

LB≡BW Asset Management

LBBW RentaMax

Jahresbericht zum 30.09.2020

Inhalt

Jahresbericht zum 30.09.2020	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 30.09.2020	12
Vermögensaufstellung zum 30.09.2020	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
LBBW Rentamax I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020	28
LBBW Rentamax I Entwicklung des Sondervermögens	29
LBBW Rentamax I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	30
LBBW Rentamax R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020	31
LBBW Rentamax R Entwicklung des Sondervermögens	32
LBBW Rentamax R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	33
Übersicht Anteilklassen	34
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	35
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	39

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

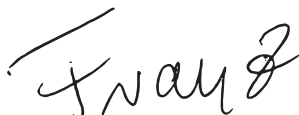
LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Frank Hagenstein
(Co-Vorsitzender)



Thomas Rosenfeld
(Co-Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz

LBBW RentaMax

Jahresbericht zum 30.09.2020

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des LBBW RentaMax ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes eine möglichst attraktive Rendite zu erwirtschaften.

Mehr als 50 Prozent des Wertes des Fonds werden in verzinsliche Wertpapiere angelegt, die auf Euro lauten; auf diese Bestandsgrenze werden Derivate nicht angerechnet. Der Anteil der Wertpapiere die auf Fremdwährung lauten, darf zusammen 25 Prozent des Wertes des Fondsvermögens nicht übersteigen. Der Fokus des Fonds liegt derzeit auf Euro-Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Schuldnerqualität. Die durchschnittlichen Restlaufzeiten der Wertpapiere im Fonds werden der aktuellen Marktsituation unter Gesichtspunkten der Ertragsoptimierung ständig angepasst.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW RentaMax I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -0,31 % 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.

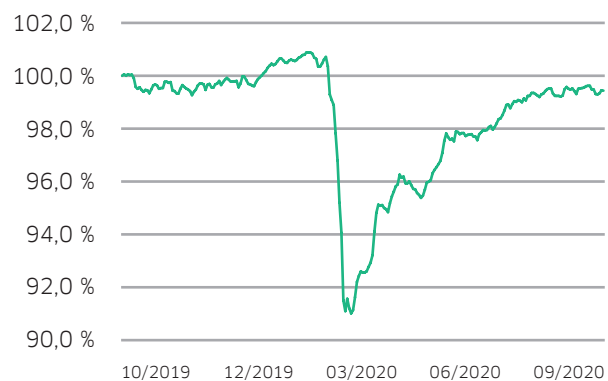
Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW RentaMax I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW RentaMax R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -0,56 % 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 RentaMax R im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Oktober 2019 bis 30. September 2020

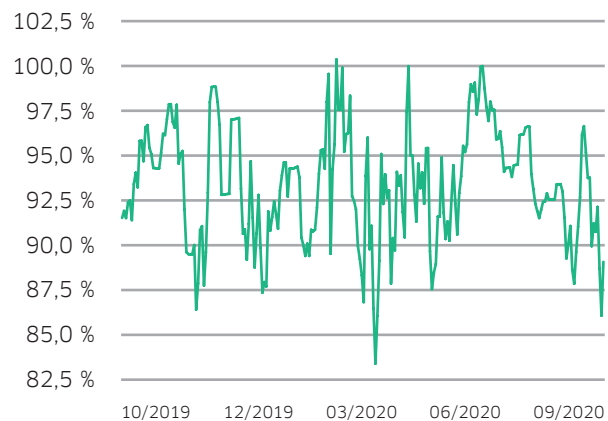
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	980.225.157,45	-981.655.709,95	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:

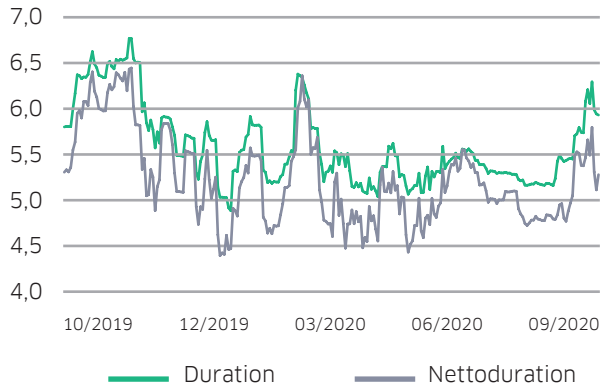
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

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

Duration, Nettoduration

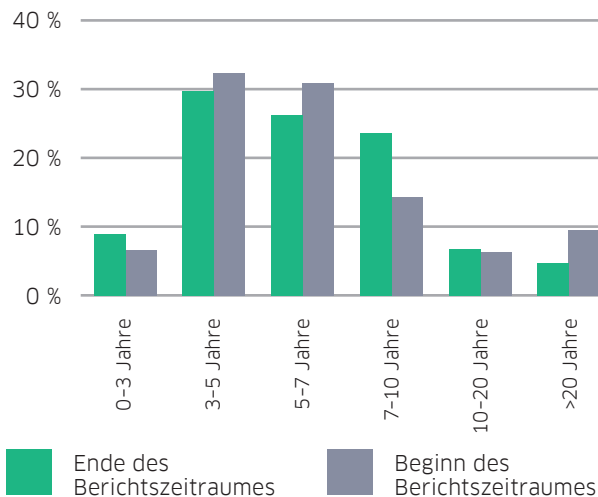


c) Strukturveränderungen

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

Das Berichtsjahr war sehr ereignisreich und hatte häufige Umschichtungen zur Folge. Im Mittelpunkt stand die aufkommende Coronakrise im März/April 2020, die mit kurzfristig stark steigenden Risikoprämien und sehr illiquiden Märkten verbunden war. Erst als die Notenbanken den Markt mit Käufen stützten,

kehrte langsam eine Normalisierung des Marktgeschehens ein.

Der RentaMax verlor in dieser Abwärtsbewegung ebenfalls stark, konnte dann aber wieder mit dem Markt deutlich aufholen. In größerem Umfang wurden Neuemissionen gezeichnet, die phasenweise mit relativ hohen Prämien an den Markt gebracht wurden.

In den sich erholenden Markt wurden Risiken bei schlechteren Bonitäten schrittweise abgebaut. Die im März/April 2020 entstandenen Verluste konnten bis zum Geschäftsjahresende weitgehend wieder aufgeholt werden.

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung fand im Geschäftsjahr häufiger statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 137 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 1,3 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 11,6 % 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	10,48 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Tätigkeitsbericht

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	85,85 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktänderungen 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	1,87 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

Das Aktienkursrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine

Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Aktienkursrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

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

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

Währungsrisiko

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

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

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

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

Operationelles Risiko

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

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

Tätigkeitsbericht

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW RentaMax I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	4.311.390
--	-----------

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	4.676.370
---	-----------

LBBW RentaMax R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	5.528.864
--	-----------

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	5.997.490
---	-----------

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 zu-

gleich. 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 Zweittrundeneffekte 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 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	243.840.214,18	100,07
1. Anleihen	216.185.730,00	88,72
USA	38.989.225,00	16,00
Frankreich	33.108.555,00	13,59
Niederlande	29.547.590,00	12,13
Bundesrep. Deutschland	28.343.935,00	11,63
Großbritannien	16.888.720,00	6,93
Spanien	10.035.570,00	4,12
Finnland	8.741.650,00	3,59
Österreich	8.095.875,00	3,32
Schweden	7.435.560,00	3,05
Luxemburg	6.387.980,00	2,62
Irland	5.164.400,00	2,12
Italien	5.077.450,00	2,08
Norwegen	3.628.150,00	1,49
Belgien	3.102.300,00	1,27
Canada	3.076.700,00	1,26
Japan	2.538.840,00	1,04
Dänemark	2.500.930,00	1,03
Australien	2.020.800,00	0,83
Schweiz	1.501.500,00	0,62
2. Bankguthaben	26.772.284,62	10,99
3. Sonstige Vermögensgegenstände	882.199,56	0,36
II. Verbindlichkeiten	-179.198,91	-0,07
III. Fondsvermögen	243.661.015,27	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	216.185.730,00	88,72
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	188.406.265,00	77,32
Verzinsliche Wertpapiere									
1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	A2RSC7		EUR	2.000			% 108,060	2.161.200,00	0,89
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	A2RZQT		EUR	2.000	2.000		% 102,192	2.043.840,00	0,84
1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	A28XVJ		EUR	1.500	2.500	1.000	% 104,300	1.564.500,00	0,64
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	A28VK8		EUR	1.000	3.500	2.500	% 108,500	1.085.000,00	0,45
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/32)	A28ZA7		EUR	1.000	1.000		% 101,200	1.012.000,00	0,42
1,0000 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	A28VK0		EUR	2.000	2.000		% 104,640	2.092.800,00	0,86
0,5000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2020(20/28)	A28WV0		EUR	2.000	3.000	1.000	% 101,420	2.028.400,00	0,83
1,6250 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28X77		EUR	1.000	4.000	3.000	% 102,490	1.024.900,00	0,42
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27)	A2RX14		EUR	1.000	3.000	2.000	% 108,010	1.080.100,00	0,44
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	A28XNQ		EUR	1.000	2.000	1.000	% 104,060	1.040.600,00	0,43
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	A282S7		EUR	1.500	3.500	2.000	% 97,820	1.467.300,00	0,60
2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/35)	A19UUR		EUR	1.000	1.000		% 108,690	1.086.900,00	0,45
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2020(25)	A28X4B		EUR	1.000	2.300	1.300	% 102,590	1.025.900,00	0,42
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	A28WYB		EUR	1.000	2.000	1.000	% 103,900	1.039.000,00	0,43
0,5800 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/29)	A2R59E		EUR	2.000	2.000		% 99,740	1.994.800,00	0,82
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	BA0AFQ		EUR	2.000			% 105,400	2.108.000,00	0,87
1,5000 % Barclays PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A195A7		EUR	1.000			% 103,340	1.033.400,00	0,42
0,7500 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	A289QF		EUR	2.000	2.000		% 101,055	2.021.100,00	0,83
1,1250 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/30)	A289QG		EUR	1.500	6.500	5.000	% 101,410	1.521.150,00	0,62
1,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/22)	A1894G		EUR	2.000	2.000		% 101,290	2.025.800,00	0,83
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(22)	A1901M		EUR	2.000	2.000		% 101,250	2.025.000,00	0,83
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(28/29)	PB1LAC		EUR	2.000	3.000	1.000	% 103,720	2.074.400,00	0,85
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	A28WKH		EUR	1.500	2.600	1.100	% 102,460	1.536.900,00	0,63
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2020(30)	A28XZS		EUR	2.000	2.800	800	% 104,960	2.099.200,00	0,86
1,5000 % Brambles Finance PLC EO-Bonds 2017(17/27)	A19P25		EUR	1.000			% 104,490	1.044.900,00	0,43
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R1T3		EUR	2.000			% 100,380	2.007.600,00	0,82

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	A28YYA		EUR	1.000	4.000	3.000	% 103,000	1.030.000,00	0,42
0,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28YYD		EUR	1.000	3.000	2.000	% 100,213	1.002.130,00	0,41
0,5000 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/27)	A2R80E		EUR	1.500	2.050	550	% 99,695	1.495.425,00	0,61
0,8000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/40)	A282L4		EUR	1.500	4.500	3.000	% 98,490	1.477.350,00	0,61
0,7500 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.965 v.20(25/26)	CBOHRQ		EUR	800	800		% 99,560	796.480,00	0,33
1,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(24/24)	A28YEC		EUR	2.000	2.000		% 102,035	2.040.700,00	0,84
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	A28WX8		EUR	3.000	3.000		% 103,680	3.110.400,00	1,28
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	A28V9M		EUR	2.500	3.500	1.000	% 102,790	2.569.750,00	1,05
1,6250 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	A28WYM		EUR	1.000	4.100	3.100	% 108,790	1.087.900,00	0,45
1,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(27)	A2GSLY		EUR	2.000	2.000		% 102,370	2.047.400,00	0,84
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	A19RCU		EUR	1.000	2.000	1.000	% 100,000	1.000.000,00	0,41
1,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	DL19TA		EUR	2.000	2.000		% 101,060	2.021.200,00	0,83
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	A289N7		EUR	1.000	2.900	1.900	% 100,160	1.001.600,00	0,41
0,7500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(29/29)	A289XE		EUR	2.300	2.300		% 103,550	2.381.650,00	0,98
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	A2R7HA		EUR	2.200			% 99,620	2.191.640,00	0,90
1,2500 % Dover Corp. EO-Notes 2016(26/26)	A188UY		EUR	1.000			% 104,880	1.048.800,00	0,43
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	A28T1Y		EUR	1.000	3.500	2.500	% 96,887	968.870,00	0,40
1,0000 % Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A1893P		EUR	1.000			% 103,220	1.032.200,00	0,42
2,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	A282EW		EUR	1.200	7.800	6.600	% 97,610	1.171.320,00	0,48
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	A282EB		EUR	1.500	1.500		% 99,610	1.494.150,00	0,61
1,2500 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/25)	A2RWER		EUR	2.000			% 105,820	2.116.400,00	0,87
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.20(26/80)	A289QA		EUR	1.000	2.000	1.000	% 99,860	998.600,00	0,41
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	A282AE		EUR	1.000	2.000	1.000	% 99,730	997.300,00	0,41
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28YCU		EUR	2.000	5.000	3.000	% 101,770	2.035.400,00	0,84
1,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	A28XFU		EUR	1.500	1.500		% 105,400	1.581.000,00	0,65
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28XTG		EUR	2.000	3.000	1.000	% 103,670	2.073.400,00	0,85
0,0500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 2020(25)	EBOJLK		EUR	2.000	2.000		% 100,130	2.002.600,00	0,82
0,6250 % Essity AB EO-Medium-Term Nts 2017(17/22)	A19E13		EUR	1.800	1.800		% 100,920	1.816.560,00	0,75

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,1250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/22)	A2SA3K		EUR	1.200	1.200		% 100,340	1.204.080,00	0,49
1,6250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2RYDK		EUR	1.000	2.000	2.500	% 106,210	1.062.100,00	0,44
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	A289Q4		EUR	3.000	3.000		% 99,247	2.977.410,00	1,22
1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1Z55X		EUR	1.700			% 106,120	1.804.040,00	0,74
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A282AU		EUR	1.000	5.700	4.700	% 99,030	990.300,00	0,41
0,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A19NPG		EUR	1.000		1.000	% 99,160	991.600,00	0,41
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/24)	A2AAQY		EUR	1.000			% 105,440	1.054.400,00	0,43
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	A194D1		EUR	1.000	1.000		% 100,060	1.000.600,00	0,41
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	A2SAS2		EUR	1.000	2.000	1.000	% 100,711	1.007.110,00	0,41
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	A185SK		EUR	2.000	2.000		% 101,830	2.036.600,00	0,84
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	A3E44W		EUR	1.000	1.000		% 103,920	1.039.200,00	0,43
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28ZB5		EUR	1.000	1.000		% 101,770	1.017.700,00	0,42
0,2500 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28Y1D		EUR	1.000	2.300	1.300	% 100,680	1.006.800,00	0,41
1,0010 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/31)	JP2UUX		EUR	2.000	2.000		% 102,895	2.057.900,00	0,84
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	JPM4DR		EUR	2.000			% 105,765	2.115.300,00	0,87
0,6250 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Nts 2016(23/24)	JPM5KX		EUR	1.000	2.000	1.000	% 101,570	1.015.700,00	0,42
0,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(26/27)	A28YNK		EUR	2.000	2.000		% 100,770	2.015.400,00	0,83
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	1.000	2.000	1.000	% 100,070	1.000.700,00	0,41
0,5000 % La Banque Postale EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	A28YPB		EUR	1.500	2.900	1.400	% 99,885	1.498.275,00	0,61
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(26)	A28V9P		EUR	2.000	2.000		% 103,395	2.067.900,00	0,85
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	LB2CLH		EUR	1.000		2.000	% 100,710	1.007.100,00	0,41
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	HLB2P7		EUR	2.000	4.000	2.000	% 102,080	2.041.600,00	0,84
1,0000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2018(18/26)	A19W9P		EUR	1.000			% 104,120	1.041.200,00	0,43
0,6250 % Legrand S.A. EO-Obl. 2019(19/28)	A2R300		EUR	1.500	1.500		% 102,150	1.532.250,00	0,63
0,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28SVG		EUR	1.000	2.100	1.100	% 100,090	1.000.900,00	0,41
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	A289QM		EUR	2.000	2.000		% 99,710	1.994.200,00	0,82
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	A28VAZ		EUR	1.000	2.000	1.000	% 111,920	1.119.200,00	0,46
0,6370 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T.Nts 2019(19/24)	MSOG1W		EUR	1.000			% 101,180	1.011.800,00	0,42

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2016(22)	MS0GYE		EUR	1.000			% 102,210	1.022.100,00	0,42
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2R2B6		EUR	2.000			% 101,040	2.020.800,00	0,83
0,1900 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/25)	A28SC3		EUR	2.000	2.000		% 100,660	2.013.200,00	0,83
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A282LR		EUR	3.000	5.000	2.000	% 99,620	2.988.600,00	1,23
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	A28W39		EUR	2.000	3.200	1.200	% 102,810	2.056.200,00	0,84
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A281UC		EUR	2.000	2.000		% 99,060	1.981.200,00	0,81
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	A281UD		EUR	1.500	3.500	2.000	% 99,015	1.485.225,00	0,61
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2020(25)	A28W3Q		EUR	2.000	3.500	1.500	% 102,350	2.047.000,00	0,84
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D		EUR	1.500	3.300	1.800	% 99,920	1.498.800,00	0,62
0,6250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2017(17/24)	A19R20		EUR	1.000			% 101,980	1.019.800,00	0,42
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	A28SDV		EUR	1.500	3.000	1.500	% 100,510	1.507.650,00	0,62
0,7500 % Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2020(20/28)	A28XTL		EUR	1.000	2.100	1.100	% 103,990	1.039.900,00	0,43
0,8750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	A28143		EUR	2.000	4.000	2.000	% 99,750	1.995.000,00	0,82
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A282BR		EUR	1.000	3.500	2.500	% 99,650	996.500,00	0,41
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2RYDX		EUR	1.300			% 102,810	1.336.530,00	0,55
0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	A28XZ5		EUR	2.000	4.000	2.000	% 102,030	2.040.600,00	0,84
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTNs 2020(27)	SEB0FQ		EUR	2.000	4.000	2.000	% 100,750	2.015.000,00	0,83
1,2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(30)	A28YT8		EUR	1.000	2.400	1.400	% 101,250	1.012.500,00	0,42
0,5000 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/24)	A28ZW6		EUR	2.000	2.000		% 101,185	2.023.700,00	0,83
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	A19XB2		EUR	1.500			% 103,650	1.554.750,00	0,64
2,1250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	A182VX		EUR	2.000	2.000		% 104,110	2.082.200,00	0,85
0,7500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/29)	A2SA1W		EUR	3.000	6.000	3.000	% 101,030	3.030.900,00	1,24
1,6250 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	A2R7DW		EUR	1.000	4.000	4.800	% 95,619	956.190,00	0,39
0,0500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	A2R68R		EUR	1.500			% 99,440	1.491.600,00	0,61
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	1.000	1.600	600	% 101,240	1.012.400,00	0,42
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	A282XN		EUR	1.500	2.500	1.000	% 99,490	1.492.350,00	0,61
0,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/31)	A2R8JK		EUR	2.000	2.000		% 101,940	2.038.800,00	0,84
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R8JM		EUR	3.000	8.000	5.000	% 99,900	2.997.000,00	1,23

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,4910 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28VQ7		EUR	2.000	2.000		% 108,390	2.167.800,00	0,89
2,2500 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	A1ZXH6		EUR	100			% 100,320	100.320,00	0,04
1,7500 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	A2R0AL		EUR	2.000	2.000	1.000	% 100,233	2.004.660,00	0,82
2,0000 % Total S.E. EO-FLR Notes 20(30/Und.)	A2811X		EUR	1.000	1.000		% 99,699	996.990,00	0,41
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2020(25/26)	A28ST7		EUR	1.500	3.000	1.500	% 100,100	1.501.500,00	0,62
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	A188GP		EUR	2.000			% 103,380	2.067.600,00	0,85
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	A28YTC		EUR	1.000	16.000	15.000	% 100,272	1.002.720,00	0,41
2,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28VQD		EUR	2.000	2.000		% 113,540	2.270.800,00	0,93
0,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2020(20/30)	A28ZEH		EUR	1.000	1.000		% 101,960	1.019.600,00	0,42
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	A289EU		EUR	1.000	2.000	1.000	% 97,150	971.500,00	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	23.781.985,00	9,76
Verzinsliche Wertpapiere									
1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2016(26/26) Reg.S	A180Z8		EUR	1.000		1.000	% 106,910	1.069.100,00	0,44
1,5000 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2018(18/27)	A2RT04		EUR	2.300	2.300		% 108,920	2.505.160,00	1,03
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A255C2		EUR	2.500	7.500	5.000	% 98,639	2.465.975,00	1,01
1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/26)	A28XEP		EUR	2.000	2.000		% 104,120	2.082.400,00	0,85
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	A28ZAD		EUR	1.100	1.100		% 104,430	1.148.730,00	0,47
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	A19SLC		EUR	1.000	1.000		% 100,461	1.004.610,00	0,41
0,3390 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R5JY		EUR	1.500			% 100,480	1.507.200,00	0,62
0,9560 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19QRT		EUR	1.000			% 103,164	1.031.640,00	0,42
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	A19C7F		EUR	2.000	2.000		% 105,620	2.112.400,00	0,87
0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2020(20/29)	A2812L		EUR	1.500	1.500		% 99,170	1.487.550,00	0,61
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	A181ZY		EUR	1.000	2.000	1.000	% 104,050	1.040.500,00	0,43
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	A2R2KE		EUR	2.400			% 102,580	2.461.920,00	1,01
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	A2R75A		EUR	1.000	2.000	1.000	% 98,500	985.000,00	0,40
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	A2R75D		EUR	2.000	3.000	4.000	% 93,170	1.863.400,00	0,76
1,8750 % Zurich Finance (Ireland) DAC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(30/50)	A28YPZ		EUR	1.000	4.000	3.000	% 101,640	1.016.400,00	0,42

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	3.997.480,00	1,64
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.ITV E.7660 v.10(20)	DZ3QAX		EUR	1.000			% 100,267	1.002.670,00	0,41
0,1250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	A283EA		EUR	3.000	3.000		% 99,827	2.994.810,00	1,23
Summe Wertpapiervermögen							EUR	216.185.730,00	88,72
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	26.772.284,62	10,99
Bankguthaben							EUR	26.772.284,62	10,99
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	26.772.284,62			% 100,000	26.772.284,62	10,99
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	882.199,56	0,36
Zinsansprüche			EUR	882.199,56				882.199,56	0,36
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-179.198,91	-0,07
Fondsvermögen							EUR	243.661.015,27	100,00¹⁾
LBBW RentaMax I									
Fondsvermögen							EUR	106.981.301,21	43,91
Anteilwert							EUR	115,58	
Umlaufende Anteile							STK	925.620	
LBBW RentaMax R									
Fondsvermögen							EUR	136.679.714,06	56,09
Anteilwert							EUR	70,11	
Umlaufende Anteile							STK	1.949.479	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/22) F	A1816P	EUR	2.000	2.000	
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	A19XNN	EUR	1.000	1.000	
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A189FK	EUR	3.000	3.000	
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	A2R4YZ	EUR	2.000	4.000	
2,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	A2RZQU	EUR	1.000	1.000	
1,8750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/32)	A2R76N	EUR	6.500	8.500	
1,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28TBE	EUR	1.700	1.700	
2,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	A28Y5D	EUR	2.300	2.300	
1,7500 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2RW58	EUR	2.000	2.000	
4,3750 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(24/Und.)	A2RW7R	EUR	3.500	3.500	
2,6250 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	A2R9S5	EUR	3.000	3.000	
0,6250 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2035)	A3H2X1	EUR	2.000	2.000	
1,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2019(19/34)	A2R3QJ	EUR	2.000	2.000	
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	A28ZA6	EUR	1.400	1.400	
1,6250 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28VQE	EUR	2.100	2.100	
2,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28VQG	EUR	3.200	3.200	
2,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28X78	EUR	6.000	6.000	
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25	EUR	5.000	5.000	
1,5000 % Allergan Funding SCS EO-Notes 2018(18/23)	A2RUAZ	EUR		2.000	
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	A19VX6	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28YBY	EUR	2.000	2.000	
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	A2RWAX	EUR		1.500	
0,5000 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 20(30/31)	A28RSR	EUR	1.300	1.300	
1,3010 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.19(2029/2049)	A2YPFA	EUR	2.000	4.000	
2,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	A28XNR	EUR	1.000	1.000	
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2020(20/24)Ser.A	A28V99	EUR	5.000	5.000	
3,2500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23)	A1ZFLY	EUR	1.000	1.000	
0,8750 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	A18ZDP	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	A18ZDQ	EUR		3.000	
3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28VL5	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % Arkema S.A. EO-FLR Notes 2020(25/Und)	A28SDJ	EUR	2.000	2.000	
0,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	A2R4T8	EUR		1.000	
0,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/30)	A2R7JL	EUR		2.000	
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R7JM	EUR	1.500	4.500	
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	A28XTW	EUR	2.000	2.000	
0,1250 % Atlas Copco Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	A2R68D	EUR		2.000	
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2017(17/26)	A19F3E	EUR		2.000	
1,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2015(26)Ser.3	A18VGO	EUR	1.000	1.000	
3,9410 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	A1ZR8M	EUR	1.700	1.700	
5,1250 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	A1HE8G	EUR		1.000	
3,1250 % B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28VTD	EUR	3.000	3.000	
1,3750 % Babcock International Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	A2R7ME	EUR		1.200	
0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28R19	EUR	3.500	3.500	
0,3000 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2019(26)	A2R80F	EUR	2.000	2.000	
0,1010 % BASF SE MTN v.2020(2020/2023)	A289DB	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % BASF SE MTN v.2020(2020/2027)	A289DC	EUR	4.400	4.400	
1,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/32)	A289QH	EUR	1.000	1.000	
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	A14J61	EUR	2.000	3.000	
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	A255C9	EUR	3.400	3.400	
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	A28UUX	EUR	3.000	3.000	

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
1,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2020(30/2030)	A289XC	EUR	2.700	2.700	
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R76Q	EUR		2.100	
0,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28RTQ	EUR	3.200	3.200	
0,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2017(17/22)	A19EJK	EUR	1.500	1.500	
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28Y0X	EUR	4.700	4.700	
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred MTN 2020(30)	A28R1X	EUR	1.600	1.600	
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2020(30)	A28R4T	EUR	3.000	3.000	
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2R7MH	EUR		2.000	
2,1250 % BUZZI UNICEM S.p.A. EO-Notes 2016(23/23)	A180M8	EUR		2.000	
0,7500 % CaixaBank S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19UWQ	EUR		1.000	
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	A19YYV	EUR		2.000	
2,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/29)	A28V7E	EUR	3.400	3.400	
0,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2017(23/23)	A19NR7	EUR	3.000	3.000	
0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	A28UVE	EUR	2.900	2.900	
1,0000 % Carnival PLC EO-Notes 2019(29/29)	A2R9SK	EUR	6.500	6.500	
2,6250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28VAJ	EUR	2.000	2.000	
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2SA4V	EUR	2.600	2.600	
0,8750 % Chubb INA Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/29)	A2SBCD	EUR	3.000	3.000	
1,2500 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	A28WV4	EUR	2.300	2.300	
1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(25)	A19ZCE	EUR		2.000	
1,5000 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(31/31)	A2R88C	EUR	2.700	2.700	
1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	A2R4JP	EUR	1.500	1.500	
6,8750 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2011(21/41)	A1GPRT	EUR		1.000	
0,8750 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948	CZ45VM	EUR	1.700	1.700	
0,2500 % Commerzbank AG MTN-IHS S.939 v.19(24)	CZ45VB	EUR	3.000	3.000	
1,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/23)	A28VK6	EUR	2.000	2.000	
0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RY5V	EUR		2.000	
1,0000 % Compagnie Fin. Ind. Autoroutes EO-Med.-Term Nts 2020(20/31)	A28W7F	EUR	2.000	2.000	
2,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(23/23)	A28XTQ	EUR	1.300	1.300	
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	A2YPAE	EUR		2.000	
1,3750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30)	A3E44M	EUR	4.200	4.200	
2,6250 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2018(28/48)	A19VDW	EUR	1.500	1.500	
1,6250 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	A28X5L	EUR	1.600	1.600	
1,2500 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Non-Pref. MTN 20(28/29)	A28YCV	EUR	1.200	1.200	
1,7500 % CRH Finance Germany GmbH Anleihe v.2014(2014/2021)	A12T54	EUR	2.000	2.000	
1,2500 % CS Group Funding (GG) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A1ZZ0S	EUR		1.000	
0,3750 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(26)	A2YNZW	EUR		3.000	
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(30)	A2YNZX	EUR	2.000	2.000	
2,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(25)	A289RN	EUR	4.500	4.500	
2,3750 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(30)	A289XG	EUR	3.100	3.100	
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(30)	A289QR	EUR	6.000	6.000	
1,3750 % Danfoss A/S EO-Medium-Term Nts 2014(15/22)	A1ZTK8	EUR		1.000	
0,3950 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	A28YBF	EUR	2.000	2.000	
0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	A2R7Q0	EUR		3.000	
0,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(27)	A254TB	EUR	3.000	3.000	
0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(35)	A254ZX	EUR	2.000	2.000	
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2021)	DL19UQ	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DL19U2	EUR	2.600	2.600	
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	GRN001	EUR		1.000	
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	A2YNV6	EUR		1.500	
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(32/32)	A289XF	EUR	2.500	2.500	
1,7500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2049)	A2YN1R	EUR	5.000	5.000	
1,5000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2030)	A289NF	EUR	1.300	1.300	

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
1,3500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/39)	A2R7HD	EUR	2.000	3.000	
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	A2R7HE	EUR	400	400	
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	A2R9TZ	EUR	2.500	2.500	
1,1250 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/32)	A28T1Z	EUR	5.000	5.000	
1,8750 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/40)	A28T10	EUR	4.500	4.500	
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7MF	EUR		2.000	
0,3750 % DSV Panalpina A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28T72	EUR	3.000	3.000	
0,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.17(17/21)	A2E4BD	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(22/22)	A255C6	EUR	1.900	1.900	
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(24/24)	A2YNXZ	EUR		2.000	
0,2500 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(26/26)	A255C7	EUR	3.000	3.000	
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	A28SC6	EUR	1.000	1.000	
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	A2SA55	EUR	4.800	4.800	
3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	A282EX	EUR	4.000	4.000	
2,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2019(19/49)	A2SBC3	EUR	5.000	5.000	
1,7000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2019(19/49)	A2R92C	EUR	6.000	6.000	
1,0000 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	A2R8JB	EUR	2.000	2.000	
0,8750 % Elisa Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	A19EPA	EUR		1.000	
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	A2YPEP	EUR	2.000	4.000	
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	A2YPEQ	EUR		3.000	
1,2500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/41)	A2R9LF	EUR	2.500	2.500	
1,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28UWW	EUR	2.400	2.400	
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	A28SHW	EUR	3.000	3.000	
2,8750 % Equinix Inc. EO-Notes 2017(17/25)	A19N03	EUR	1.500	1.500	
0,8750 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 2020(27)	EBOJKU	EUR	2.500	2.500	
0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	EBOJJN	EUR		1.500	
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	A2SA4C	EUR	7.000	7.000	
0,5000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28X4N	EUR	4.000	4.000	
0,2500 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	A195FS	EUR		1.800	
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	A289NX	EUR	1.500	1.500	
1,3000 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/31)	A2R5TH	EUR	3.000	3.000	
1,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/28)	A2SA3J	EUR	1.200	1.200	
1,7500 % Fluor Corp. (New) EO-Notes 2016(16/23)	A18Y8G	EUR	2.000	2.000	
0,7500 % Fonterra Co-Operative Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	A188S4	EUR		1.000	
1,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2029/2029)	A255DW	EUR	2.000	2.000	
0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	A254QN	EUR	3.500	3.500	
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	A19HNG	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/29)	A19HNJ	EUR	3.000	3.000	
1,0000 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/27)	A28WDE	EUR	4.400	4.400	
0,1250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	A28W3A	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2014(26/26)	A1ZFGA	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	A2R7JG	EUR		3.000	
1,5000 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/26)	A2RONK	EUR	2.000	2.000	
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	A28VAL	EUR	1.400	1.400	
0,8750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(30)	A28SG2	EUR	2.300	2.300	
1,1250 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2019(2029/2039)	A2YPPG	EUR	3.000	3.000	
1,7500 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2020(2030/2040)	A289T5	EUR	1.200	1.200	
1,7500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	A19ZL2	EUR	1.000	1.000	
1,1250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	A2R37Q	EUR		1.000	
1,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28VA1	EUR	2.000	2.000	
1,7500 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28WYA	EUR	5.500	5.500	
0,5000 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2019(2026/2027)	A2YN2Z	EUR		1.500	
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R0DL	EUR	1.500	1.500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZCK3	EUR		1.000	
1,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	A282HK	EUR	1.700	1.700	
1,3000 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	A18X4L	EUR		2.000	
0,7500 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2020(20/32)	A28URC	EUR	2.650	2.650	
3,8750 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2013(2020)	A1R02E	EUR		1.500	
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	A255DH	EUR	2.000	2.000	
0,6000 % HSBC France S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19X09	EUR		1.200	
3,6250 % Hutch.Whampoa Eur.Fin.(12)Ltd. EO-Notes 2012(22)	A1G5VB	EUR	800	800	
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	A3E44X	EUR	2.500	2.500	
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/ unb.)	A2YN1J	EUR		1.000	
0,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2019(19/23)	A2R4LY	EUR		2.000	
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	A2R4MP	EUR		1.500	
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	A2SA6U	EUR	1.700	1.700	
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(26)	A2SAJH	EUR	1.800	1.800	
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2014(14/23)	A1Z5W4	EUR		1.000	
0,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/23)	A2RW4P	EUR		2.000	
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	A28TEF	EUR	2.000	2.000	
1,2000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/40)	A28TEH	EUR	5.000	5.000	
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19NHW	EUR		1.000	
0,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R3N5	EUR	2.000	2.000	
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	A28VJ7	EUR	4.500	4.500	
2,2000 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28VJ9	EUR	2.400	2.400	
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28SVF	EUR	4.000	4.000	
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	A282BL	EUR	2.000	2.000	
1,3750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/25)	A28VAM	EUR	2.000	2.000	
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	A2R056	EUR		1.500	
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28V9Q	EUR	3.400	3.400	
1,6250 % LEG Immobilien AG Medium Term Notes v.19(19/34)	A254P6	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2017(24/24)	A19JN7	EUR	1.000	2.000	
1,6250 % Lonza Finance International NV EO-Notes 2020(20/27)	A28V7B	EUR	2.000	2.000	
0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/31)	A28TL4	EUR	2.000	2.000	
0,6250 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28SYD	EUR	2.500	2.500	
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	A28SHV	EUR	1.000	1.000	
0,8750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	A2SBC4	EUR	3.000	3.000	
1,5000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	A2R4FL	EUR	1.000	1.000	
1,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/49)	A2R4FM	EUR	9.500	9.500	
0,0050 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2023)	A2YNSF	EUR		2.700	
0,5000 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2028)	A254NT	EUR	2.000	2.000	
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	A2SAN5	EUR	1.400	1.400	
0,8750 % MUFG Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2015(22)	A1ZYDE	EUR		2.000	
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	A1ML16	EUR		1.000	
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	A289EQ	EUR	2.200	2.200	
1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(26/26)	A28VFG	EUR	2.100	2.100	
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	A28W7B	EUR	3.000	3.000	
0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)	A19LJV	EUR		3.000	
2,1250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(27/82)	A2R686	EUR		2.000	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	A19EGB	EUR	3.000	3.000	
2,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	A28W7J	EUR	1.000	1.000	
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	A2R0MB	EUR	300	1.300	
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	A1Z6ZQ	EUR		1.000	
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	A19TQ4	EUR		3.000	
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(23)	A28YJ7	EUR	1.700	1.700	
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28YJ8	EUR	3.900	3.900	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,3750 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28VTJ	EUR	3.000	3.000	
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	A2R0G8	EUR		1.200	
0,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	A282GE	EUR	2.000	2.000	
1,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28VQU	EUR	4.000	4.000	
1,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 19(19/29)	A2R7G8	EUR		1.000	
0,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	A2R9PF	EUR	1.700	1.700	
0,8750 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/31)	A2R9PG	EUR	4.000	4.000	
1,7500 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2020(20/30)	A28VQ3	EUR	3.700	3.700	
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R54X	EUR	4.000	4.000	
3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S	A2G8WA	EUR	1.000	1.000	
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	A280TP	EUR	2.400	2.400	
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	A280T8	EUR	1.300	1.300	
2,3750 % Proximus S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZFJF	EUR		1.000	
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	A19BE8	EUR		1.000	
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	A19PFZ	EUR	2.000	2.000	
1,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(26/27)	A28R15	EUR	1.500	1.500	
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28R5E	EUR	2.000	2.000	
0,8750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	A28URS	EUR	2.900	2.900	
2,5000 % REN Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(25)Ser.2	A1ZWN9	EUR		1.000	
1,1250 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	A2R8SR	EUR	4.600	4.600	
3,7500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28X74	EUR	2.000	2.000	
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	A28X75	EUR	1.900	1.900	
2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28VON	EUR	2.000	2.000	
1,0000 % Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2018(18/26)	A19X8M	EUR		1.000	
0,8750 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	A190KE	EUR	1.000	1.000	
1,2500 % Royal Mail PLC EO-Notes 2019(19/26)	A2R8XJ	EUR	2.500	2.500	
2,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A28VN2	EUR	2.400	2.400	
1,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	A18Z3A	EUR		1.500	
1,1250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28ZK2	EUR	1.200	1.200	
1,0000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A28TMA	EUR	3.000	3.000	
3,0000 % Sandvik AB EO-Medium-Term Notes 2014(26)	A1ZKVK	EUR		1.000	
0,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	A18533	EUR	3.000	3.000	
1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28U92	EUR	1.500	1.500	
1,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28U93	EUR	1.500	1.500	
0,3750 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2029/2029)	A289CZ	EUR	2.500	2.500	
0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	A2R7M6	EUR		2.000	
0,5000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	A2R7M7	EUR	2.000	2.000	
2,0000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	A28WV6	EUR	4.000	4.000	
0,5000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2019(31)	A2R99H	EUR	2.000	2.000	
0,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2019(39)	A2R99J	EUR	10.000	10.000	
1,2500 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28W3T	EUR	3.000	3.000	
1,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28VZD	EUR	2.800	2.800	
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28TPR	EUR	2.000	2.000	
1,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	A28WEF	EUR	2.500	2.500	
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28SJP	EUR	3.700	3.700	
2,3750 % SSE PLC EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	A1ZXQQ	EUR		1.500	
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	A28ZJD	EUR	1.000	1.000	
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	A19X5P	EUR		1.000	
1,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/23)	A2RU3U	EUR	3.000	3.000	
1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2016(16/23)	A189JF	EUR	2.000	2.000	
1,2500 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/35)	A28W3Y	EUR	3.600	3.600	
2,5000 % Talanx AG Notes v.2014(2026)	TLX210	EUR		1.000	
1,8070 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28XL2	EUR	1.500	1.500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	A2R8AG	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28TMG	EUR	2.100	2.100	
0,8750 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/35)	A28TMD	EUR	1.500	1.500	
1,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	A2SANF	EUR	2.500	2.500	
1,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/39)	A2R2RS	EUR	2.000	2.000	
1,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7AJ	EUR		2.500	
0,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R5K9	EUR		1.000	
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A280DH	EUR	4.500	4.500	
1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 18(23/23)	A2RTBK	EUR		3.000	
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2SA2X	EUR	2.200	2.200	
0,2500 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A28SS3	EUR	2.000	2.000	
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	A2R8JH	EUR		1.100	
1,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/49)	A2R8JL	EUR	6.000	8.000	
1,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2020(20/27)	A28VLO	EUR	2.000	2.000	
1,6180 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28XCS	EUR	2.500	2.500	
2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28V58	EUR	1.800	1.800	
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	A28R5A	EUR	2.500	2.500	
0,7500 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	UD2U0J	EUR	2.200	2.200	
1,5000 % UBS Group AG EO-Notes 2016(23/24)	A189UP	EUR		1.000	
0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/32)	A2R9SR	EUR	2.500	2.500	
2,2000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(26/27)	A28Z7X	EUR	2.400	2.400	
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	A28YPX	EUR	1.500	1.500	
1,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	A19UZN	EUR		1.000	
1,8000 % UniCredit S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(30)	A28SC5	EUR	1.800	1.800	
1,7500 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28UWV	EUR	1.600	1.600	
0,3750 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/23)	A19R7E	EUR		1.500	
0,6250 % V.F. Corp. EO-Notes 2016(16/23)	A186FT	EUR		1.000	
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	A28T05	EUR	1.700	1.700	
0,6640 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/31)	A28R4L	EUR	3.000	3.000	
1,8500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2020(20/40)	A28XK1	EUR	2.500	2.500	
0,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/34)	A2YNV9	EUR	3.000	4.500	
0,7500 % Vivendi S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	A18136	EUR	2.000	2.000	
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	A281WT	EUR	3.000	3.000	
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	A281WU	EUR	1.000	1.000	
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	A18635	EUR	2.000	2.000	
0,3750 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v. 19(22)	A1X3QA	EUR		3.000	
1,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(24)	A1X3P5	EUR		3.000	
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	A1ZYTJ	EUR	2.500	2.500	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	A192QF	EUR	1.500	1.500	
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A28YTB	EUR	1.300	1.300	
1,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A282U2	EUR	3.700	3.700	
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	A1ZTXG	EUR		1.000	
1,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(34/34)	A2R7JE	EUR	2.000	4.000	
1,5000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	A19HWT	EUR		1.000	
0,5000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R1B9	EUR		2.000	
0,6250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A288WT	EUR	4.600	4.600	
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9	EUR	1.500	1.500	
0,7500 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	A28XCT	EUR	3.800	3.800	
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	A2R9EL	EUR	1.500	1.500	
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	A2R9EP	EUR	1.000	1.000	
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	A2SADH	EUR	3.000	3.000	

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,6250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/28)Reg.S	A254P9	EUR	5.500	5.500	
1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/24)	A18YZT	EUR	2.000	3.000	
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	A28WUX	EUR	4.050	4.050	
0,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/30)	A28T1T	EUR	2.000	2.000	
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	A28TT1	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A2825Y	EUR	1.100	1.100	
0,8750 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/24)	A2SANM	EUR	2.000	2.000	
1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	A1ZYF7	EUR		1.000	
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	A1ZXQJ	EUR		2.000	
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	A1821W	EUR		1.000	
0,8750 % Colgate-Palmolive Co. EO-Med.-Terms Nts. 2019(19/39)	A2R90P	EUR	2.000	2.000	
2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Notes 2014(24) Reg.S	A1ZLUU	EUR		2.000	
0,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	A2R9SP	EUR	2.000	2.000	
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/und.)	A255C3	EUR	6.000	6.000	
0,8750 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28WKJ	EUR	2.000	2.000	
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	A2R4L9	EUR		2.000	
1,2500 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	A28SRR	EUR	2.100	2.100	
0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2019(19/24)	A2SAJJ	EUR	2.000	2.000	
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S	A2YNP3	EUR	1.000	1.000	
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	A2R55U	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/32)	A282G5	EUR	3.400	3.400	
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	A2R7YW	EUR	2.000	2.000	
0,5500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/32)	A28XE5	EUR	3.000	3.000	
1,9000 % Magna International Inc. EO-Notes 2015(15/23)	A18U4D	EUR		2.000	
1,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/40)	A28295	EUR	1.500	1.500	
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/50)	A28296	EUR	2.000	2.000	
0,7970 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28R1Y	EUR	3.000	3.000	
0,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	A2R7AB	EUR	3.000	3.000	
0,8750 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R873	EUR	4.500	4.500	
0,5000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/28)	A28WU9	EUR	3.000	3.000	
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	A280VZ	EUR	2.000	2.000	
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A2821T	EUR	2.000	2.000	
2,6240 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	A28SYB	EUR	1.600	1.600	
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2RZGQ	EUR	1.000	3.000	
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	A2R7DH	EUR	1.000	1.000	
0,7970 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A280WF	EUR	1.300	1.300	
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	A28X34	EUR	2.100	2.100	
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	A28TEC	EUR	2.000	2.000	
1,9080 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	A28Y13	EUR	2.500	2.500	
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	A2R75B	EUR	2.000	2.000	

Neuemissionen

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(23) Reg.SA28UYK	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
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2020(20/27) Tr.2	A28YWR	EUR	2.300	2.300	
1,7500 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2020(20/30) Tr.2	A28WVB	EUR	1.800	1.800	
1,2500 % United Technologies Corp. EO-Notes 2015(15/23)	A1Z128	EUR		1.000	
1,1500 % United Technologies Corp. EO-Notes 2018(18/24)	A1904G	EUR	2.000	2.000	

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 2,21 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 40.394.242,94 Euro Transaktionen.

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

LBBW RentaMax I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	166.120,94
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	966.520,79

Summe der Erträge	EUR	1.132.641,73
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-24,70
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-529.274,38
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-55.573,80
4. Kostenpauschale	EUR	-105.854,88
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-41.634,44

Summe der Aufwendungen	EUR	-732.362,20
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	400.279,53
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.311.389,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.676.369,74

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-364.980,05
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	35.299,48
---	------------	------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-441.701,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-25.891,89

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-467.593,73
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-432.294,25
--	------------	--------------------

LBBW RentaMax I

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	102.383.935,60
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-1.033.112,42
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	5.769.922,74
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		22.780.551,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-17.010.628,26
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	292.849,54
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-432.294,25
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-441.701,84
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-25.891,89
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	106.981.301,21

LBBW RentaMax 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	16.262.887,94	17,57	
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	15.357.590,34	16,59		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	905.297,60	0,98		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	35.299,48	0,04	
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	400.279,53	0,43		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-15.900.170,82	-17,18	
III. Gesamtausschüttung				EUR	398.016,60	0,43
1. Endausschüttung				EUR	398.016,60	0,43

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

LBBW RentaMax I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	EUR	86.443.414,39	EUR	111,31
2018/2019	EUR	102.383.935,60	EUR	117,13
2019/2020	EUR	106.981.301,21	EUR	115,58

LBBW RentaMax R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	212.459,95
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.236.186,21
Summe der Erträge	EUR	1.448.646,16
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-31,60
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.014.959,37
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-71.047,15
4. Kostenpauschale	EUR	-135.327,91
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-53.253,21
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.274.619,24
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	174.026,92
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	5.528.863,53
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.997.490,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-468.626,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-294.599,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-662.669,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	69.330,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-593.338,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-887.938,40

LBBW RentaMax R Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	133.770.879,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-1.011.037,14
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	4.681.557,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		15.760.547,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-11.078.989,76
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	126.252,30
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-887.938,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-662.669,21
davon nicht realisierte Verluste	EUR		69.330,57
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	136.679.714,06
			<hr/> <hr/>

LBBW RentaMax 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 20.777.234,54	10,66
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR 20.065.631,91	10,29		
	- davon Ertragsausgleich	EUR 711.602,63	0,37		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -294.599,76	-0,15
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR 174.026,92	0,09		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR -20.326.676,46	-10,43
III. Gesamtausschüttung				EUR 155.958,32	0,08
1. Endausschüttung				EUR 155.958,32	0,08

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

LBBW RentaMax R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	EUR	126.417.552,33	EUR	67,52
2018/2019	EUR	133.770.879,38	EUR	71,05
2019/2020	EUR	136.679.714,06	EUR	70,11

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	5,00	---	1,50	0,50	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	3,50	1,50	0,75	---	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 %)		88,72
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	0,59 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,26 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,28 %

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 93,34 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofAML BB Euro High Yield Index in EUR	15,00 %
ICE BofAML E-CORP Index in EUR	85,00 %

Sonstige Angaben

LBBW RentaMax I

Anteilwert	EUR	115,58
Umlaufende Anteile	STK	925.620

LBBW RentaMax R

Anteilwert	EUR	70,11
Umlaufende Anteile	STK	1.949.479

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 Kurse der Vermögensgegenstände im Zusammenhang mit der Anteilwertermittlung werden von einem externen Bewerter geliefert. 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 Reuters bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW RentaMax I

Gesamtkostenquote 0,65 %

LBBW RentaMax R

Gesamtkostenquote 0,90 %

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW RentaMax I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	41.076,75
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	41.076,75

LBBW RentaMax R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	52.539,38
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	52.539,38

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	29.022,75
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.

Die am 1.1.2018 eingeführte jährliche Kostenpauschale von 0,10 % 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, den 16. November 2020

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 RentaMax – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, 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 8. Januar 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20004 [11] 01/2021 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