

LB≡BW Asset Management

LBBW Geldmarktfonds

Jahresbericht zum 31.01.2021

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2021	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2021	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2021	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
LBBW Geldmarktfonds I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2020 bis 31.01.2021	20
LBBW Geldmarktfonds I Entwicklung des Sondervermögens	21
LBBW Geldmarktfonds I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	22
LBBW Geldmarktfonds R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2020 bis 31.01.2021	23
LBBW Geldmarktfonds R Entwicklung des Sondervermögens	24
LBBW Geldmarktfonds R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
Übersicht Anteilklassen	26
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	27
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	31

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 wesentlichen Anlegerinformationen, 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

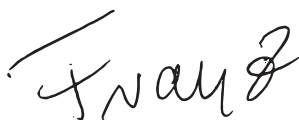
LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Frank Hagenstein
(Co-Vorsitzender)



Thomas Rosenfeld
(Co-Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz

LBBW Geldmarktfonds

Jahresbericht zum 31.01.2021

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

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

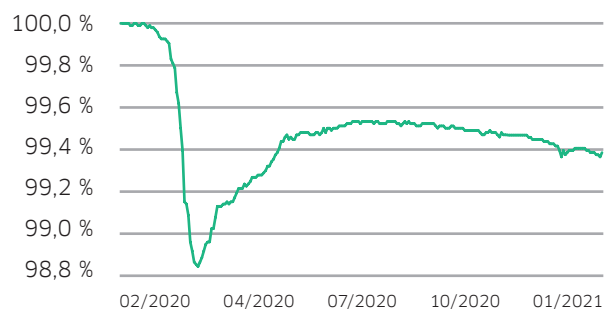
Der Fonds investiert in Geldmarktinstrumente, die von der Gesellschaft als Geldmarktinstrumente von hoher Qualität eingestuft worden sind. Es dürfen auch Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu zwei Jahren bis zum Zeitpunkt der restlichen Kapitalbeteiligung erworben werden, sofern die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

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

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilsklasse LBBW Geldmarktfonds I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -0,62 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

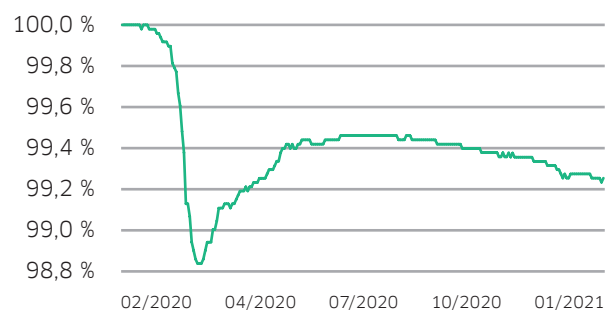
Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilsklasse LBBW Geldmarktfonds I im Berichtszeitraum:



Die Anteilsklasse LBBW Geldmarktfonds R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -0,75 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode

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

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



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 03. Februar 2020 bis 29. Januar 2021

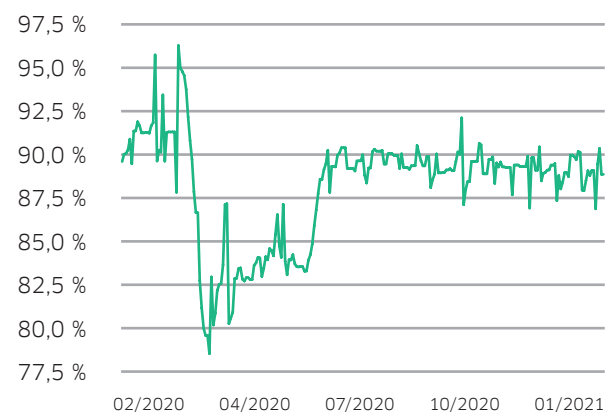
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	424.628.388,96	-289.663.514,55	EUR

b) Allokation Renten

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

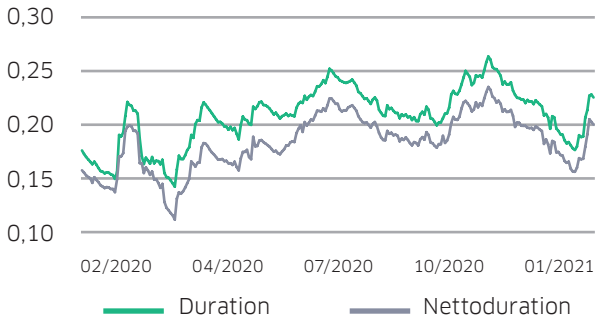
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

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

Duration, Nettoduration

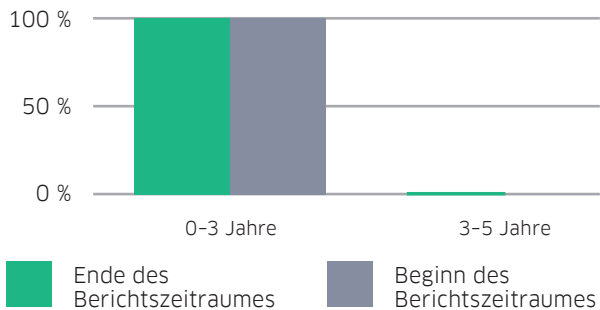


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hat das Sondervermögen überwiegend aus variabel verzinslichen Anleihen bestanden. Dabei setzt sich der Anleihebestand zum 29.01.2021 aus 71,55 % Banken- und Untertnehmensiteln, 22,15 % Covered Bonds und 6,30 % Sovereigns/Sub-Sovereigns zusammen. Die Cash-Quote hat am 29.01.2021 11,15 % betragen. Davon waren 4,9 % in Festgelder investiert. Bei den Ratingklassen wurde verstärkt auf hohe Bonität geachtet, 75,53 % hatten mindestens (oder besser) ein A-Rating. Der Schwerpunkt lag mit 39,21 % im A-Bereich. 24,20 % der Wertpapiere hatten ein AAA-Rating bzw. 11,52 % ein AA-Rating. 24,47 % wiesen ein BBB-Rating aus, 0,6 % hatten kein Rating. Europa bildete mit 74,5 % den An-

lageschwerpunkt, gefolgt von Kanada mit 8,6 % und den USA mit 7 %. Die restlichen 9,9 % bestanden aus Australien, Neuseeland und Japan.

Risikomanagement:

Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum 29.01.2021 war der Fonds in 91 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 2,75 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 22,21 % des Fondsvermögens.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	4,24 %			

[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 Vermö-

Tätigkeitsbericht

genswerte 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	58,64 %			

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	0,13 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

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

Währungsrisiko

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

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

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

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

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden mit eingeschlossen.

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Geldmarktfonds I

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 2.049.850

LBBW Geldmarktfonds R

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften 108.441

Tätigkeitsbericht

VI. Coronavirus

Das Coronavirus Covid-19 hat weltweit die Kapitalmärkte regelrecht infiziert und zu beispiellosen Verwerfungen an den Finanzmärkten geführt. Dies stellt die Weltgemeinschaft vor große wirtschaftliche und humanitäre Herausforderungen. Die Volatilität hatte im Geschäftsjahr teilweise weiterhin ein extremes Niveau erreicht. Noch bemerkenswerter war jedoch die sehr hohe Geschwindigkeit des Ausschlags, welche deutlich schneller war, als in früheren Stress-Phasen. Wir erlebten eine komplexe Abfolge von Reaktion, Gegenreaktion und zahlreichen Zweit- und Drittrundeneffekten. Aktuell bewegen wir uns in einem vollkommen neuen Finanzmarktumfeld, das es zuvor noch nicht gab. Marktbewegungen, Not-Maßnahmen der Zentralbanken und der Politik, die vor einigen Wochen noch undenkbar schienen, sind quasi an der Tagesordnung.

Das Coronavirus verursachte die erste „Stay at Home“-Rezession, aufbauend auf der Tatsache, dass aufgrund der staatlichen Anordnungen die Menschen teilweise immer noch gezwungen sind zu Hause zu bleiben, und zwar als Produzent und Konsument zugleich. In der Folge kommen in vielen Märkten weltweit Angebot und Nachfrage gleichzeitig zum Erliegen. Entscheidend über das Ausmaß der Rezession wird die Dauer und Intensität der Schutzmaßnahmen sein. Neben den Notenbanken versucht die Politik Rahmenbedingungen zu schaffen, um Zweitrundeneffekte durch drohende Zahlungsausfälle und Insolvenzen zu minimieren. Richtig wirken können große Teile der Hilfsprogramme jedoch erst, wenn die Produktion wieder anläuft und die Menschen zurück zur Arbeit kehren.

Vermögensübersicht zum 31.01.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	367.116.600,00	100,02
1. Anleihen	325.163.136,66	88,59
Frankreich	47.854.638,00	13,04
Norwegen	35.562.640,00	9,69
Bundesrep. Deutschland	34.522.403,50	9,41
Niederlande	31.130.859,52	8,48
Canada	28.168.364,00	7,67
Spanien	22.694.630,64	6,18
USA	19.782.683,00	5,39
Schweiz	19.559.945,00	5,33
Australien	18.087.720,00	4,93
Dänemark	13.078.450,00	3,56
Schweden	9.412.262,00	2,56
Belgien	8.957.295,00	2,44
Neuseeland	8.920.656,00	2,43
Japan	8.044.000,00	2,19
Finnland	6.019.800,00	1,64
Luxemburg	5.104.950,00	1,39
Österreich	3.208.000,00	0,87
Großbritannien	3.027.300,00	0,82
Italien	2.026.540,00	0,55
2. Bankguthaben	40.939.131,10	11,15
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.014.332,24	0,28
II. Verbindlichkeiten	-56.352,02	-0,02
III. Fondsvermögen	367.060.247,98	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	325.163.136,66	88,59
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	317.119.136,66	86,39
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2018(21)	A2RUZ4		EUR	3.000	3.000		% 100,450	3.013.500,00	0,82
0,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 18(21)	A2RUZ5		EUR	400	400		% 100,636	402.544,00	0,11
0,6250 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	A18ZAL		EUR	1.500	1.500		% 100,360	1.505.400,00	0,41
0,2500 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 16(21)	A18Z2E		EUR	2.400	2.400		% 100,144	2.403.456,00	0,65
0,2030 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2017(2021)	A14JY3		EUR	700	700		% 100,482	703.374,00	0,19
0,0460 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2022)	A14JZA		EUR	200	200		% 101,049	202.098,00	0,06
0,0550 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	A19FX1		EUR	7.200	7.200		% 100,550	7.239.600,00	1,97
0,4790 % Banco Santander S.A. EO-FLR 2nd Rank. MTN 2017(22)	A1V3MU		EUR	2.700	2.700		% 100,974	2.726.298,00	0,74
0,2830 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(21/22)	BA0AHX		EUR	2.500	2.500		% 100,045	2.501.125,00	0,68
0,0000 % Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	A19PUU		EUR	1.600	4.600	5.000	% 100,346	1.605.536,00	0,44
0,0000 % Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	A19XT2		EUR	3.850	3.850		% 100,500	3.869.250,00	1,05
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(21)	A180B2		EUR	5.500	5.500		% 100,120	5.506.600,00	1,50
0,7500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Covered MTBds 2014(21)Reg.S	A1ZPVH		EUR	6.500	6.500		% 100,778	6.550.570,00	1,78
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2019(21)	A2R6MS		EUR	1.300	1.300		% 100,231	1.303.003,00	0,35
0,0610 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2020(22)	A281A6		EUR	3.000	3.000		% 100,550	3.016.500,00	0,82
0,3130 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	PB1KTF		EUR	7.000	7.000		% 101,200	7.084.000,00	1,93
0,0000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN 2018(23)	PB1KYA		EUR	2.000	2.000		% 100,610	2.012.200,00	0,55
0,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(21)	A1942U		EUR	1.000	1.000		% 100,360	1.003.600,00	0,27
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.251 v.20(21)	A3H2YA		EUR	2.400	2.400		% 100,426	2.410.221,50	0,66
0,0600 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc. 17(22)	A19LOH		EUR	2.000	2.000		% 100,745	2.014.900,00	0,55
0,1270 % Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 2016(21/21)	A180FD		EUR	2.300	2.300		% 100,020	2.300.460,00	0,63
4,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 09(21)	A1AGZJ		EUR	6.000	6.000		% 101,675	6.100.500,00	1,66
4,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 11(21)	A1GPXF		EUR	1.000	1.000		% 100,969	1.009.690,00	0,28
0,3020 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	A181ZW		EUR	6.700	3.700	2.100	% 100,249	6.716.683,00	1,83
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov. MTN 14(21) Reg.S	A1ZRLO		EUR	5.000	5.000		% 100,950	5.047.500,00	1,38
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(21)	A18XKC		EUR	3.000	3.000		% 100,014	3.000.420,00	0,82

Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2011(21)	A0VRR3		EUR	4.382	4.382		% 100,786	4.416.442,52	1,20
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22)	A1ZTJK		EUR	2.000	2.000		% 101,327	2.026.540,00	0,55
0,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2019(22)	A2RWF3		EUR	8.000	9.000	1.000	% 100,484	8.038.720,00	2,19
0,2470 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	A19GDK		EUR	3.900	3.900		% 100,820	3.931.980,00	1,07
0,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	A1ZPYH		EUR	3.500	3.500		% 100,782	3.527.370,00	0,96
0,0740 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2020(21)	A28T52		EUR	5.500	6.000	500	% 100,345	5.518.975,00	1,50
0,1550 % Daimler Canada Finance Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2020(22)	A282CA		EUR	2.700	2.700		% 100,592	2.715.984,00	0,74
0,5000 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(21)	A18ZSP		EUR	5.000	5.000		% 100,225	5.011.250,00	1,37
Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Zo Med.-Term Nts. 2016(21)	A184AJ		EUR	500	500		% 100,140	500.700,00	0,14
1,3750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2014(2021)	DKB029		EUR	2.000	2.000		% 100,119	2.002.380,00	0,55
0,2070 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 2019(22)	A2RWP7		EUR	10.000	10.000		% 101,037	10.103.700,00	2,75
0,0000 % DNB Boligkreditt A.S. EO-FLR M.-T. Pfandbr. 2014(21)	A1ZSB1		EUR	1.400	1.400		% 100,330	1.404.620,00	0,38
0,0000 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank FLR-MTN HPF Nts.A.1476 19(22)	A2G808		EUR	4.000	4.000		% 100,736	4.029.440,00	1,10
0,1590 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.1174 v.19(21)	DDA0TR		EUR	4.000	4.000		% 100,360	4.014.400,00	1,09
0,4900 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.1463 v.20(22)	DFK0C3		EUR	3.000	3.000		% 101,060	3.031.800,00	0,83
2,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2013(21)	A1ZACT		EUR	2.000	2.000		% 100,595	2.011.900,00	0,55
0,4600 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2015(22)F	A1ZU77		EUR	3.000	3.000		% 101,030	3.030.900,00	0,83
0,4570 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21)F	A1VQC4		EUR	7.500	5.000	3.500	% 100,453	7.533.975,00	2,05
2,0000 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	A1HH4C		EUR	3.400	3.400		% 100,390	3.413.260,00	0,93
0,0000 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	A2RUS6		EUR	3.500	3.000	500	% 100,420	3.514.700,00	0,96
0,0000 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2019(22)	A2R0DD		EUR	3.000	3.000		% 100,590	3.017.700,00	0,82
0,0000 % John Deere Bank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	A19P22		EUR	600	600		% 100,570	603.420,00	0,16
0,0720 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	A19SYV		EUR	8.000	8.000		% 100,840	8.067.200,00	2,20
0,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(21)	A1Z0TT		EUR	1.000	1.000		% 100,160	1.001.600,00	0,27
0,0220 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22)	A19HYT		EUR	7.900	7.900		% 100,705	7.955.695,00	2,17
1,5000 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Cov.Med.-T.Nts 2014(21)	A1ZD06		EUR	4.900	4.900		% 100,238	4.911.662,00	1,34
0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ HPF 0418B/319 v.19(21)	HLB4V8		EUR	1.500	1.500		% 100,208	1.503.120,00	0,41
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-FLR Med.-Term Nts 2020(22)	A28TLO		EUR	4.300	5.300	1.000	% 100,376	4.316.168,00	1,18

Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-FLR Notes 2019(21)	A2RY15		EUR	4.500	2.000	500	% 100,034	4.501.530,00	1,23
0,0180 % National Australia Bank Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	A181PY		EUR	7.000	1.000		% 100,110	7.007.700,00	1,91
0,1570 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2019(21)	A2R9RS		EUR	4.000	1.000		% 100,334	4.013.360,00	1,09
1,5000 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2014(21)	A1ZE29		EUR	2.000	2.000		% 100,275	2.005.500,00	0,55
0,0000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	A19PPW		EUR	6.000	9.000	3.000	% 100,330	6.019.800,00	1,64
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Nts 2018(21)155	A1921V		EUR	3.200	3.200		% 100,250	3.208.000,00	0,87
0,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2017(17/21)	A19EWE		EUR	1.000	1.000		% 99,986	999.860,00	0,27
0,1570 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2019(2021)	RLP111		EUR	1.500	1.500		% 100,085	1.501.275,00	0,41
0,4720 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2019(2021)	RLP115		EUR	1.500	2.500	1.000	% 100,787	1.511.805,00	0,41
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mtg.Cov.Bds16(21)Reg.S	A18YP7		EUR	1.000	1.000		% 100,061	1.000.610,00	0,27
0,0730 % Santander Consumer Finance SA EO-FLR Med.-T. Nts 2019(21)	A2SAJE		EUR	2.000			% 100,103	2.002.063,45	0,55
0,0460 % Santander Consumer Finance SA EO-FLR Med.-Term Nts 2020(21)	A28RXD		EUR	2.500	1.000	500	% 100,181	2.504.529,19	0,68
4,2500 % Santander UK PLC EO-Medium-Term Bonds 2006(21)	A0GQW9		EUR	3.000	3.000		% 100,910	3.027.300,00	0,82
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(21) A.1	SHFM37		EUR	2.800	2.800		% 99,965	2.799.020,00	0,76
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(21) A.1	SHFM47		EUR	500	500		% 100,440	502.200,00	0,14
0,1560 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Med.-T.-Notes 2019(21)	A2SBV3		EUR	1.000			% 100,460	1.004.600,00	0,27
0,1500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	SEB6P9		EUR	2.000	2.000		% 100,015	2.000.300,00	0,54
0,1230 % Société Générale S.A. EO-FLR Preferred MTN 2019(21)	A2R7AZ		EUR	6.000	6.000		% 100,368	6.022.080,00	1,64
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	A1866L		EUR	2.000	2.000		% 100,422	2.008.440,00	0,55
5,8500 % Spanien EO-Bonos 2011(22)	A1GXLB		EUR	3.000	3.000		% 106,378	3.191.340,00	0,87
0,7500 % Spanien EO-Bonos 2016(21)	A18YPG		EUR	5.000	7.000	2.000	% 100,616	5.030.800,00	1,37
4,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-Med.-Term Cov.Nts 2011(21)	A1GLON		EUR	2.000	2.000		% 100,008	2.000.160,00	0,54
0,0000 % SPAREBANK 1 �STLANDET EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	A2RR9U		EUR	8.000	8.000		% 100,272	8.021.760,00	2,19
0,7500 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2016(21)	A182LM		EUR	6.000	6.000		% 100,420	6.025.200,00	1,64
0,0000 % Sparebanken S�r EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	A19Z49		EUR	8.000	4.000		% 100,090	8.007.200,00	2,18
0,1500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(21)	A18XSB		EUR	2.500	2.500		% 100,012	2.500.300,00	0,68
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2016(21)	A18YPN		EUR	900	900		% 100,106	900.954,00	0,25
0,1580 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-FLR Med.-Term Nts 2019(21)	A2R8UX		EUR	2.000	2.000		% 100,250	2.005.000,00	0,55

Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,0000 % UBS AG (London Branch) EO-FLR Med.-Term Nts 18(21/21)	UX3PPE		EUR	8.500	6.000	1.500	% 100,070	8.505.950,00	2,32
1,3750 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	UU36GN		EUR	1.000	1.000		% 100,385	1.003.850,00	0,27
0,1590 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2017(21/22)	A19EWJ		EUR	1.000	1.000		% 100,380	1.003.800,00	0,27
0,0000 % Volkswagen Bank GmbH FLR-Med.Term.Nts. v.17(21)	A1X3P0		EUR	7.000	1.000		% 100,105	7.007.350,00	1,91
0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH FLR-Med.Term.Nts.v.17(21)	A2GSFM		EUR	2.800			% 100,115	2.803.220,00	0,76
0,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	A19X79		EUR	5.000	5.000		% 100,475	5.023.750,00	1,37
0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2015(22)	A1ZUTQ		EUR	3.000	3.000		% 101,070	3.032.100,00	0,83
0,1250 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2016(21)	A18201		EUR	5.000	5.000		% 100,236	5.011.800,00	1,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.044.000,00	2,19
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	A19JX6		EUR	8.000	8.000		% 100,550	8.044.000,00	2,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR	325.163.136,66	88,59
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	40.939.131,10	11,15
Bankguthaben							EUR	40.939.131,10	11,15
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	22.939.131,10			% 100,000	22.939.131,10	6,25
Bayerische Landesbank (München)			EUR	18.000.000,00			% 100,000	18.000.000,00	4,90
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.014.332,24	0,28
Zinsansprüche			EUR	1.014.332,24				1.014.332,24	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-56.352,02	-0,02
Fondsvermögen							EUR	367.060.247,98	100,00 ¹⁾
LBBW Geldmarktfonds I									
Fondsvermögen							EUR	348.635.812,25	94,98
Anteilwert							EUR	93,66	
Umlaufende Anteile							STK	3.722.409	
LBBW Geldmarktfonds R									
Fondsvermögen							EUR	18.424.435,73	5,02
Anteilwert							EUR	47,84	
Umlaufende Anteile							STK	385.141	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenngelte, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang 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					
0,0000 % Aktia Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	A19QHJ	EUR		5.000	
0,0000 % ALD S.A. EO-FLR Med.-T.Notes 2018(21)	A19W03	EUR	2.000	2.000	
0,0700 % ALD S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	A193BS	EUR	1.000	6.000	
3,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2010(20)	A1A23E	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2015(21)	A18UWA	EUR	2.000	2.000	
0,3750 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(20)	A1Z4Y2	EUR	3.500	5.500	
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(20)	A1Z4HC	EUR	2.000	2.500	
4,2500 % Bouygues S.A. EO-Obl. 2005(20)	A0E63Y	EUR		3.000	
0,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	A1ZYV9	EUR		2.600	
4,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-Med.-T.Obl.Foncières 11(21)	A1GLKU	EUR	700	700	
0,1250 % Carrefour Banque EO-FLR Notes 2015(20)	A1ZYTm	EUR		3.000	
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 15(20)	A1Z9JC	EUR	3.000	3.000	
0,0000 % Coca-Cola Co., The EO-FLR Notes 2019(21)	A2RYN5	EUR	800	1.800	
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2010(20)	A1A0UL	EUR	2.500	2.500	
1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Nts 2015(20)	A1Z6JG	EUR		2.000	
0,8750 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(21)	A169G0	EUR	2.000	2.000	
0,1250 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2016(21)	A18YNA	EUR	2.500	2.500	
3,8750 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov.Nts 2011(21)	A1GSTZ	EUR	2.500	2.500	
3,5000 % De Volksbank N.V. EO-Covered MTN 2010(20)	A1A1KX	EUR	3.000	3.000	
0,5000 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2016(21)	A18XU4	EUR	1.600	1.600	
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/20)	A19HWZ	EUR		2.000	
0,1210 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2018(20)	A19YT6	EUR		2.600	
0,1440 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	A1Z4ZW	EUR		1.000	
0,0000 % SAP SE FLR-Med.Term Nts. v.2015(2020)	A14KJE	EUR		3.000	
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	A18X6N	EUR	1.000	1.000	
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	A1GLGQ	EUR	2.000	2.000	
0,0500 % Spanien EO-Bonos 2017(21)	A19JJJ	EUR	12.000	12.000	
0,0260 % SpareBank 1 SMN EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	A19RW7	EUR	500	5.800	
0,0800 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	A180MD	EUR	2.000	8.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2130 % JPMorgan Chase Bank N.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2019(21)	A2R3ZS	EUR	2.000	7.000	
---	--------	-----	-------	-------	--

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2019(21)	A2RWEQ	EUR		6.000	
1,1250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(20)	A1HKMW	EUR		1.000	
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	A18WXG	EUR	7.500	7.500	
0,2000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	A1ZXGW	EUR		4.000	
0,0000 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(20/21)	BA0AJG	EUR	2.000	6.000	
0,4920 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	BA0AGD	EUR		2.500	
0,0000 % Bank of Nova Scotia, The EO-FLR Med.-Term Nts 2019(21)	A2RWNS	EUR	3.000	3.000	
0,0460 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-Term Nts 2016(20)	A182K0	EUR		4.000	
0,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Preferred MTN 2019(21)	A2RWVG	EUR	6.000	6.000	
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.202 v.15(20)	A1680K	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.919 v.18(20)	CZ40NL	EUR	3.000	9.000	
0,7500 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2015(20)	A1Z2A0	EUR		3.000	
0,3750 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	A1Z55E	EUR	2.000	2.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,0880 % DNB Bank ASA EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	A1VKWG	EUR		6.000	
0,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1176 15(21) [DG]	A12T60	EUR	1.000	1.000	
4,0000 % Erste Group Bank AG EO-Cov.Med.-T. Notes 2011(21)	EB2KFQ	EUR	1.800	1.800	
0,0000 % Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	A185QC	EUR	1.000	1.000	
0,4220 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2018(20/21)	A2RU16	EUR	3.000	3.000	
1,8750 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(20)	A1HSDN	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(20)	A2RUP4	EUR		4.500	
1,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/20)	A1HS3J	EUR	2.000	2.000	
0,1510 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.3 v.16(20)	A13SL6	EUR	3.000	3.000	
0,0000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	A19H8S	EUR	1.000	7.000	
1,2500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 13(20)	A1HLSG	EUR		2.000	
1,8750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(20)	A1HQQL	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1695 v.15(20)	MHB15J	EUR	1.000	1.000	
5,5000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2010(20)	A1AUYH	EUR		2.000	
0,0000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	A1Z2NK	EUR		2.000	
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(20) R.1381	NRW0HM	EUR	5.000	5.000	
2,2500 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/21)	A1HM7X	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Raytheon Technologies Corp. EO-FLR Notes 2018(20)	A1904F	EUR		3.200	
0,0930 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	A18W1A	EUR	1.700	6.700	
0,0000 % Sanofi S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 2018(20)	A19X5H	EUR		1.200	
1,6250 % Santander UK PLC EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds13(20)	A1HTR1	EUR	3.000	3.000	
0,8750 % Santander UK PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20)	A18U8A	EUR	4.000	4.000	
0,0000 % SAP SE FLR-Inh.-Schuld v.2018(2020)	A2TSTC	EUR	500	3.500	
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.16(20) A.1	SHFM53	EUR	2.000	2.000	
0,1120 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	SEB5P1	EUR		6.000	
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Preferred MTN 2019(21)	A2RWAE	EUR	1.500	7.500	
0,0910 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-FLR Notes 2018(20) Reg.S	A2RR4R	EUR		6.000	
0,2380 % Swedbank AB EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	A1Z5EH	EUR	2.600	3.600	
0,3750 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(20)	A1Z66W	EUR	2.000	2.000	
0,3750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2015(20)	A1Z7J2	EUR	2.500	2.500	
0,2460 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-Term Nts 2018(20)	A193FJ	EUR		2.500	
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(21)	A18WM8	EUR	2.900	2.900	
0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-FLR Med.-Term Nts 2018(20)	A19WZJ	EUR		2.000	
0,2500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1898 v.15(20)	HV2AMY	EUR	3.000	3.000	
0,0220 % Westpac Banking Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	A2RUZ9	EUR		6.000	

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,75 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.140.654,64 Euro Transaktionen.

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

LBBW Geldmarktfonds I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2020 bis 31.01.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	65.284,77
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.314.773,83

Summe der Erträge	EUR	1.380.058,60
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-62,92
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-349.055,21
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.028,97
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-240.353,56

Summe der Aufwendungen	EUR	-607.500,66
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	772.557,94
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Verluste	EUR	-2.049.849,72
-------------------------	-----	---------------

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.049.849,72
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.277.291,78
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-10.256,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-497.895,84

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-508.152,07
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.785.443,85
--	------------	----------------------

LBBW Geldmarktfonds I

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	201.981.852,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-126.753,05
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	148.267.716,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		251.256.987,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-102.989.271,03
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	298.440,91
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.785.443,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-10.256,23
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-497.895,84
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	348.635.812,25

LBBW Geldmarktfonds I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

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

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	-1.277.291,78	-0,34
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	772.557,94	0,21			
2. Zuführung aus dem Sondervermögen **)				EUR	2.021.773,58	0,54

II. Gesamtausschüttung

EUR 744.481,80 0,20

1. Endausschüttung

EUR 744.481,80 0,20

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

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

LBBW Geldmarktfonds I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	EUR	106.349.315,05	EUR	94,98
2019/2020	EUR	201.981.852,06	EUR	94,29
2020/2021	EUR	348.635.812,25	EUR	93,66

LBBW Geldmarktfonds R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2020 bis 31.01.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.452,86
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	69.541,37

Summe der Erträge	EUR	72.994,23
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,33
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-44.328,58
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-920,30
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.714,21

Summe der Aufwendungen	EUR	-57.966,42
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.027,81
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Verluste	EUR	-108.441,18
-------------------------	-----	-------------

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-108.441,18
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-93.413,37
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-47.169,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	14.058,39

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-33.111,42
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-126.524,79
--	------------	--------------------

LBBW Geldmarktfonds R Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	16.110.535,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-9.898,92
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.444.829,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		8.998.877,93
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-6.554.048,67
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	5.494,29
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-126.524,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-47.169,81
davon nicht realisierte Verluste	EUR		14.058,39
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	18.424.435,73
			<hr/> <hr/>

LBBW Geldmarktfonds R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres - davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.027,81	0,04	EUR	-93.413,37	-0,24
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen **)				EUR	104.967,60	0,27

II. Gesamtausschüttung

EUR	11.554,23	0,03
------------	------------------	-------------

1. Endausschüttung

EUR	11.554,23	0,03
------------	------------------	-------------

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

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

LBBW Geldmarktfonds R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	EUR	35.343.669,60	EUR	48,62
2019/2020	EUR	16.110.535,89	EUR	48,23
2020/2021	EUR	18.424.435,73	EUR	47,84

Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds währung
			Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	0,00	0,00	0,90	0,10	75.000,-	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	0,00	0,00	0,90	0,24	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung anhand eines Vergleichsvermögens an.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,04 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,19 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,12 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Monte-Carlo Methode 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 **88,14 %**

Die Berechnung erfolgte unter Verwendung der CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS vom 28. Juli 2010, Ref.: CESR/10-788 (Summe der Nominale).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

LBBW Geldmarktfonds I

Anteilwert	EUR	93,66
Umlaufende Anteile	STK	3.722.409

LBBW Geldmarktfonds R

Anteilwert	EUR	47,84
Umlaufende Anteile	STK	385.141

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertrags-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

willigen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Geldmarktfonds I

Gesamtkostenquote 0,11 %

LBBW Geldmarktfonds R

Gesamtkostenquote 0,25 %

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

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder Dritte geleisteten Vergütungen und 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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Geldmarktfonds I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 239.636,54

Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte EUR 239.636,54

LBBW Geldmarktfonds R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 12.676,29

Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte EUR 12.676,29

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 8.492,00
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektiv-rechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

Das Volumen des für die variable Vergütung zur Verfügung stehenden Bonuspools hängt im Wesentlichen vom Unternehmenserfolg ab. Ein weiteres Kriterium zur Vergabe einer variablen Vergütung ist die Erfüllung der Nebenbedingungen analog § 7 Institutsvergütungsverordnung im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns, die einer jährlichen Prüfung unterliegt.

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr kommunizierten variablen Vergütungselemente entsprechend reduziert oder gestrichen. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat. Die Vergütung der Geschäftsführung wird gemäß der vom Aufsichtsrat erlassener Entscheidungsordnung von der Gesellschafterin festgelegt. Für alle Mitarbeiter der LBBW AM gilt eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 100 % der fixen Vergütung.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum vom 3 Jahren bzw. bis zu 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 50 % 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)).

		2019	2018
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	24.036.715,95	23.267.627,57
davon feste Vergütung	EUR	19.400.250,24	18.916.355,78
davon variable Vergütung	EUR	4.636.465,71	4.351.271,79
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		272	269
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	2.851.357,23	3.329.573,65
Geschäftsführer	EUR	1.130.615,25	2.192.200,50
weitere Risk Taker	EUR	1.720.741,98	1.137.373,15
davon Führungskräfte	EUR	1.720.741,98	1.137.373,15
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2019 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 2019 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Stuttgart, den 16. März 2021

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Geldmarktfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2020 bis zum 31. Januar 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2020 bis zum 31. Januar 2021, 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 tat-

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 5. Mai 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20005 [1.1] 05/2021 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Fritz-Elsas-Straße 31
70174 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de