

LB≡BW Asset Management

LBBW Rohstoffe 1

Jahresbericht zum 31.12.2023

Inhalt

Jahresbericht zum 31.12.2023	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.12.2023	12
Vermögensaufstellung zum 31.12.2023	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
LBBW Rohstoffe 1 I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	20
LBBW Rohstoffe 1 I Entwicklung des Sondervermögens	21
LBBW Rohstoffe 1 I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	22
LBBW Rohstoffe 1 I USD Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	23
LBBW Rohstoffe 1 I USD Entwicklung des Sondervermögens	24
LBBW Rohstoffe 1 I USD Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
LBBW Rohstoffe 1 R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	26
LBBW Rohstoffe 1 R Entwicklung des Sondervermögens	27
LBBW Rohstoffe 1 R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	28
Übersicht Anteilklassen	29
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	30
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

Ulrike Modersohn

LBBW Rohstoffe 1

Jahresbericht zum 31.12.2023

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, Indexzertifikate, 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

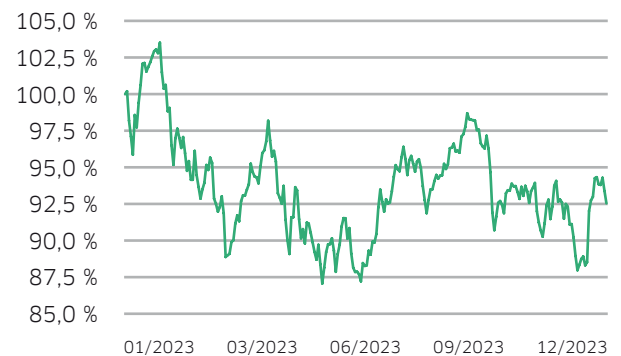
Die Anteilklasse LBBW Rohstoffe 1 I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -9,36 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



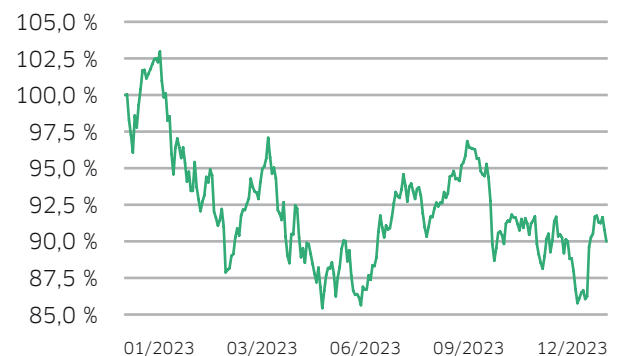
Die Anteilklasse LBBW Rohstoffe 1 I USD erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -7,46 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des 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 -10,01 % 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 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 2023 bis 29. Dezember 2023

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

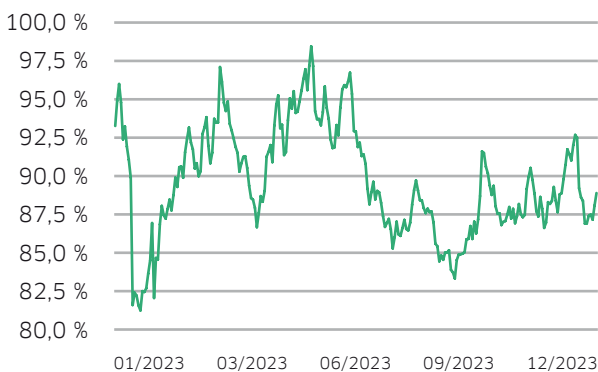
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	42.955.745,90	-66.290.396,00	EUR
Derivate ^{*)} (gesamt)	1.622.539.226,63	-1.021.800.890,67	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	40.213.076,11	-41.111.734,72	EUR
- davon Swaps	1.581.798.577,75	-980.161.603,71	EUR
- davon Terminkontrakte	527.572,77	-527.552,24	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

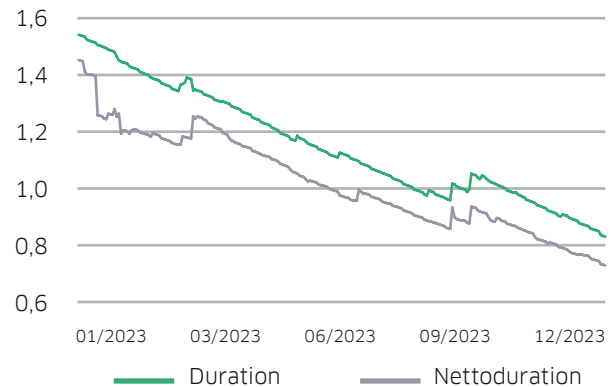
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration

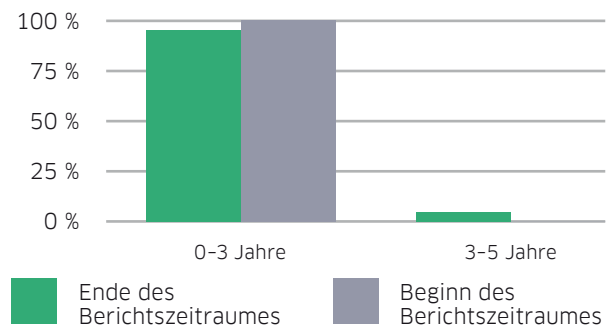


c) Strukturveränderungen

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 fest verzinslichen Anleihen bestanden. Dabei setzte sich der Rentenbestand zum 29.12.2023 aus 69.2 % Covered Bonds und 30.8 % Senior Financials Bonds zusammen.

Die Cash-Quote des Fondsvermögens hat am 29.12.2023 12.4 % betragen. 95.2 % der Laufzeiten lagen im Rentenvermögen unter 3 Jahren, 4.8 % zwischen 3 und 5 Jahren. Bei den Ratingklassen ist verstärkt auf gute Bonität geachtet worden. 58.4 % im Rentenvermögen haben ein Aaa-Rating, 14.5 % ein Aa-Rating und 21.8% ein A-Rating. 5.3 % weisen ein BBB+-Rating aus.

Bei der Länderverteilung im Rentenvermögen bilden Deutschland mit 20.2 %, Frankreich mit 17.1 % und Norwegen mit 11.3 % den Anlageschwerpunkt,

Tätigkeitsbericht

gefolgt von Kanada mit 10.3 %. Die restlichen 41.1 % verteilen sich auf Großbritannien, Belgien, Schweden, Niederlande, Spanien, Dänemark, USA, Österreich und Neuseeland.

Die Performance des Rentenvermögens betrug im Berichtszeitraum 3.07 %.

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 64 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 3,5 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 25,1 % des Fondsvermögens.

IV. Hauptlagerisiken 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	3,13 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

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

Rückgabeverlangens nach dem KAGB oder sonstiger Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	73,00 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzensänderungen einen Vermögensverlust zu erleiden.

Das Zinsänderungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,22 %			

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 Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	0,28 %			

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 Rohstoffkursrisiko	mittleres Rohstoffkursrisiko	hohes Rohstoffkursrisiko	sehr hohes Rohstoffkursrisiko
Sondervermögen	7,89 %			

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 Swapgeschäften	11.273.678
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	248.668

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.165.973
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	79
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	28.624.044
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	23.234

LBBW Rohstoffe 1 I USD

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	840.553
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	758.086
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	14.930

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	1.717.194
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	77.494
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	5
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	1.901.811
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	69

LBBW Rohstoffe 1 R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	7.488.601
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	147.182

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	774.270
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	52
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	19.028.201
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	-2.322

VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	266.775.830,76	100,11
1. Anleihen	236.056.704,64	88,58
Bundesrep. Deutschland	47.819.858,64	17,94
Frankreich	40.192.053,00	15,08
Norwegen	26.745.415,00	10,04
Canada	24.448.878,00	9,17
Großbritannien	23.866.545,00	8,96
Belgien	20.599.060,00	7,73
Schweden	12.681.900,00	4,76
Niederlande	11.362.635,00	4,26
Spanien	8.835.300,00	3,32
Dänemark	7.866.000,00	2,95
USA	5.374.930,00	2,02
Österreich	3.375.550,00	1,27
Neuseeland	2.888.580,00	1,08
2. Derivate	-3.783.716,93	-1,42
3. Bankguthaben	33.003.470,47	12,38
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.499.372,58	0,56
II. Verbindlichkeiten	-280.020,84	-0,11
III. Fondsvermögen	266.495.809,92	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	236.056.704,64	88,58
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	235.084.184,64	88,21
Verzinsliche Wertpapiere									
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.220 v.2018(2025)	AAR021		EUR	1.000			% 95,829	958.290,00	0,36
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 278 v.19(24)	A2E4CQ		EUR	4.400	1.900		% 98,767	4.345.750,64	1,63
0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	A2RWEP		EUR	5.500			% 100,011	5.500.605,00	2,06
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	A28YP6		EUR	4.100			% 95,490	3.915.090,00	1,47
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	A2RTMS		EUR	6.500	6.500		% 99,483	6.466.395,00	2,43
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	A1ZZFA		EUR	5.000			% 97,148	4.857.400,00	1,82
2,7500 % Bank of Montreal EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K6H7		EUR	2.000	2.000		% 98,655	1.973.100,00	0,74
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	A28U40		EUR	5.000			% 96,105	4.805.225,00	1,80
0,2500 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.18(24)	BLB6JF		EUR	1.500			% 97,791	1.466.865,00	0,55
0,3500 % Bayerische Landesbank Inh.-Schv. v.20(24)	BLB808		EUR	2.000			% 99,210	1.984.200,00	0,74
1,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2014(24)	A1ZK06		EUR	5.000			% 98,999	4.949.950,00	1,86
0,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(25)	A1ZVYK		EUR	5.000			% 97,092	4.854.600,00	1,82
0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198	BHY0BE		EUR	1.000	1.000		% 98,853	988.530,00	0,37
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(24) Ser.203	BHY0MT		EUR	3.000			% 99,970	2.999.100,00	1,13
0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.22(27)	BHY0GN		EUR	3.600	3.600		% 92,088	3.315.168,00	1,24
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	BP7TTW		EUR	2.500			% 99,280	2.482.000,00	0,93
0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	A192Z1		EUR	3.000			% 96,286	2.888.580,00	1,08
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	A28WKH		EUR	1.500		1.000	% 96,350	1.445.250,00	0,54
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	A1ZK05		EUR	3.600	3.600		% 99,030	3.565.080,00	1,34
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	A19DE9		EUR	3.100	3.100		% 99,533	3.085.523,00	1,16
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZD0Z		EUR	5.000	5.000		% 99,690	4.984.500,00	1,87
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2015(25)	A1ZUZD		EUR	3.000			% 97,290	2.918.700,00	1,10
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	A1ZHTB		EUR	2.000			% 99,364	1.987.280,00	0,75
1,7500 % Citigroup Inc. EO-Notes 2015(25)	A1ZVDS		EUR	5.500			% 97,726	5.374.930,00	2,02

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Commerzbank AG MTN-IHS S.928 v.19(24)	CZ40N0		EUR	6.000			% 97,833	5.869.980,00	2,20
0,3750 % Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	CZ45V8		EUR	2.000	2.000		% 91,581	1.831.620,00	0,69
1,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	A2RWHO		EUR	2.000			% 97,734	1.954.680,00	0,73
0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R7SB		EUR	2.000	2.000		% 97,347	1.946.940,00	0,73
0,0500 % Deutsche Bank AG Struct.Cov.Bond v.2019(2024)	DL19U1		EUR	5.000			% 96,935	4.846.750,00	1,82
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	A195FY		EUR	2.000			% 99,355	1.987.100,00	0,75
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15286 v.19(24)	A2LQNP		EUR	5.000			% 99,790	4.989.500,00	1,87
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1220 20(24)	A2TSD5		EUR	1.000			% 99,722	997.220,00	0,37
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25)	A19SJ5		EUR	3.000		4.000	% 96,657	2.899.710,00	1,09
0,3500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RW3C		EUR	5.000	5.000		% 99,736	4.986.800,00	1,87
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	A195BW		EUR	1.500			% 95,770	1.436.550,00	0,54
0,7500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2015(25)	A1ZVUP		EUR	2.000			% 96,950	1.939.000,00	0,73
0,6250 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	A191ER		EUR	4.000			% 96,480	3.859.200,00	1,45
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	A19NHJ		EUR	8.000			% 98,325	7.866.000,00	2,95
1,1250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RWX2		EUR	5.000			% 100,059	5.002.950,00	1,88
0,6250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R0KC		EUR	2.000			% 96,618	1.932.360,00	0,73
0,5000 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19KUJ		EUR	2.900			% 98,315	2.851.135,00	1,07
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19HJY		EUR	5.000			% 98,776	4.938.800,00	1,85
2,0000 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Nts 2022(27)	A3K4W6		EUR	1.000	1.000		% 96,326	963.260,00	0,36
1,2500 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZXQR		EUR	4.000		1.000	% 97,355	3.894.200,00	1,46
0,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.464 v.16(24)	DHY464		EUR	9.500			% 98,687	9.375.265,00	3,52
0,3750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.486 v.17(25)	DHY486		EUR	3.000			% 95,970	2.879.100,00	1,08
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A195GW		EUR	3.000			% 96,075	2.882.250,00	1,08
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2RYDX		EUR	2.000			% 99,540	1.990.800,00	0,75
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	A1ZPYK		EUR	5.000	5.000		% 98,270	4.913.500,00	1,84
0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19UNT		EUR	6.500			% 97,010	6.305.650,00	2,37

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,1250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(27)	A3LJHS		EUR	3.000	3.000		% 102,472	3.074.160,00	1,15
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(24)	A19BUM		EUR	2.900			% 99,800	2.894.200,00	1,09
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(25)	A2RUVH		EUR	5.500			% 96,987	5.334.285,00	2,00
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19KF4		EUR	7.000			% 98,390	6.887.300,00	2,58
0,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2017(24)	A19C8S		EUR	4.000			% 99,594	3.983.760,00	1,49
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	A19W00		EUR	4.900			% 97,070	4.756.430,00	1,78
0,3750 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	A19P20		EUR	3.000			% 97,638	2.929.140,00	1,10
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	A2RS2T		EUR	5.500			% 96,165	5.289.075,00	1,98
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R3N3		EUR	7.000			% 98,490	6.894.300,00	2,59
0,7500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28WSZ		EUR	6.000		1.000	% 96,460	5.787.600,00	2,17
0,0000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(24)	A2R0KB		EUR	1.900			% 99,637	1.893.103,00	0,71
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(24)	A28UWC		EUR	6.000			% 99,200	5.952.000,00	2,23
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	A3K7YF		EUR	2.000			% 97,820	1.956.400,00	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	972.520,00	0,36
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7000 % Landesbank Berlin AG Pfandbr.Ser.531 v.2015(2025)	A13SNL		EUR	1.000			% 97,252	972.520,00	0,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR	236.056.704,64	88,58
Derivate							EUR	-3.783.716,93	-1,42
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-340.607,02	-0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 10,5 Mio.		OTC						-340.607,02	-0,13
Derivate auf Rohstoffe und Waren							EUR	-3.443.109,91	-1,29
Swaps auf Rohstoffe und Waren									
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.10.2023/11.01.2024		OTC	USD	143.500				-1.656.937,64	-0,62
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.10.2023/11.01.2024		OTC	USD	143.500				-1.656.937,64	-0,62
LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 20.12.2023/11.01.2024		OTC	USD	7.000				-129.234,63	-0,05

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	33.003.470,47	12,38
Bankguthaben							EUR	33.003.470,47	12,38
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	23.871.333,21			% 100,000	23.871.333,21	8,96
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	10.087.815,42			% 100,000	9.132.137,26	3,43
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.499.372,58	0,56
Zinsansprüche			EUR	1.499.372,58				1.499.372,58	0,56
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-280.020,84	-0,11
Fondsvermögen							EUR	266.495.809,92	100,00 ¹⁾
LBBW Rohstoffe 1 I									
Fondsvermögen							EUR	155.829.994,47	58,47
Anteilwert							EUR	73,66	
Umlaufende Anteile							STK	2.115.461	
LBBW Rohstoffe 1 I USD									
Fondsvermögen							USD	10.595.509,18	3,60
Anteilwert							USD	94,07	
Umlaufende Anteile							STK	112.638	
LBBW Rohstoffe 1 R									
Fondsvermögen							EUR	101.074.081,25	37,93
Anteilwert							EUR	35,02	
Umlaufende Anteile							STK	2.886.186	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023		
US-Dollar	(USD)	1,1046500	=	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					
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(23)	A19YYX	EUR		3.000	
1,0000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2015(23)	A1ZU6B	EUR		1.500	
0,0100 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	A282WP	EUR		2.000	
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25)	A18791	EUR		2.000	
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	A19HNC	EUR		2.300	
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	A28VAL	EUR		1.400	
0,2500 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.18E v.17(25)	NWB18E	EUR		3.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere					
0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 18(23)	A2RSLU	EUR		3.500	
1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023)	DL19UC	EUR		5.000	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.222 v.2018(2023)	AAR022	EUR		1.000	
0,1250 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2016(23)	A186FU	EUR		7.000	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	A18YVW	EUR		5.000	
0,6250 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A2RR3C	EUR		5.000	
2,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)	A1HTSW	EUR		2.500	
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A18YVV	EUR		1.500	
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2020(23)	A28UWZ	EUR		2.000	
0,6250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(23)	A18VPK	EUR		1.000	
0,7500 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A182DV	EUR		4.500	
0,6250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.369 15(23) [WL]	A161ZL	EUR		1.000	
0,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2018(23)	SEB2G4	EUR		2.000	
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	A19271	EUR		4.000	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-SCHATZ)	EUR	527,02
---	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	USD	44.500
--	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	USD	33.000
---	-----	--------

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
---------------------	-----	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Swaps auf Rohstoffe und Waren

(Basiswert(e):

Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 08.03.2023/11.04.2023,					EUR	1.288.511
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.01.2023/11.04.2023,						
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.04.2023/11.07.2023,						
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.07.2023/11.10.2023,						
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 12.09.2023/11.10.2023,						
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 13.01.2023/11.04.2023,						
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 14.04.2023/11.07.2023,						
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 15.03.2023/11.04.2023,						
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 26.01.2023/11.04.2023,						
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 30.01.2023/11.04.2023,						
Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 21.02.2023/11.04.2023)						

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 38,46 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.001.592.784,37 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 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	102.974,31
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	934.192,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	685.824,68

Summe der Erträge	EUR	1.722.991,96
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-961,82
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.272.040,94
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-83.477,68
4. Kostenpauschale	EUR	-206.706,64
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-50.772,29

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.613.959,37
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	109.032,59
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.522.346,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-29.813.329,41

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-18.290.983,26
--	------------	-----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-18.181.950,67
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.265.743,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.740.162,35

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	474.419,06
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-17.707.531,61
--	------------	-----------------------

LBBW Rohstoffe 1 I

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	135.802.665,51
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	40.186.237,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	86.486.914,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-46.300.677,59</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-2.451.376,64
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-17.707.531,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.265.743,29	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.740.162,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>155.829.994,47</u>

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	25.788.096,71	12,19
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	20.370.399,83		9,63	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	5.417.696,88		2,56	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-18.181.950,67	-8,59
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	109.032,59		0,05	

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-7.606.146,04	-3,60
----	---------------------------	--	--	-----	---------------	-------

III. Gesamtausschüttung

EUR	0,00	0,00
------------	-------------	-------------

1. Endausschüttung

EUR	0,00	0,00
------------	-------------	-------------

*) 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	
2021	EUR	198.262.009,95	EUR	76,11
2022	EUR	135.802.665,51	EUR	81,27
2023	EUR	155.829.994,47	EUR	73,66

LBBW Rohstoffe 1 | USD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD	6.951,64
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	63.038,42
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	46.137,54
Summe der Erträge	USD	116.127,60
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-62,79
2. Verwaltungsvergütung	USD	-85.762,48
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-5.628,17
4. Kostenpauschale	USD	-13.936,42
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-3.342,50
Summe der Aufwendungen	USD	-108.732,36
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	7.395,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	USD	1.613.569,32
2. Realisierte Verluste	USD	-3.696.574,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-2.083.004,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-2.075.609,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-357.803,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	1.587.183,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.229.379,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-846.229,89

LBBW Rohstoffe 1 | USD

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	11.645.034,42
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	-174.115,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	659.447,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	<u>-833.563,57</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-29.179,53
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	-846.229,89
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-357.803,72	
davon nicht realisierte Verluste	USD	1.587.183,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	<u>10.595.509,18</u>

LBBW Rohstoffe 1 | USD

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			USD	1.717.479,43	15,25
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	USD	1.746.755,16			15,51
	- davon Ertragsausgleich	USD	-29.275,73			-0,26
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	-2.075.609,57	-18,43
	- davon ordentlicher Nettoertrag	USD	7.395,24			0,07
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen **)			USD	358.130,14	3,18
II. Gesamtausschüttung				USD	0,00	0,00
1. Endausschüttung				USD	0,00	0,00

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

**) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung die Summe aus „Vortrag aus dem Vorjahr“ und „Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres“ übersteigt.

LBBW Rohstoffe 1 | USD

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	USD	21.180.529,73	USD	92,32
2022	USD	11.645.034,42	USD	101,65
2023	USD	10.595.509,18	USD	94,07

LBBW Rohstoffe 1 R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	68.279,62
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	619.138,52
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	454.396,63

Summe der Erträge	EUR	1.141.814,77
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-639,38
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.580.063,79
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-55.302,22
4. Kostenpauschale	EUR	-136.938,87
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-33.695,38

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.806.639,64
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-664.824,87
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.635.783,23
2. Realisierte Verluste	EUR	-19.800.201,88

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-12.164.418,65
--	------------	-----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.829.243,52
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-934.573,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.314.159,68

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.379.585,74
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.449.657,78
--	------------	-----------------------

LBBW Rohstoffe 1 R

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	124.405.841,61
1.	Zwischenausschüttungen		EUR	-2.054.837,98
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-9.143.341,03
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		2.543.048,12
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-11.686.389,15
				<hr/>
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-683.923,57
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-11.449.657,78
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-934.573,94
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		2.314.159,68
				<hr/>
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	101.074.081,25
				<hr/> <hr/>

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	17.187.534,32	5,96
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	18.660.876,24	6,47	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-1.473.341,92	-0,51	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-12.829.243,52	-4,45
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-664.824,87	-0,23	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-2.303.452,82	-0,80
III. Gesamtausschüttung					
			EUR	2.054.837,98	0,71
1. Zwischenausschüttung					
			EUR	2.054.837,98	0,71
2. Endausschüttung					
			EUR	0,00	0,00

^{*)} 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	
2021	EUR	126.518.144,38	EUR	37,43
2022	EUR	124.405.841,61	EUR	39,69
2023	EUR	101.074.081,25	EUR	35,02

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlagesumme in Fonds- währung	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p.a.	tatsächl. Satz in % p.a.		
LBBW 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 275.127.622,74

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 88,58

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,42

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 7,76 %

größter potenzieller Risikobetrag 14,67 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 10,98 %

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 196,89 %

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 73,66

Umlaufende Anteile STK 2.115.461

LBBW Rohstoffe 1 I USD

Anteilwert USD 94,07

Umlaufende Anteile STK 112.638

LBBW Rohstoffe 1 R

Anteilwert EUR 35,02

Umlaufende Anteile STK 2.886.186

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 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	0,98 %
-------------------	--------

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	49.435,99
Kosten Collateral-Management	EUR	49.435,99

LBBW Rohstoffe 1 I USD

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	3.250,57
Kosten Collateral-Management	USD	3.250,57

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

LBBW Rohstoffe 1 R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	32.805,97
Kosten Collateral-Management	EUR	32.805,97

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	739,50
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2022	2021
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.114.554,11	25.679.075,93
davon feste Vergütung	EUR	22.516.619,83	20.999.291,12
davon variable Vergütung	EUR	5.597.934,28	4.679.784,81
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		327	308
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.741.617,74	3.880.239,37
Geschäftsführer	EUR	1.034.431,49	1.936.706,67
weitere Risk Taker	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon Führungskräfte	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

Für das Geschäftsjahr 2021 galten erstmalig die neue Regelungen aus der Betriebsvereinbarung zur leistungsabhängigen variablen Vergütung von AT-Mitarbeitern. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2022 nicht vorgenommen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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

Stuttgart

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

len, 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 durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

München, den 11. April 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20021 [14] 04/2024 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