

LB≡BW Asset Management

LBBW Mobilität der Zukunft

Jahresbericht zum 31.10.2020

Inhalt

Jahresbericht zum 31.10.2020	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.10.2020	13
Vermögensaufstellung zum 31.10.2020	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
LBBW Mobilität der Zukunft I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 16.03.2020 bis 31.10.2020	21
LBBW Mobilität der Zukunft I Entwicklung des Sondervermögens	22
LBBW Mobilität der Zukunft I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	23
LBBW Mobilität der Zukunft R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 05.11.2019 bis 31.10.2020	24
LBBW Mobilität der Zukunft R Entwicklung des Sondervermögens	25
LBBW Mobilität der Zukunft R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	26
LBBW Mobilität der Zukunft TF Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 13.01.2020 bis 31.10.2020	27
LBBW Mobilität der Zukunft TF Entwicklung des Sondervermögens	28
LBBW Mobilität der Zukunft TF Verwendung der Erträge des Sondervermögens	29
Übersicht Anteilklassen	30
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	36

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

der vorliegende Jahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weiter gehende Auskünfte wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen 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

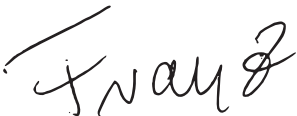
LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Frank Hagenstein
(Co-Vorsitzender)



Thomas Rosenfeld
(Co-Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz

LBBW Mobilität der Zukunft

Jahresbericht zum 31.10.2020

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Mehr als 50 Prozent des Aktivvermögens des OGAW-Sondervermögens werden in Aktien von Unternehmen angelegt, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, welche die Weiterentwicklungen im Bereich der Mobilität der Zukunft unterstützen. Hierunter fallen Unternehmen, welche den Stand der Technik in Bezug auf Fortbewegungs- und Transportkonzepte, Mobilitätslösungen sowie den diesbezüglichen Stand der Forschung weiterentwickeln und vorantreiben und anstreben, hiermit aktuell oder zukünftig nicht unwesentliche Teile ihres Umsatzes zu erzielen.

Der Begriff „Mobilität der Zukunft“ steht für den Wandel in der Art und Weise, wie sich Menschen weltweit fortbewegen, sowie Güter und Dienstleistungen transportiert werden. Dieser Wandel wird unter anderem durch die Elektrifizierung, Automatisierung, Share Economy und bessere Vernetzung von Transportmitteln bestimmt. Im Rahmen des Investmentprozesses stehen dem Fondsmanagement interne und externe Researchquellen zur Unternehmensanalyse zur Verfügung.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

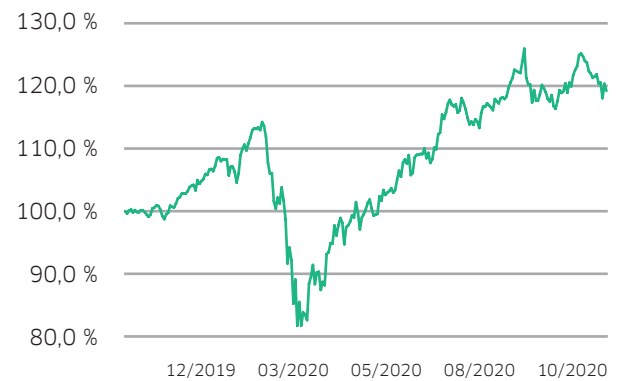
Die Anteilsklasse LBBW Mobilität der Zukunft I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 46,48 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



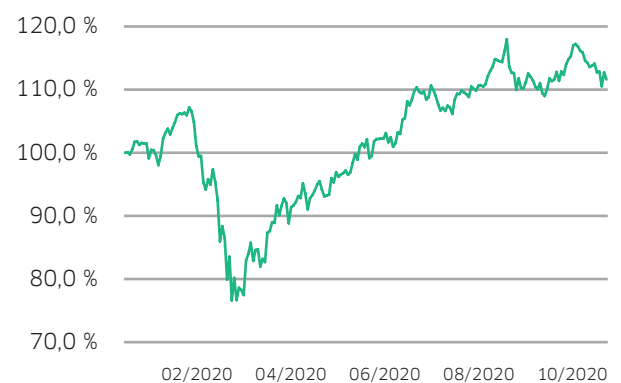
Die Anteilsklasse LBBW Mobilität der Zukunft R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 19,2 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



Die Anteilsklasse LBBW Mobilität der Zukunft TF erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 11,62 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilsklasse LBBW Mobilität der Zukunft TF im Berichtszeitraum:



Tätigkeitsbericht

III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 04. November 2019 bis 30. Oktober 2020

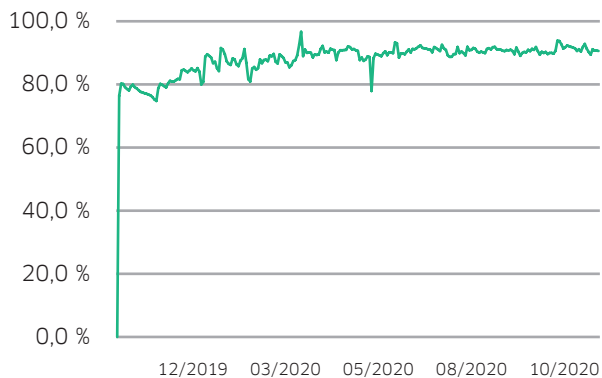
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	136.586.750,38	-67.844.605,74	EUR
Derivate* (gesamt)	243.279,41	0,00	EUR
- davon Terminkontrakte (ohne Devisenkasageschäfte)	243.279,41	0,00	EUR

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

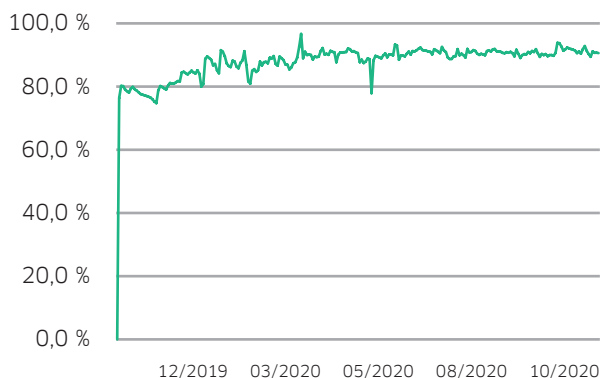
b) Allokation Aktien

Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Anteil am Aktienvermögen 30.10.2020	Anteil am Aktienvermögen 05.11.2019
Technologie	46,32 %	0,00 %
Fahrzeugbau	11,15 %	0,00 %
Industrieprodukte und Services	9,95 %	0,00 %
Chemie	6,35 %	0,00 %
Einzelhandel	6,24 %	0,00 %
Telekommunikation	4,88 %	0,00 %
Konsumgüter private Haushalte	4,65 %	0,00 %
Versorger	3,64 %	0,00 %
Ressourcen und Bodenschätze	2,80 %	0,00 %
Baugewerbe	2,29 %	0,00 %
Erdgas und Erdöl	1,19 %	0,00 %
Gesundheit	0,54 %	0,00 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Zur Auflage des Fonds „LBBW Mobilität der Zukunft“ am 05.11.2019 notierten die Aktienmärkte an ihren damaligen Allzeithochs. Deswegen wurde zunächst mit einer zurückhaltenden Investitionsquote investiert. Mit dem Jahreswechsel wurden die Zügel hier etwas gelockert und die Barmittelquote entsprechend reduziert. Ende Februar/Anfang März wurden die Vorzeichen der Coronakrise relativ frühzeitig erkannt und entsprechend reagiert: Zum einen wurde die Aktienquote reduziert, in eher defensivere Branchen wie Telekom und Versorger umgeschichtet, sowie nach Krisengewinnern gesucht (z. B. Zoom Video). Ab April war der Fonds mit einer neutralen Investitionsquote aufgestellt. Im Juli konnte er von seiner internationalen Aufstellung profitieren, denn in diesem Monat generierte das Chinaexposure einen Mehrertrag. Ab August wurden keine nennenswerten Investitionen in die großen US-amerikanischen Technologieunternehmen mehr getätigt und ab September wurde schrittweise die Länderallokation in Richtung Benchmark umgeschichtet.

Tätigkeitsbericht

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	0,15 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	98,44 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,00 %			

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	11,30 %			

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.

Tätigkeitsbericht

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	2,23 %			

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Mobilität der Zukunft I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	642.367
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	1.155

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	559.993
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	6.804

LBBW Mobilität der Zukunft R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	6.342.982
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	22.633

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	3.389
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	5.753.038
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	44.962

LBBW Mobilität der Zukunft TF

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	669.598
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	1.284

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	594.138
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	7.158

VI. Coronavirus

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

Das Coronavirus verursachte die erste „Stay at Home“-Rezession, aufbauend auf der Tatsache, dass aufgrund der staatlichen Anordnungen die Menschen teilweise immer noch gezwungen sind zu Hause zu bleiben, und zwar als Produzent und Konsument zugleich. In der Folge kommen in vielen Märkten weltweit Angebot und Nachfrage gleichzeitig zum Erliegen. Entscheidend über das Ausmaß der Rezession wird die Dauer und Intensität der Schutzmaßnahmen sein. Neben den Notenbanken versucht die Politik

Tätigkeitsbericht

Rahmenbedingungen zu schaffen, um Zweitrundeneffekte durch drohende Zahlungsausfälle und Insolvenzen zu minimieren. Richtig wirken können große Teile der Hilfsprogramme jedoch erst, wenn die Produktion wieder anläuft und die Menschen zurück zur Arbeit kehren.

VII. Zusätzliche Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB (ARUG II)

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
2. Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
3. Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z. B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.
4. Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter: <https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>
5. Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Daher gab es im Berichtszeitraum keine Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten.

Vermögensübersicht zum 31.10.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	85.811.687,48	100,12
1. Aktien	77.648.644,58	90,60
USA	35.612.111,00	41,55
Japan	7.232.731,44	8,44
Kaimaninseln	5.504.492,91	6,42
Niederlande	4.791.710,18	5,59
Bundesrep. Deutschland	4.487.090,00	5,24
Frankreich	3.798.400,00	4,43
Südkorea	2.485.482,66	2,90
Spanien	1.774.864,00	2,07
Australien	1.677.467,98	1,96
Taiwan	1.440.013,74	1,68
China	1.440.013,29	1,68
Dänemark	1.390.176,09	1,62
Großbritannien	1.244.224,90	1,45
Canada	1.113.350,29	1,30
Irland	959.820,00	1,12
Rußland	818.646,18	0,96
Jersey	745.512,30	0,87
Belgien	710.360,00	0,83
Norwegen	422.177,62	0,49
2. Bankguthaben	8.093.979,29	9,44
3. Sonstige Vermögensgegenstände	69.063,61	0,08
II. Verbindlichkeiten	-105.749,80	-0,12
III. Fondsvermögen	85.705.937,68	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	77.648.644,58	90,60	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	76.188.937,18	88,90	
Aktien										
Galaxy Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AOLF83		STK	1.100.000	1.100.000		AUD	1,395	925.094,20	1,08
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	A0J36A		STK	50.000	61.000	11.000	AUD	24,960	752.373,78	0,88
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	A0RENB		STK	88.000	96.700	8.700	CAD	19,650	1.113.350,29	1,30
DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	A0MRDY		STK	10.000	19.100	9.100	DKK	1.035,000	1.390.176,09	1,62
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	7.300	17.400	10.100	EUR	125,500	916.150,00	1,07
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK		STK	14.000	25.760	11.760	EUR	38,480	538.720,00	0,63
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	8.000	13.860	5.860	EUR	312,000	2.496.000,00	2,91
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	A14RZD		STK	32.200	41.700	9.500	EUR	55,120	1.774.864,00	2,07
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	17.500	17.500		EUR	44,400	777.000,00	0,91
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	85.000	110.800	25.800	EUR	8,952	760.920,00	0,89
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843		STK	8.500	15.384	6.884	EUR	83,520	709.920,00	0,83
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	25.000	56.500	31.500	EUR	23,900	597.500,00	0,70
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	7.750	12.220	4.470	EUR	63,480	491.970,00	0,57
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC		STK	5.100	8.950	3.850	EUR	188,200	959.820,00	1,12
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712		STK	30.000	37.200	7.200	EUR	31,790	953.700,00	1,11
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	7.800	12.200	4.400	EUR	104,200	812.760,00	0,95
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3		STK	21.500	45.600	24.100	EUR	33,040	710.360,00	0,83
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	A2ALDB		STK	40.000	44.673	4.673	EUR	25,970	1.038.800,00	1,21
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	5.500	10.700	5.200	EUR	125,100	688.050,00	0,80
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	A0MUKL		STK	30.000	34.800	4.800	GBP	18,112	603.163,68	0,70
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	A0M4W9		STK	60.000	211.500	151.500	HKD	154,100	1.023.551,88	1,19
Great Wall Motor Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	A0M4X0		STK	300.000	660.000	360.000	HKD	12,540	416.461,41	0,49
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	A2N5NR		STK	27.500	83.000	55.500	HKD	288,200	877.369,72	1,02
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	A1138D		STK	17.000	25.300	8.300	HKD	591,000	1.112.224,28	1,30
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	857993		STK	52.000	179.900	127.900	JPY	900,400	384.491,19	0,45
Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	856532		STK	175.000	175.000		JPY	1.340,000	1.925.707,91	2,25
Panasonic Corp. Registered Shares o.N.	853666		STK	265.000	333.000	68.000	JPY	960,700	2.090.649,52	2,44
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	812960		STK	110.000	271.300	161.300	JPY	861,000	777.756,06	0,91
TDK Corp. Registered Shares o.N.	857032		STK	6.000	11.600	5.600	JPY	12.210,000	601.609,22	0,70
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	853510		STK	26.000	37.500	11.500	JPY	6.803,000	1.452.517,54	1,69

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
LG Electronics Inc. (new) Registered Shares SW 5000	570238		STK	12.800	23.000	10.200	KRW	84.000,000	813.463,70	0,95
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	956311		STK	5.000	6.400	1.400	KRW	442.000,000	1.672.018,96	1,95
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	A0B733		STK	260.000	780.000	520.000	NOK	18,080	422.177,62	0,49
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	27.000	56.600	29.600	USD	75,290	1.745.143,15	2,04
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	3.200	3.200		USD	276,240	758.868,52	0,89
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	890167		STK	15.000	32.820	17.820	USD	93,210	1.200.283,30	1,40
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	A117ME		STK	4.000	6.940	2.940	USD	304,690	1.046.280,64	1,22
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H		STK	1.300	2.320	1.020	USD	1.621,010	1.809.085,29	2,11
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	1.000	1.784	784	USD	3.036,150	2.606.472,94	3,04
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485		STK	8.000	18.906	10.906	USD	118,530	814.044,73	0,95
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	901492		STK	3.000	6.540	3.540	USD	304,370	783.886,34	0,91
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	22.000	33.900	11.900	USD	108,860	2.055.990,04	2,40
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	A1JPLB		STK	9.000	18.150	9.150	USD	96,490	745.512,30	0,87
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	A0F5DE		STK	6.600	14.300	7.700	USD	133,050	753.856,72	0,88
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	2.500	2.500		USD	349,630	750.375,58	0,88
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866		STK	8.400	10.900	2.500	USD	225,910	1.629.088,72	1,90
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	875272		STK	10.500	10.500		USD	88,370	796.570,37	0,93
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	A112ST		STK	17.000	36.800	19.800	USD	81,520	1.189.715,41	1,39
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A12B6J		STK	10.000	10.000		USD	104,870	900.287,59	1,05
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686		STK	4.500	4.500		USD	342,080	1.321.509,21	1,54
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020		STK	14.000	22.715	8.715	USD	50,340	605.022,11	0,71
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	17.000	22.250	5.250	USD	202,470	2.954.878,31	3,45
Nio Inc. Reg.Shares(spon.ADRs)DL-,00025	A2N4PB		STK	20.000	184.000	164.000	USD	30,580	525.046,14	0,61
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	5.500	6.800	1.300	USD	501,360	2.367.240,42	2,76
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ		STK	13.400	19.950	6.550	USD	135,120	1.554.370,09	1,81
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	930124		STK	83.700	93.000	9.300	USD	25,090	1.802.835,56	2,10
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	20.300	26.950	6.650	USD	123,360	2.149.811,56	2,51
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	A1JV4H		STK	10.000	15.500	5.500	USD	198,040	1.700.133,06	1,98
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	A1T7LU		STK	15.400	15.400		USD	109,570	1.448.579,65	1,69

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	909800		STK	20.000	23.800	3.800	USD 83,870	1.440.013,74	1,68
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T		STK	2.200	8.155	5.955	USD 388,040	732.873,76	0,86
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654		STK	10.650	13.600	2.950	USD 144,590	1.321.958,62	1,54
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402		STK	30.000	51.000	21.000	USD 56,990	1.467.742,63	1,71
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	880135		STK	10.000	14.000	4.000	USD 118,690	1.018.929,48	1,19
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	A1JGSL		STK	15.000	39.400	24.400	USD 57,570	741.340,09	0,86
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	A2PGJ2		STK	2.200	12.700	10.500	USD 460,910	870.500,06	1,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.459.707,40	1,70
Aktien									
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	A0B57L		STK	250.000	404.000	154.000	GBP 2,310	641.061,22	0,75
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	A140M9		STK	40.000	105.000	65.000	USD 23,840	818.646,18	0,96
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
Andere Wertpapiere									
ITM Power PLC Anrechte	A2QEYX		STK	1.563	1.563		GBP 0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	77.648.644,58	90,60
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.093.979,29	9,44
Bankguthaben							EUR	8.093.979,29	9,44
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	6.128.653,93			% 100,000	6.128.653,93	7,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	427.455,09			% 100,000	474.501,96	0,55
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	47.740,38			% 100,000	30.737,78	0,04
			CHF	38.295,78			% 100,000	35.869,23	0,04
			HKD	345.485,80			% 100,000	38.246,01	0,04
			JPY	3.086.837,00			% 100,000	25.349,03	0,03
			USD	1.584.919,78			% 100,000	1.360.621,35	1,59
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	69.063,61	0,08
Dividendenansprüche			EUR	69.063,61				69.063,61	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-105.749,80	-0,12
Fondsvermögen							EUR	85.705.937,68	100,00 ¹⁾

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
LBBW Mobilität der Zukunft I								
Fondsvermögen						EUR	7.951.758,23	9,28
Anteilwert						EUR	146,48	
Umlaufende Anteile						STK	54.286	
LBBW Mobilität der Zukunft R								
Fondsvermögen						EUR	70.346.284,11	82,08
Anteilwert						EUR	59,60	
Umlaufende Anteile						STK	1.180.375	
LBBW Mobilität der Zukunft TF								
Fondsvermögen						EUR	7.407.895,35	8,64
Anteilwert						EUR	55,81	
Umlaufende Anteile						STK	132.728	

^{*)} Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.10.2020		
Australische Dollar	(AUD)	1,6587500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5531500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0676500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4451000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9008500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,0332500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	121,7734000	=	1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1321,7553500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,1346500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1648500	=	1 Euro (EUR)

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					
Aktien					
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730	STK	18.900	18.900	
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	A118Z8	STK	10.200	10.200	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	867578	STK	15.250	15.250	
China Molybdenum Co. Ltd. Registered Shares H YC -,20	A0M4V5	STK	4.000.000	4.000.000	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	850739	STK	4.150	4.150	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841	STK	38.400	38.400	
Crown Castle Internat! Corp. Reg. Shares new DL -,01	A12GN3	STK	11.250	11.250	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	5.284	5.284	
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	927200	STK	30.630	30.630	
EnerSys Registered Shares DL -,01	A0B7EH	STK	15.500	15.500	
Flir Systems Inc. Registered Shares DL -,01	917029	STK	8.000	8.000	
Ganfeng Lithium Co. Ltd. Registered Shares H HD1	A2N6UN	STK	80.000	80.000	
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	A1C9CM	STK	54.270	54.270	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	A1JAGV	STK	240.000	240.000	
GS Yuasa Corp. Registered Shares o.N.	A0B9FC	STK	49.400	49.400	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	873339	STK	12.000	12.000	
Horiba Ltd. Registered Shares o.N.	864348	STK	10.000	10.000	
Hyundai Motor Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	885647	STK	6.000	6.000	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681	STK	39.250	39.250	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA	STK	35.483	35.483	
Kawasaki Heavy Industries Ltd. Registered Shares o.N.	858920	STK	48.000	48.000	
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	887360	STK	13.700	13.700	
LG Chem Ltd. Registered Shares SW 5000	659109	STK	1.600	1.600	
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	868610	STK	6.436	6.436	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	A0D9PT	STK	1.500	1.500	
Nobina AB Aktier SK 90	A14T8A	STK	90.000	90.000	
POSCO Reg.Shs(Spons.ADRs) 1/4/SW5000	893094	STK	5.700	5.700	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	896360	STK	1.155	1.155	
Semiconductor Manuf.Intl Corp. Registered Shares DL -,004	A2DH1J	STK	180.000	180.000	
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	A2ACPS	STK	15.000	15.000	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438	STK	21.400	21.400	
Tianneng Power Intern. Ltd. Registered Shares HD -,1	A0MS64	STK	375.000	375.000	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83	STK	368.000	368.000	
XPO Logistics Inc. Registered Shares DL -,001	A1JHUP	STK	9.000	9.000	
Andere Wertpapiere					
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	A2P97H	STK	21.700	21.700	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	A14TK6	STK	9.300	9.300	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. Em 7/20 EO -,25	A2P97J	STK	5.710	5.710	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	-----	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

HKD/EUR

EUR

243

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 98,70 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 278.553.012,98 Euro Transaktionen.

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

LBBW Mobilität der Zukunft I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 16.03.2020 bis 31.10.2020

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	8.292,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	54.978,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-0,76
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.266,12
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-1.243,89
Summe der Erträge	EUR	51.760,66
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-25,40
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-27.520,81
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.409,61
4. Kostenpauschale	EUR	-8.031,36
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.202,95
Summe der Aufwendungen	EUR	-40.190,13
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	11.570,53
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	643.522,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-566.796,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	76.725,91
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	88.296,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.694.483,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-75.013,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	1.619.470,10
VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	1.707.766,54

LBBW Mobilität der Zukunft I Entwicklung des Sondervermögens

2020

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	0,00
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	6.180.219,73
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	<u>6.180.219,73</u>	
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	63.771,96
3.	Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.707.766,54
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.694.483,78	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-75.013,68	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	<u><u>7.951.758,23</u></u>

LBBW Mobilität der Zukunft I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes - davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	11.570,53	0,21	EUR 88.296,44 1,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung				EUR -76.896,38 -1,42
III. Gesamtausschüttung					
				EUR 11.400,06	0,21
1. Endausschüttung					
				EUR 11.400,06	0,21

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

LBBW Mobilität der Zukunft I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		Anteilwert am Ende des Berichtszeitraumes
2020 ^{*)}	EUR	7.951.758,23	EUR	146,48

^{*)} Auflegedatum 16.03.2020

LBBW Mobilität der Zukunft R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 05.11.2019 bis 31.10.2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	80.559,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	636.144,08
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.503,39
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-125.276,71
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-12.083,97

Summe der Erträge	EUR	581.846,59
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-578,51
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-783.820,38
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-32.922,20
4. Kostenpauschale	EUR	-109.740,67
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-48.309,06

Summe der Aufwendungen	EUR	-975.370,82
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-393.524,23
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.365.614,89
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.801.388,79

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	564.226,10
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	170.701,87
--	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.696.010,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.580.043,31

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	6.115.967,62
---	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	6.286.669,49
---	------------	---------------------

LBBW Mobilität der Zukunft R Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	0,00
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	63.903.111,62
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	74.472.832,62	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-10.569.721,00</u>	
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	156.503,00
3.	Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	6.286.669,49
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.696.010,93	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	<u>-1.580.043,31</u>	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	<u>70.346.284,11</u>

LBBW Mobilität der Zukunft R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	170.701,87	0,14
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-393.524,23	-0,33		

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-135.290,62	-0,11
------------------------------	--	--	-----	-------------	-------

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung			EUR	35.411,25	0,03
---------------------------	--	--	------------	------------------	-------------

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

LBBW Mobilität der Zukunft R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		Anteilwert am Ende des Berichtszeitraumes	
2019/2020 *)	EUR	70.346.284,11	EUR	59,60

*) Auflegedatum 05.11.2019

LBBW Mobilität der Zukunft TF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 13.01.2020 bis 31.10.2020

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	8.491,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	60.009,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	74,73
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-11.534,00
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-1.273,67
Summe der Erträge	EUR	55.767,38
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-45,63
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-79.467,39
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.769,07
4. Kostenpauschale	EUR	-9.230,12
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.127,22
Summe der Aufwendungen	EUR	-94.639,43
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-38.872,05
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	670.881,63
2. Realisierte Verluste	EUR	-601.295,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	69.585,71
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	30.713,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	531.451,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-142.554,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	388.897,49
VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	419.611,15

LBBW Mobilität der Zukunft TF Entwicklung des Sondervermögens

2020

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	0,00
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	6.965.456,97
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.226.755,69	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-261.298,72</u>	
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	22.827,23
3.	Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	419.611,15
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	531.451,65	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-142.554,16	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	<u>7.407.895,35</u>

LBBW Mobilität der Zukunft TF Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	30.713,66	0,23
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-38.872,05	-0,29	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-26.731,82	-0,20
III. Gesamtausschüttung					
			EUR	3.981,84	0,03
1. Endausschüttung					
			EUR	3.981,84	0,03

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

LBBW Mobilität der Zukunft TF Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		Anteilwert am Ende des Berichtszeitraumes	
2020 ^{*)}	EUR	7.407.895,35	EUR	55,81

^{*)} Auflagedatum 13.01.2020

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	0,60	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	3,75	1,50	1,25	---	EUR
TF	ausschüttend	Privatanleger	5,00	---	1,50	1,50	---	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 %)		90,60
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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	12,19 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,45 %

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 **89,34 %**

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

MSCI WORLD	100,00 %
------------	----------

Sonstige Angaben

LBBW Mobilität der Zukunft I

Anteilwert	EUR	146,48
Umlaufende Anteile	STK	54.286

LBBW Mobilität der Zukunft R

Anteilwert	EUR	59,60
Umlaufende Anteile	STK	1.180.375

LBBW Mobilität der Zukunft TF

Anteilwert	EUR	55,81
Umlaufende Anteile	STK	132.728

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Mobilität der Zukunft I

Gesamtkostenquote *) 0,82 %

LBBW Mobilität der Zukunft R

Gesamtkostenquote 1,46 %

LBBW Mobilität der Zukunft TF

Gesamtkostenquote *) 1,68 %

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

*) Diese Quote wurde aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres annualisiert.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Mobilität der Zukunft I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	1.981,94
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	1.981,94

LBBW Mobilität der Zukunft R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	34.779,85
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	34.779,85

LBBW Mobilität der Zukunft TF

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	2.559,65
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	2.559,65

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 189.891,37
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern 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)).

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		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

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die jährliche Kostenpauschale von 0,175 % 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. Dezember 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 Mobilität der Zukunft – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 05. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 05. November 2019 bis zum 31. Oktober 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. Februar 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

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