währung | ≤ 0,1 % | ≤ 1 % | ≤ 3 % | > 3 % |
|---|---|---|---|---|
| Risikostufe | geringes Währungs-risiko | mittleres Währungs-risiko | hohes Währungs-risiko | sehr hohes Währungs-risiko |
| Sondervermögen | 0,02 % | | | |

### Rohstoffkursrisiko

Als Rohstoffkursrisiko bezeichnet man das Risiko finanzieller Verluste auf Grund von Änderungen der Rohstoffpreise.

Das Rohstoffkursrisiko 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-Rohstoffkurs | ≤ 0,5 % | ≤ 1,5 % | ≤ 6 % | > 6 % |
|---|---|---|---|---|
| Risikostufe | geringes Rohstoff-kursrisiko | mittleres Rohstoff-kursrisiko | hohes Rohstoff-kursrisiko | sehr hohes Rohstoff-kursrisiko |
| Sondervermögen | | | | 8,64 % |

### 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 Rohstoffe 1 I

### Realisierte Gewinne

| | |
|---|---|
| Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften | 772.097 |
| Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften | 23.297.780 |

### Realisierte Verluste

| | |
|---|---|
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften | 1.129.465 |
| Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften | 13.996.713 |
| Veräußerungsverl. aus Währungskonten | 23.591 |

LBBW Rohstoffe 1 I USD

### Realisierte Gewinne

| | |
|---|---|
| Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften | 584.241 |
| Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften | 77.876 |
| Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften | 2.328.938 |
| Veräußerungsgew. aus Währungskonten | 2.547 |

### Realisierte Verluste

| | |
|---|---|
| Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften | 738.030 |
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften | 115.223 |
| Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften | 1.450.495 |
| Veräußerungsverl. aus Währungskonten | 5.072 |

LBBW Rohstoffe 1 R

### Realisierte Gewinne

| | |
|---|---|
| Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften | 501.339 |
| Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften | 15.192.101 |

### Realisierte Verluste

| | |
|---|---|
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften | 735.916 |
| Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften | 9.128.448 |
| Veräußerungsverl. aus Währungskonten | 16.722 |

## VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

# Vermögensübersicht zum 31.12.2024

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|---|---|
| **I. Vermögensgegenstände** | **251.403.045,43** | **100,11** |
| **1. Anleihen** | **234.657.616,35** | **93,44** |
| Bundesrep. Deutschland | 52.731.441,25 | 21,00 |
| Frankreich | 28.820.685,00 | 11,48 |
| Belgien | 21.929.820,00 | 8,73 |
| Niederlande | 21.875.867,00 | 8,71 |
| Canada | 18.667.822,50 | 7,43 |
| Norwegen | 18.232.450,00 | 7,26 |
| Österreich | 11.059.635,00 | 4,40 |
| Großbritannien | 10.373.290,00 | 4,13 |
| Australien | 10.206.943,60 | 4,06 |
| Spanien | 9.049.150,00 | 3,60 |
| Neuseeland | 7.058.100,00 | 2,81 |
| Schweden | 5.686.182,00 | 2,26 |
| USA | 5.494.775,00 | 2,19 |
| Finnland | 4.878.435,00 | 1,94 |
| Schweiz | 4.000.280,00 | 1,59 |
| Dänemark | 4.000.000,00 | 1,59 |
| Italien | 592.740,00 | 0,24 |
| **2. Derivate** | **-21.352.275,11** | **-8,50** |
| **3. Bankguthaben** | **35.600.170,44** | **14,18** |
| **4. Sonstige Vermögensgegenstände** | **2.497.533,75** | **0,99** |
| **II. Verbindlichkeiten** | **-282.594,55** | **-0,11** |
| **III. Fondsvermögen** | **251.120.450,88** | **100,00** |

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bestandspositionen** | | | | | | | **EUR** | | **234.657.616,35** | **93,44** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **233.660.186,35** | **93,05** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| 0,3750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.220 v.2018(2025) | AAR021 | | EUR | 1.000 | | | % | 98,638 | 986.380,00 | 0,39 |
| 0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25) | A28YP6 | | EUR | 4.100 | | | % | 98,737 | 4.048.217,00 | 1,61 |
| 2,6250 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(27) | A3L4K0 | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % | 100,207 | 3.006.210,00 | 1,20 |
| 3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26) | A3LKWP | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 102,240 | 4.089.600,00 | 1,63 |
| 3,0000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(27) | A3LDP8 | | EUR | 2.800 | 2.800 | | % | 100,911 | 2.825.508,00 | 1,13 |
| 1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25) | A1ZZFA | | EUR | 5.000 | | | % | 99,515 | 4.975.750,00 | 1,98 |
| 3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(28) | A3LCXR | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % | 102,920 | 2.058.400,00 | 0,82 |
| 1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26) | A3K32X | | EUR | 3.275 | 3.275 | | % | 98,230 | 3.217.032,50 | 1,28 |
| 2,7500 % Bank of Montreal EO-Medium-Term Notes 2022(27) | A3K6H7 | | EUR | 2.000 | | | % | 99,980 | 1.999.600,00 | 0,80 |
| 0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25) | A28U40 | | EUR | 5.000 | | | % | 99,390 | 4.969.500,00 | 1,98 |
| 3,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27) | A3LBEB | | EUR | 2.900 | 2.900 | | % | 101,015 | 2.929.435,00 | 1,17 |
| 3,5000 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(27) | BLB6J0 | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 101,940 | 4.077.600,00 | 1,62 |
| 0,7500 % Bayerische Landesbank OPF-MTN v.18(28) | BLB6JC | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % | 94,820 | 2.844.600,00 | 1,13 |
| 0,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(25) | A1ZVYK | | EUR | 5.000 | | | % | 99,750 | 4.987.500,00 | 1,99 |
| 1,0000 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2018(28) | A191UG | | EUR | 2.200 | 2.200 | | % | 94,500 | 2.079.000,00 | 0,83 |
| 4,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(26) Ser. 64 | A1GSKN | | EUR | 3.000 | 4.000 | 1.000 | % | 102,700 | 3.081.000,00 | 1,23 |
| 2,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.24(27) | BHY0GY | | EUR | 2.200 | 2.200 | | % | 100,660 | 2.214.520,00 | 0,88 |
| 0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.22(27) | BHY0GN | | EUR | 2.000 | | 1.600 | % | 95,691 | 1.913.828,00 | 0,76 |
| 0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28) | A19X8R | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 94,663 | 3.786.520,00 | 1,51 |
| 0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25) | A192Z1 | | EUR | 3.000 | | | % | 98,950 | 2.968.500,00 | 1,18 |
| 0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25) | A28WKH | | EUR | 1.500 | | | % | 99,210 | 1.488.150,00 | 0,59 |
| 1,7500 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27) | A3K4Q8 | | EUR | 200 | 200 | | % | 97,350 | 194.700,00 | 0,08 |
| 0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26) | A2RUS5 | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % | 96,805 | 1.452.075,00 | 0,58 |

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27) | A3K88W | | EUR | 2.500 | 5.000 | 2.500 | % | 100,285 | 2.507.125,00 | 1,00 |
| 0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2021(26) | A3KW4N | | EUR | 400 | 400 | | % | 95,790 | 383.160,00 | 0,15 |
| 0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2015(25) | A1ZUZD | | EUR | 3.000 | | | % | 99,880 | 2.996.400,00 | 1,19 |
| 1,7500 % Citigroup Inc. EO-Notes 2015(25) | A1ZVDS | | EUR | 5.500 | | | % | 99,905 | 5.494.775,00 | 2,19 |
| 0,3750 % Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27) | CZ45V8 | | EUR | 2.000 | | | % | 94,642 | 1.892.833,25 | 0,75 |
| 0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28) | A3K2LY | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 94,320 | 3.772.800,00 | 1,50 |
| 3,2960 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28) | A3LRDB | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 102,708 | 4.108.320,00 | 1,64 |
| 3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27) | A3LBN7 | | EUR | 2.500 | 5.000 | 2.500 | % | 101,210 | 2.530.250,00 | 1,01 |
| 1,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25) | A2RWH0 | | EUR | 2.000 | | | % | 99,915 | 1.998.300,00 | 0,80 |
| 3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(27) | A3LEFW | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 101,532 | 4.061.280,00 | 1,62 |
| 2,2500 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 2024(26) | A3L356 | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 100,000 | 4.000.000,00 | 1,59 |
| 1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28) | A19XCY | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 95,335 | 3.813.400,00 | 1,52 |
| 3,3750 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A-167 v.24(27) | DK0YUZ | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % | 101,272 | 2.025.440,00 | 0,81 |
| 0,5000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2015(2027) | DKB043 | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % | 95,780 | 1.436.700,00 | 0,57 |
| 0,8750 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2018(2028) | SCB000 | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 94,250 | 3.770.000,00 | 1,50 |
| 0,0100 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28) | A3KQTS | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 91,753 | 3.670.120,00 | 1,46 |
| 0,3750 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.19(27)A.1477 | A2G809 | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % | 95,620 | 1.912.400,00 | 0,76 |
| 0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1239 21(26) | A3E5UY | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 95,610 | 3.824.400,00 | 1,52 |
| 3,1250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1272 24(28) | A351XY | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 101,955 | 4.078.200,00 | 1,62 |
| 0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25) | A1942V | | EUR | 200 | 200 | | % | 98,600 | 197.200,00 | 0,08 |
| 0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25) | A19SJ5 | | EUR | 3.000 | | | % | 99,600 | 2.988.000,00 | 1,19 |
| 0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25) | A195BW | | EUR | 4.000 | 2.500 | | % | 98,550 | 3.942.000,00 | 1,57 |
| 0,7500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2015(25) | A1ZVUP | | EUR | 2.000 | | | % | 99,620 | 1.992.400,00 | 0,79 |
| 2,6250 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28) | A3LS0H | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 100,163 | 4.006.520,00 | 1,60 |
| 0,6250 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25) | A191ER | | EUR | 4.000 | | | % | 99,150 | 3.966.000,00 | 1,58 |

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2019(25) | A2RYDE | | EUR | 600 | 600 | | % | 98,790 | 592.740,00 | 0,24 |
| 3,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26) | A3LNY5 | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % | 102,100 | 2.042.000,00 | 0,81 |
| 0,6250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(25) | A2R0KC | | EUR | 2.000 | | | % | 99,390 | 1.987.800,00 | 0,79 |
| 3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(27)R.843 | LB389C | | EUR | 3.000 | 5.000 | 2.000 | % | 102,310 | 3.069.300,00 | 1,22 |
| 0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28) | HLB2PF | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 94,740 | 3.789.600,00 | 1,51 |
| 3,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2033 v.23(26) | MHB36J | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 101,750 | 4.070.000,00 | 1,62 |
| 3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26) | A3LDG5 | | EUR | 2.798 | 2.798 | | % | 100,820 | 2.820.943,60 | 1,12 |
| 1,1250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(28) | A191GT | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % | 95,120 | 1.902.400,00 | 0,76 |
| 2,0000 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Nts 2022(27) | A3K4W6 | | EUR | 1.000 | | | % | 98,340 | 983.400,00 | 0,39 |
| 1,2500 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(25) | A1ZXQR | | EUR | 3.000 | | 1.000 | % | 99,673 | 2.990.190,00 | 1,19 |
| 0,3750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.486 v.17(25) | DHY486 | | EUR | 3.000 | | | % | 98,889 | 2.966.670,00 | 1,18 |
| 0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25) | A191AC | | EUR | 700 | 700 | | % | 99,155 | 694.085,00 | 0,28 |
| 0,0500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2020(28) | A28SAX | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 92,050 | 3.682.000,00 | 1,47 |
| 2,7500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2022(26) | A3LBKG | | EUR | 500 | 500 | | % | 100,470 | 502.350,00 | 0,20 |
| 6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6 | 193811 | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % | 109,790 | 2.195.800,00 | 0,87 |
| 0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25) | A195GW | | EUR | 3.000 | | | % | 98,624 | 2.958.720,00 | 1,18 |
| 0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26) | A2R3T2 | | EUR | 1.600 | 1.600 | | % | 96,560 | 1.544.960,00 | 0,62 |
| 3,5000 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28) | A3LLCQ | | EUR | 3.500 | 3.500 | | % | 102,710 | 3.594.850,00 | 1,43 |
| 0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25) | A19UNT | | EUR | 4.500 | | 2.000 | % | 99,940 | 4.497.300,00 | 1,79 |
| 4,1250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(27) | A3LJHS | | EUR | 3.000 | | | % | 102,668 | 3.080.040,00 | 1,23 |
| 0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(25) | A19H9E | | EUR | 200 | 200 | | % | 99,066 | 198.132,00 | 0,08 |
| 0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(25) | A2RUVH | | EUR | 5.500 | | | % | 99,795 | 5.488.725,00 | 2,19 |
| 2,8000 % Spanien EO-Bonos 2023(26) | A3LC67 | | EUR | 2.000 | 4.000 | 2.000 | % | 100,750 | 2.015.000,00 | 0,80 |
| 0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26) | A2R1X9 | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % | 96,946 | 969.460,00 | 0,39 |
| 0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25) | A19W00 | | EUR | 4.900 | | | % | 99,670 | 4.883.830,00 | 1,94 |

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25) | A2RS2T | | EUR | 5.600 | 100 | | % | 98,640 | 5.523.840,00 | 2,20 |
| 3,2500 % Svensk Exportkredit, AB EO-Medium-Term Notes 2023(26) | A3LGGJ | | EUR | 1.700 | 1.700 | | % | 101,006 | 1.717.102,00 | 0,68 |
| 0,7500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2020(25) | A28WSZ | | EUR | 4.000 | | 2.000 | % | 99,227 | 3.969.080,00 | 1,58 |
| 2,5830 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(27) | A3L3Q2 | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 100,007 | 4.000.280,00 | 1,59 |
| 0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2064 v.19(27) | HV2ASU | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % | 92,970 | 2.789.100,00 | 1,11 |
| 3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28) | HV2A0A | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 101,811 | 4.072.440,00 | 1,62 |
| 0,8750 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(27) | A19DC1 | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % | 96,440 | 2.893.200,00 | 1,15 |
| 0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28) | A3KWH1 | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % | 90,330 | 3.613.200,00 | 1,44 |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **997.430,00** | **0,40** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| 0,7000 % Landesbank Berlin AG Pfandbr.Ser.531 v.2015(2025) | A13SNL | | EUR | 1.000 | | | % | 99,743 | 997.430,00 | 0,40 |
| **Summe Wertpapiervermögen** | | | | | | | **EUR** | | **234.657.616,35** | **93,44** |
| **Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **-21.352.275,11** | **-8,50** |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | | |
| **Devisen-Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **793.334,71** | **0,32** |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| **Devisenterminkontrakte (Kauf)** | | | | | | | | | | |
| **Offene Positionen** | | | | | | | | | | |
| USD/EUR 15,2 Mio. | | OTC | | | | | | | 793.334,71 | 0,32 |
| **Derivate auf Rohstoffe und Waren** | | | | | | | **EUR** | | **-22.145.609,82** | **-8,82** |
| **Swaps auf Rohstoffe und Waren** | | | | | | | | | | |
| Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.10.2024/13.01.2025 | | OTC | USD | 168.000 | | | | | -11.311.180,09 | -4,50 |
| Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.10.2024/13.01.2025 | | OTC | USD | 168.000 | | | | | -11.311.180,09 | -4,50 |
| Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 12.11.2024/13.01.2025 | | OTC | USD | 15.000 | | | | | 70.769,78 | 0,03 |
| Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 16.12.2024/13.01.2025 | | OTC | USD | 35.000 | | | | | 405.980,58 | 0,16 |

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds** | | | | | | | **EUR** | | **35.600.170,44** | **14,18** |
| **Bankguthaben** | | | | | | | **EUR** | | **35.600.170,44** | **14,18** |
| **EUR-Guthaben bei:** | | | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart) | | | EUR | 29.931.609,83 | | | | | 29.931.609,83 | 11,92 |
| **Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen** | | | | | | | | | | |
| | | | USD | 5.884.249,34 | | | % | 100,000 | 5.668.560,61 | 2,26 |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | **EUR** | | **2.497.533,75** | **0,99** |
| Zinsansprüche | | | EUR | 2.497.533,75 | | | | | 2.497.533,75 | 0,99 |
| **Sonstige Verbindlichkeiten** *) | | | **EUR** | **-282.594,55** | | | | | **-282.594,55** | **-0,11** |
| **Fondsvermögen** | | | | | | | **EUR** | | **251.120.450,88** | **100,00** [1] |
| **LBBW Rohstoffe 1 I** | | | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | | 144.412.149,79 | 57,51 |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | | 75,93 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | | 1.901.934 | |
| **LBBW Rohstoffe 1 I USD** | | | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | | USD | | 14.900.182,02 | 5,72 |
| Anteilwert | | | | | | | USD | | 98,35 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | | 151.507 | |
| **LBBW Rohstoffe 1 R** | | | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | | 92.354.289,22 | 36,78 |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | | 35,35 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | | 2.612.746 | |

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

**Fußnoten:**

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

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

| | | per 30.12.2024 | | |
|---|---|---|---|---|
| US-Dollar | (USD) | 1,0380500 | = | 1 Euro (EUR) |

**Marktschlüssel**

**c) OTC** Over-the-Counter

# 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** | | | | | |
| 0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24) | A2RTMS | EUR | | 6.500 | |
| 2,9000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26) | BU2205 | EUR | 4.000 | 4.000 | |
| 2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2024(27) | A3LUMD | EUR | 4.000 | 4.000 | |
| 2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24) | A1ZHTB | EUR | | 2.000 | |
| 0,6250 % Crelan Home Loan SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(28) | A3K2AZ | EUR | 4.000 | 4.000 | |
| 3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26) | A3LD5E | EUR | 1.300 | 1.300 | |
| 4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A | A1AJAZ | EUR | 4.000 | 4.000 | |
| 1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24) | A1ZPYK | EUR | | 5.000 | |
| 0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24) | A19KF4 | EUR | | 7.000 | |
| 3,7500 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Medium-Term Notes 2023(27) | A3LDC1 | EUR | 3.500 | 3.500 | |
| 0,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2017(24) | A19C8S | EUR | | 4.000 | |
| 0,3750 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24) | A19P20 | EUR | | 3.000 | |
| 1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25) | A3K7YF | EUR | | 2.000 | |
| 3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26) | A3LFCF | EUR | 500 | 500 | |
| 3,7650 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26) | A3LMVR | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27) | A3K01J | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 0,6250 % Commerzbank AG MTN-IHS S.928 v.19(24) | CZ40N0 | EUR | | 6.000 | |
| **Nicht notierte Wertpapiere** | | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 0,3750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 278 v.19(24) | A2E4CQ | EUR | | 4.400 | |
| 0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24) | A2RWEP | EUR | | 5.500 | |
| 0,2500 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.18(24) | BLB6JF | EUR | | 1.500 | |
| 0,3500 % Bayerische Landesbank Inh.-Schv. v.20(24) | BLB808 | EUR | | 2.000 | |
| 1,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2014(24) | A1ZK06 | EUR | | 5.000 | |
| 0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198 | BHY0BE | EUR | | 1.000 | |
| 0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(24) Ser.203 | BHY0MT | EUR | | 3.000 | |
| 2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24) | BP7TTW | EUR | | 2.500 | |
| 1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24) | A1ZK05 | EUR | | 3.600 | |
| 0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24) | A19DE9 | EUR | | 3.100 | |
| 2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2014(24) | A1ZD0Z | EUR | | 5.000 | |
| 0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24) | A2R7SB | EUR | | 2.000 | |
| 0,0500 % Deutsche Bank AG Struc.Cov.Bond SCB v.19(24) | DL19U1 | EUR | | 5.000 | |
| 0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24) | A195FY | EUR | | 2.000 | |
| 0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15286 v.19(24) | A2LQNP | EUR | | 5.000 | |
| 0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1220 20(24) | A2TSD5 | EUR | | 1.000 | |
| 0,3500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24) | A2RW3C | EUR | | 5.000 | |
| 0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2017(24) | A19NHJ | EUR | | 8.000 | |
| 1,1250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(24) | A2RWX2 | EUR | | 5.000 | |
| 0,5000 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24) | A19KUJ | EUR | | 2.900 | |
| 0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24) | A19HJY | EUR | | 5.000 | |
| 0,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.464 v.16(24) | DHY464 | EUR | | 9.500 | |
| 1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24) | A2RYDX | EUR | | 2.000 | |
| 0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(24) | A19BUM | EUR | | 2.900 | |
| 0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2019(24) | A2R3N3 | EUR | | 7.000 | |
| 0,0000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(24) | A2R0KB | EUR | | 1.900 | |
| 0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(24) | A28UWC | EUR | | 6.000 | |

# 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)** | | | | | |
| **Terminkontrakte** | | | | | |
| **Devisenterminkontrakte (Verkauf)** | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| USD/EUR | | USD | | | 47.900 |
| **Devisenterminkontrakte (Kauf)** | | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| USD/EUR | | USD | | | 37.400 |
| **SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)** | | | | | |
| **Swaps auf Rohstoffe und Waren** | | | | | |
| (Basiswert(e): Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 05.08.2024/11.10.2024, | | EUR | | | 1.053.339 |
| Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.01.2024/11.04.2024, | | | | | |
| Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.04.2024/11.07.2024, | | | | | |
| Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.07.2024/11.10.2024, | | | | | |
| Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 13.09.2024/11.10.2024, | | | | | |
| Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 16.04.2024/11.07.2024, | | | | | |
| Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 26.04.2024/11.07.2024, | | | | | |
| Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 27.08.2024/11.10.2024, | | | | | |
| Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 05.04.2024/11.04.2024, | | | | | |
| Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 25.07.2024/11.10.2024) | | | | | |

**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 12,97 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.592.055.502,00 Euro Transaktionen.

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

# LBBW Rohstoffe 1 I
# Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

| | | | |
|---|---|---|---|
| **I.** | **Erträge** | | |
| 1. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 386.265,92 |
| 2. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 1.436.146,10 |
| 3. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 799.048,27 |
| **Summe der Erträge** | | **EUR** | **2.621.460,29** |
| **II.** | **Aufwendungen** | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -175,31 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | EUR | -1.176.184,97 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | EUR | -77.187,13 |
| 4. | Kostenpauschale | EUR | -191.130,07 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen | EUR | -45.229,80 |
| **Summe der Aufwendungen** | | **EUR** | **-1.489.907,28** |
| **III.** | **Ordentlicher Nettoertrag** | **EUR** | **1.131.553,01** |
| **IV.** | **Veräußerungsgeschäfte** | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | EUR | 24.069.876,50 |
| 2. | Realisierte Verluste | EUR | -15.149.768,81 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | | **EUR** | **8.920.107,69** |
| **V.** | **Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **10.051.660,70** |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 1.711.543,10 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -8.335.606,89 |
| **VI.** | **Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **-6.624.063,79** |
| **VII.** | **Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **3.427.596,91** |

# LBBW Rohstoffe 1 I
# Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **I.** | **Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **155.829.994,47** |
| 1. | Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | -15.284.087,62 |
| | a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 63.235.109,09 | | |
| | b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -78.519.196,71 | | |
| 2. | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | 438.646,03 |
| 3. | Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 3.427.596,91 |
| | davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 1.711.543,10 | | |
| | davon nicht realisierte Verluste | EUR | -8.335.606,89 | | |
| **II.** | **Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **144.412.149,79** |

# LBBW Rohstoffe 1 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 | 6.838.409,10 | 3,60 |
| davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr | EUR | 7.606.146,04 | 4,00 | | | |
| davon Ertragsausgleich | EUR | -767.736,94 | -0,40 | | | |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | EUR | 10.051.660,70 | 5,28 |
| davon ordentlicher Nettoertrag | EUR | 1.131.553,01 | 0,59 | | | |
| **II. Nicht für die Ausschüttung verwendet** | | | | | | |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | | | | EUR | -15.767.928,74 | -8,29 |
| **III. Gesamtausschüttung** | | | | **EUR** | **1.122.141,06** | **0,59** |
| **1. Endausschüttung** | | | | **EUR** | **1.122.141,06** | **0,59** |

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



# LBBW Rohstoffe 1 I
# Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---|---|---|---|---|
| 2022 | EUR | 135.802.665,51 | EUR | 81,27 |
| 2023 | EUR | 155.829.994,47 | EUR | 73,66 |
| 2024 | EUR | 144.412.149,79 | EUR | 75,93 |

# LBBW Rohstoffe 1 I USD
# Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

| | | | |
|---|---|---|---|
| **I.** | **Erträge** | | |
| 1. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | USD | 39.265,82 |
| 2. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | 146.041,15 |
| 3. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | USD | 81.311,34 |
| **Summe der Erträge** | | **USD** | **266.618,31** |
| **II.** | **Aufwendungen** | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | USD | -17,86 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | USD | -120.069,68 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | USD | -7.879,57 |
| 4. | Kostenpauschale | USD | -19.511,32 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen | USD | -4.572,55 |
| **Summe der Aufwendungen** | | **USD** | **-152.050,98** |
| **III.** | **Ordentlicher Nettoertrag** | **USD** | **114.567,33** |
| **IV.** | **Veräußerungsgeschäfte** | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | USD | 2.993.602,58 |
| 2. | Realisierte Verluste | USD | -2.308.820,08 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | | **USD** | **684.782,50** |
| **V.** | **Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **USD** | **799.349,83** |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | USD | 1.076.538,57 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | USD | -1.400.332,92 |
| **VI.** | **Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **USD** | **-323.794,35** |
| **VII.** | **Ergebnis des Geschäftsjahres** | **USD** | **475.555,48** |

# LBBW Rohstoffe 1 I USD
# Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **I.** | **Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | | **USD** | **10.595.509,18** |
| 1. | Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | USD | 3.837.047,14 |
| | a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | USD | 5.201.558,33 | | |
| | b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | USD | -1.364.511,19 | | |
| 2. | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | USD | -7.929,78 |
| 3. | Ergebnis des Geschäftsjahres | | | USD | 475.555,48 |
| | davon nicht realisierte Gewinne | USD | 1.076.538,57 | | |
| | davon nicht realisierte Verluste | USD | -1.400.332,92 | | |
| **II.** | **Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | | **USD** | **14.900.182,02** |

# LBBW Rohstoffe 1 I USD
# 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 | | | | USD | 799.349,83 | 5,28 |
| davon ordentlicher Nettoertrag | USD | 114.567,33 | 0,76 | | | |
| **II. Nicht für die Ausschüttung verwendet** | | | | | | |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | | | | USD | -685.719,58 | -4,53 |
| **III. Gesamtausschüttung** | | | | **USD** | **113.630,25** | **0,75** |
| **1. Endausschüttung** | | | | **USD** | **113.630,25** | **0,75** |

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

# LBBW Rohstoffe 1 I USD
# Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---|---|---|---|---|
| 2022 | USD | 11.645.034,42 | USD | 101,65 |
| 2023 | USD | 10.595.509,18 | USD | 94,07 |
| 2024 | USD | 14.900.182,02 | USD | 98,35 |

# LBBW Rohstoffe 1 R
# Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

| | | | |
|---|---|---|---|
| **I.** | **Erträge** | | |
| 1. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 251.006,20 |
| 2. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 933.902,03 |
| 3. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 520.310,61 |
| **Summe der Erträge** | | **EUR** | **1.705.218,84** |
| **II.** | **Aufwendungen** | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -114,24 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | EUR | -1.431.423,94 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | EUR | -50.099,86 |
| 4. | Kostenpauschale | EUR | -124.056,74 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen | EUR | -29.459,66 |
| **Summe der Aufwendungen** | | **EUR** | **-1.635.154,44** |
| **III.** | **Ordentlicher Nettoertrag** | **EUR** | **70.064,40** |
| **IV.** | **Veräußerungsgeschäfte** | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | EUR | 15.693.440,12 |
| 2. | Realisierte Verluste | EUR | -9.881.086,65 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | | **EUR** | **5.812.353,47** |
| **V.** | **Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **5.882.417,87** |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -167.634,09 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -3.168.664,26 |
| **VI.** | **Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **-3.336.298,35** |
| **VII.** | **Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **2.546.119,52** |

# LBBW Rohstoffe 1 R
# Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **I.** | **Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **101.074.081,25** |
| 1. | Zwischenausschüttungen | | | EUR | -1.465.035,04 |
| 2. | Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | -9.925.302,04 |
| | a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 1.379.729,83 | | |
| | b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -11.305.031,87 | | |
| 3. | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | 124.425,53 |
| 4. | Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 2.546.119,52 |
| | davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -167.634,09 | | |
| | davon nicht realisierte Verluste | EUR | -3.168.664,26 | | |
| **II.** | **Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **92.354.289,22** |

# LBBW Rohstoffe 1 R
# Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) | | | | | insgesamt | je Anteil *) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **I. Für die Ausschüttung verfügbar** | | | | | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | | | | EUR | 2.087.118,79 | 0,80 |
| davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr | EUR | 2.303.452,82 | 0,88 | | | |
| davon Ertragsausgleich | EUR | -216.334,03 | -0,08 | | | |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | EUR | 5.882.417,87 | 2,25 |
| davon ordentlicher Nettoertrag | EUR | 70.064,40 | 0,03 | | | |
| **II. Nicht für die Ausschüttung verwendet** | | | | | | |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | | | | EUR | -4.858.471,64 | -1,86 |
| **III. Gesamtausschüttung** | | | | **EUR** | **3.111.065,02** | **1,19** |
| **1. Zwischenausschüttung** | | | | **EUR** | **1.465.035,04** | **0,56** |
| **2. Endausschüttung** | | | | **EUR** | **1.646.029,98** | **0,63** |

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



# LBBW Rohstoffe 1 R
# Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---|---|---|---|---|
| 2022 | EUR | 124.405.841,61 | EUR | 39,69 |
| 2023 | EUR | 101.074.081,25 | EUR | 35,02 |
| 2024 | EUR | 92.354.289,22 | EUR | 35,35 |

# Übersicht Anteilklassen

| Anteilklasse | Ertrags-verwendung | Ausgabeaufschlag Bis-zu-Satz in % | Ausgabeaufschlag tatsächl. Satz in % | Verwaltungsvergütung Bis-zu-Satz in % p.a. | Verwaltungsvergütung tatsächl. Satz in % p.a. | Mindest-anlagesumme in Fonds-währung | Fonds-währung |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| LBBW Rohstoffe 1 I | ausschüttend | 5,00 | --- | 1,50 | 0,80 | 75.000 | EUR |
| LBBW Rohstoffe 1 I USD | ausschüttend | 5,00 | --- | 1,50 | 0,80 | 100.000 | USD |
| LBBW Rohstoffe 1 R | ausschüttend | 5,00 | 5,00 | 1,50 | 1,50 | --- | EUR |

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|---|---|
| **das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** | **EUR** | **363.540.595,32** |

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

| | |
|---|---|
| **Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** | **93,44** |
| **Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** | **-8,50** |

**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 | 7,48 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 8,76 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 8,35 % |

**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** **199,11 %**
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**

| | |
|---|---|
| Bloomberg Ex-Agri & Livestock TR | 100,00 % |

## Sonstige Angaben

| | | |
|---|---|---|
| **LBBW Rohstoffe 1 I** | | |
| **Anteilwert** | **EUR** | **75,93** |
| **Umlaufende Anteile** | **STK** | **1.901.934** |
| **LBBW Rohstoffe 1 I USD** | | |
| **Anteilwert** | **USD** | **98,35** |
| **Umlaufende Anteile** | **STK** | **151.507** |
| **LBBW Rohstoffe 1 R** | | |
| **Anteilwert** | **EUR** | **35,35** |
| **Umlaufende Anteile** | **STK** | **2.612.746** |

## 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

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 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 Rohstoffe 1 I** | |
| Gesamtkostenquote | 0,98 % |
| **LBBW Rohstoffe 1 I USD** | |
| Gesamtkostenquote | 0,99 % |
| **LBBW Rohstoffe 1 R** | |
| Gesamtkostenquote | 1,68 % |

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrentgelt) 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 I des Sondervermögens weniger als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse R des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse R des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse I USD des Sondervermögens keine Provisionen an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I USD des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

| | | |
|---|---|---|
| **LBBW Rohstoffe 1 I** | | |
| **Wesentliche sonstige Erträge:** | **EUR** | **0,00** |
| **Wesentliche sonstige Aufwendungen:** | **EUR** | **43.805,69** |
| Kosten Collateral-Management | EUR | 43.805,69 |
| **LBBW Rohstoffe 1 I USD** | | |
| **Wesentliche sonstige Erträge:** | **USD** | **0,00** |
| **Wesentliche sonstige Aufwendungen:** | **USD** | **4.438,44** |
| Kosten Collateral-Management | USD | 4.438,44 |
| **LBBW Rohstoffe 1 R** | | |
| **Wesentliche sonstige Erträge:** | **EUR** | **0,00** |
| **Wesentliche sonstige Aufwendungen:** | **EUR** | **28.587,58** |
| Kosten Collateral-Management | EUR | 28.587,58 |

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

| | | |
|---|---|---|
| Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: | EUR | 3.950,00 |

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.

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)).

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | | 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.

**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.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die jährliche Kostenpauschale von 0,130 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: banküblíche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart

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 Rohstoffe 1 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 10. April 2025

**Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LBBW Asset Management

20021 [15] 04/2025 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