

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Gesund Leben**

**Jahresbericht zum 30.06.2023**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 30.06.2023</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 30.06.2023	13
Vermögensaufstellung zum 30.06.2023	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
LBBW Gesund Leben I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023	20
LBBW Gesund Leben I Entwicklung des Sondervermögens	21
LBBW Gesund Leben I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	22
LBBW Gesund Leben R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023	23
LBBW Gesund Leben R Entwicklung des Sondervermögens	24
LBBW Gesund Leben R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
LBBW Gesund Leben TF Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023	26
LBBW Gesund Leben TF Entwicklung des Sondervermögens	27
LBBW Gesund Leben TF Verwendung der Erträge des Sondervermögens	28
Übersicht Anteilklassen	29
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	30
ANHANG IV	34
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	42



**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](http://www.LBBW-AM.de) finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)



Ulrike Modersohn



# LBBW Gesund Leben

## Jahresbericht zum 30.06.2023

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des LBBW Gesund Leben ist es, bei Beachtung der Risikogesichtspunkte einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-Verordnung“). Der Fonds investiert zu mindestens 75 Prozent in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt werden. Der Fonds verfolgt eine nachhaltige Anlagestrategie auf Basis von Nachhaltigkeitsmerkmalen, die von der Gesellschaft für den Fonds definiert wurden und die sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt (Environment – „E“), Soziales (Social – „S“) und Unternehmensführung (Governance – „G“) beziehen. Neben umsatzbezogenen Mindestausschlüssen für Unternehmen z.B. in den Bereichen Kohle, Rüstung, Tabak und weiteren fossilen Brennstoffen erfolgt eine Steuerung nach ausgewählten Fokus-SDGs (17 Sustainable Development Goals) und die Berücksichtigung von Fokus-PAIs (Principal Adverse Impacts – wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren). Der Fonds hat sich zudem zu einem Mindestanteil von 20 Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung verpflichtet. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Prospekt zu entnehmen.

Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens werden in Aktien von Unternehmen angelegt, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, welche auf die Verbesserung oder den Erhalt der Gesundheit von Menschen hinwirken.

Der Begriff „Gesund Leben“ steht für den Bereich Gesundheit und umfasst die zwei Themenfelder „gesund werden“ und „gesund bleiben“. Das Fondsvermögen investiert hierfür z.B. in Unternehmen aus den klassischen Gesundheitssektoren, wie Pharma, Medizintechnik, Diagnostik und Pflege, welche die Menschen zur Verbesserung der Gesundheit („gesund werden“) mit Produkten und Dienstleistungen, wie z.B. Medikamente und Medizinprodukte, versorgen und hiermit aktuell oder zukünftig nicht unwesentliche Teile ihres Umsatzes erzielen. Darüber hinaus investiert das Fondsvermögen z.B. in Unternehmen aus anderen Branchen, deren Produkte und Dienstleistungen zum Erhalt des körperlichen, geistigen und sozialen Wohlbefindens („gesund bleiben“) beitragen. Hierzu zählen z.B. Fitness, gesunde Ernährung, Konsum- und Hygieneartikel.

Details zu den ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Gesund Leben I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 1,72 % 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 Gesund Leben I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Gesund Leben R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 1,06 % 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 Gesund Leben R im Berichtszeitraum:



## Tätigkeitsbericht

Die Anteilklasse LBBW Gesund Leben TF 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 Gesund Leben TF im Berichtszeitraum:



### III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

#### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

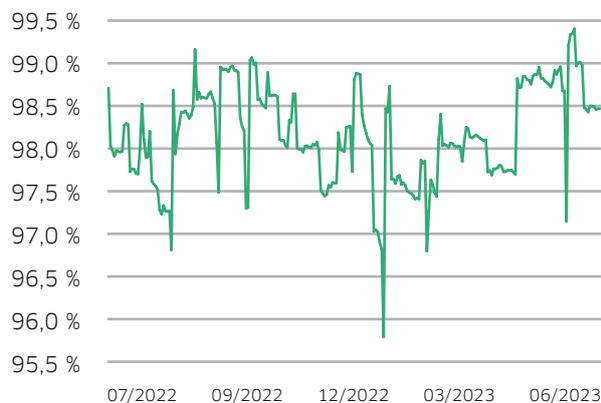
#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	22.871.601,98	-19.515.800,93	EUR
Andere Wertpapiere	4.770,00	0,00	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	202.308,76	-177.987,74	EUR

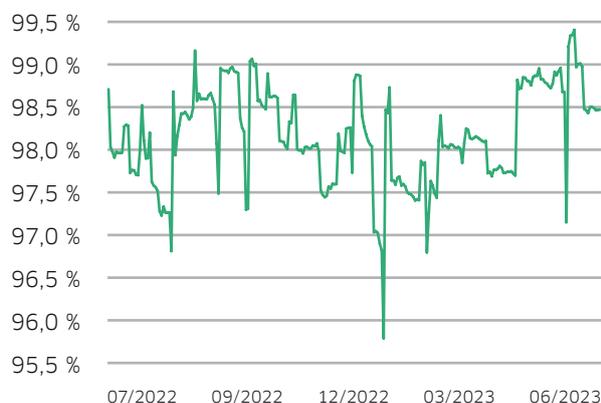
#### b) Allokation Aktien

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 Aktienvermögen 30.06.2023	Anteil am Aktienvermögen 01.07.2022
Gesundheit	41,46 %	42,38 %
Konsumgüter private Haushalte	17,37 %	13,07 %
Nahrungs- und Genussmittel	12,89 %	12,40 %
Einzelhandel	9,04 %	11,79 %
Industrieprodukte und Services	6,57 %	6,12 %
Versicherungen	4,39 %	2,13 %
Finanzdienstleistungen	3,53 %	1,97 %
Chemie	2,80 %	4,06 %
Kreditinstitute	1,07 %	0,00 %
Versorger	0,88 %	5,42 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,00 %	0,67 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## Tätigkeitsbericht

### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

In Bezug auf die Allokation der Assetklassen waren wir im Gesund Leben Fonds in der Regel voll investiert. Die Einzeltitel wurden auf der Basis der zugrundeliegenden Anlagestrategie je nach Einschätzung variiert. Bei der Länderallokation wurden innerhalb des Asienanteils Investitionen von China nach Japan verlagert. Der US-Anteil wurde zugunsten des Europa-Anteils abgebaut. Der Healthcare-Anteil wurde im Korridor zwischen 45 % und 50 % (nach GICS-Klassifikation) belassen. Das Fondsmanagement entschied, Anteile der Sektoren Versorger und Einzelhandel in Unternehmen der Finanzbranche umzuschichten. Der Subsektor Pharma wurde zugunsten des Subsektors Medizintechnik leicht abgebaut. Im Berichtszeitraum wurde im Durchschnitt eine ausgewogene Verteilung zwischen den Bausteinen „Gesund werden“ und „Gesund bleiben“ angestrebt. Die 10 größten Einzelwerte hatten zusammen einen Anteil von knapp einem Drittel.

Die größten Veräußerungsgewinne bzw. Veräußerungsverluste entstanden bei der Realisierung von Aktienpositionen.

## 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	0,02 %			

[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	99,69 %			

### 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	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

## Tätigkeitsbericht

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	6,32 %			

### 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	2,80 %			

### 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 Gesund Leben I

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	32.928
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	192

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	69.422
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	1.057

LBBW Gesund Leben R

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.375.557
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	8.076

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	2.900.685
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	44.173

LBBW Gesund Leben TF

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	46.841
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	280

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	98.778
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	1.509

## Tätigkeitsbericht

### VI. 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. Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:  
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>  
Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

# Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>39.296.421,10</b>	<b>100,12</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>37.715.961,68</b>	<b>96,09</b>
USA	20.592.907,75	52,47
Bundesrep. Deutschland	3.474.421,05	8,85
Großbritannien	3.338.274,23	8,51
Frankreich	2.783.564,00	7,09
Japan	2.463.239,68	6,28
Schweiz	2.201.091,13	5,61
Norwegen	628.446,77	1,60
Irland	549.110,91	1,40
Dänemark	546.307,72	1,39
Liberia	475.435,38	1,21
Spanien	333.700,80	0,85
Australien	169.237,34	0,43
Kaimaninseln	160.224,92	0,41
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	<b>952.717,59</b>	<b>2,43</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>599.963,57</b>	<b>1,53</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>27.778,26</b>	<b>0,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-47.742,87</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>39.248.678,23</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.668.679,27</b>	<b>98,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>38.668.679,27</b>	<b>98,52</b>
<b>Aktien</b>									
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	890952		STK	1.000			AUD 277,380	169.237,34	0,43
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	A2PDXE		STK	6.800	1.700		CHF 74,100	516.244,04	1,32
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	A0YBDU		STK	11.000	11.000		CHF 56,340	634.946,98	1,62
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619		STK	450	750	300	CHF 533,400	245.919,78	0,63
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278		STK	6.300	4.000	2.000	CHF 90,000	580.912,86	1,48
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	A3DHHH		STK	1.500	1.500	1.500	CHF 145,150	223.067,47	0,57
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	3.700			DKK 1.099,400	546.307,72	1,39
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	3.000	3.000		EUR 177,780	533.340,00	1,36
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	4.000			EUR 213,200	852.800,00	2,17
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP		STK	7.500	7.500		EUR 54,050	405.375,00	1,03
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	15.000	15.000		EUR 27,025	405.375,00	1,03
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000		STK	6.500	10.500	4.000	EUR 121,250	788.125,00	2,01
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	A28890		STK	1.400			EUR 45,080	63.112,00	0,16
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	8.600	2.000		EUR 56,140	482.804,00	1,23
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	18.240	9.240		EUR 18,295	333.700,80	0,85
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	2.500	500	1.000	EUR 427,100	1.067.750,00	2,72
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	4.300		3.300	EUR 98,200	422.260,00	1,08
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	22.900			EUR 51,860	1.187.594,00	3,03
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	12.000	8.000	4.000	EUR 47,710	572.520,00	1,46
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	8.200	1.900		GBP 112,760	1.077.471,30	2,75
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	A2PF9D		STK	10.000	10.000		GBP 56,260	655.596,34	1,67
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	A3C480		STK	150.000	300.000	150.000	GBP 1,460	255.200,14	0,65
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	851584		STK	150.000	150.000		GBP 2,273	397.308,16	1,01
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	888460		STK	30.000	60.000	60.000	GBP 10,875	380.178,29	0,97

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	A0M0Z9		STK	32.500			HKD 42,150	160.224,92	0,41
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A0F57T		STK	11.800		3.800	JPY 4.550,000	340.483,12	0,87
Kikkoman Corp. Registered Shares o.N.	856983		STK	7.000	7.000		JPY 8.192,000	363.655,50	0,93
Olympus Corp. Registered Shares o.N.	856840		STK	17.600			JPY 2.266,000	252.915,10	0,64
Seven & I Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A0F7DY		STK	10.000	10.000		JPY 6.205,000	393.499,30	1,00
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	865682		STK	3.800		1.200	JPY 23.960,000	577.394,43	1,47
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	854002		STK	13.000	13.000		JPY 6.493,000	535.292,23	1,36
Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10	570796		STK	55.000		30.000	NOK 40,720	191.607,14	0,49
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	924848		STK	30.000	12.000	12.000	NOK 170,200	436.839,63	1,11
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	5.000	2.000		USD 109,020	499.633,36	1,27
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	3.100		1.900	USD 134,730	382.825,85	0,98
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138		STK	3.000			USD 120,250	330.659,95	0,84
Arvinas Inc. Registered Shares DL -,001	A2N6VP		STK	3.400			USD 24,790	77.255,73	0,20
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	A2PSR2		STK	500			USD 107,900	49.450,05	0,13
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	500			USD 691,140	316.746,10	0,81
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	14.000	5.000		USD 54,090	694.097,16	1,77
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501		STK	5.700	1.700	3.000	USD 63,950	334.110,91	0,85
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034		STK	4.000			USD 69,130	253.455,55	0,65
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	2.050	400		USD 240,000	450.962,42	1,15
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	894298		STK	3.000	3.000		USD 527,660	1.450.944,09	3,70
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	A0D9T1		STK	1.900	700		USD 128,530	223.837,76	0,57
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	854545		STK	2.340			USD 186,690	400.416,68	1,02
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	900			USD 444,290	366.508,71	0,93
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	3.800		1.600	USD 468,980	1.633.477,54	4,16
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	853862		STK	8.000		4.000	USD 76,700	562.419,80	1,43
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823		STK	3.000	3.000		USD 77,080	211.952,34	0,54

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Guardant Health Inc. Registered Shares Cl. A o.N.	A2N5RY		STK	2.300			USD 35,770	75.408,80	0,19
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	A1JFMW		STK	1.100	1.100		USD 303,480	305.983,50	0,78
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584		STK	800	800		USD 447,130	327.868,01	0,84
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	888210		STK	450	450		USD 502,355	207.204,17	0,53
Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	A1JYNM		STK	11.400	3.400		USD 105,950	1.107.085,24	2,82
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	888024		STK	1.250	550		USD 341,890	391.716,32	1,00
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	3.800	1.700	4.000	USD 165,520	576.513,29	1,47
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	A2ATEK		STK	8.700	8.700		USD 114,950	916.649,86	2,34
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	858250		STK	10.000	4.700	2.700	USD 87,230	799.541,70	2,04
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J		STK	6.800	2.500		USD 88,100	549.110,91	1,40
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0YD8Q		STK	7.000	6.800	1.800	USD 115,390	740.357,47	1,89
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	16.000	14.600	7.500	USD 36,680	537.928,51	1,37
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	5.800		3.200	USD 151,740	806.683,78	2,06
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL -,01	886286		STK	5.000	5.000		USD 103,740	475.435,38	1,21
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	A1W2Q4		STK	32.000		13.000	USD 36,720	1.077.030,25	2,74
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	1.700	1.700	1.500	USD 305,090	475.392,30	1,21
Tenet Healthcare Corp. Registered Shares DL -,05	A1J5US		STK	3.000	3.000		USD 81,380	223.776,35	0,57
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	1.950	450		USD 521,750	932.550,41	2,38
Topgolf Callaway Brands Corp. Registered Shares DL -,01	883644		STK	12.000	28.000	16.000	USD 19,850	218.331,81	0,56
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	889826		STK	2.000		4.400	USD 221,100	405.316,22	1,03
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	A0M240		STK	2.000			USD 470,765	862.997,25	2,20
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	2.700	250	750	USD 480,640	1.189.484,88	3,03
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	882807		STK	700			USD 351,900	225.783,68	0,58
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	3.400	650	550	CHF 273,500	952.717,59	2,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.668.679,27</b>	<b>98,52</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>599.963,57</b>	<b>1,53</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>599.963,57</b>	<b>1,53</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	486.673,44			% 100,000	486.673,44	1,24
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	60.059,32			% 100,000	8.066,04	0,02
			NOK	206.990,48			% 100,000	17.708,90	0,05
			SEK	85.176,90			% 100,000	7.228,03	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	18.467,77			% 100,000	11.267,71	0,03
			CHF	5.397,18			% 100,000	5.529,61	0,01
			GBP	134,33			% 100,000	156,53	0,00
			HKD	96.439,13			% 100,000	11.279,83	0,03
			JPY	5.107.102,00			% 100,000	32.387,45	0,08
			USD	21.455,64			% 100,000	19.666,03	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>27.778,26</b>	<b>0,07</b>
Zinsansprüche			EUR	4.410,47				4.410,47	0,01
Dividendenansprüche			EUR	23.367,79				23.367,79	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							<b>EUR</b>	<b>-47.742,87</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>39.248.678,23</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Gesund Leben I</b>									
Fondsvermögen							EUR	891.509,40	2,27
Anteilwert							EUR	98,72	
Umlaufende Anteile							STK	9.031	
<b>LBBW Gesund Leben R</b>									
Fondsvermögen							EUR	37.099.919,02	94,53
Anteilwert							EUR	48,70	
Umlaufende Anteile							STK	761.742	
<b>LBBW Gesund Leben TF</b>									
Fondsvermögen							EUR	1.257.249,81	3,20
Anteilwert							EUR	47,95	
Umlaufende Anteile							STK	26.222	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023		
Australische Dollar	(AUD)	1,6390000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9760500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4459500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5497000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,6877000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6885000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,7842500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0910000	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38	STK	1.900	7.500	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900	STK		1.950	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	854161	STK	7.000	7.000	
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	A1CVJD	STK		6.200	
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	A2N7XQ	STK		3.000	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	A2JEXP	STK	200	200	
China Everbright Envi.Grp.Ltd. Registered Shares o.N.	885610	STK		600.000	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	850667	STK	2.500	5.000	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195	STK	2.200	2.200	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	897933	STK		2.500	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	A3DJQ8	STK		330	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	566480	STK		4.800	
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	890331	STK	10.000	10.000	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5	STK	6.400	6.400	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	A3DNZQ	STK	8.000	8.000	
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	A2JH43	STK	3.100	9.100	
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSPM	STK	1.700	3.600	
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	851544	STK		7.000	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	A0MXBY	STK	600	600	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	2.000	2.000	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993	STK	4.700	4.700	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG	STK	5.000	5.000	
Strategic Education Inc. Registered Shares DL -,01	A2JRXJ	STK	5.000	5.000	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193	STK		18.000	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999	STK		3.300	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849	STK	13.000	13.000	
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	902888	STK		3.000	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	501451	STK	15.000	35.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
EDP Renováveis S.A. Anrechte	A3EFNL	STK	18.000	18.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
GSK PLC Registered Shares LS-,25	940561	STK		8.000	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7	STK	900	3.100	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC	STK		1.400	

### 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 97,77 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 56.339.747,96 Euro Transaktionen.

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

# LBBW Gesund Leben I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.864,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	14.701,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	309,14
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.241,51
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-279,64
6. Sonstige Erträge	EUR	34,31

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>13.388,12</b>
--------------------------	------------	------------------

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,77
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.363,14
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-469,38
4. Kostenpauschale	EUR	-1.564,61
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-47,56

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.448,46</b>
-------------------------------	------------	------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>5.939,66</b>
--------------------------------------	------------	-----------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	33.120,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-70.479,09

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-37.358,37</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-31.418,71</b>
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-157.342,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	201.637,83

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>44.294,93</b>
--	------------	------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.876,22</b>
--	------------	------------------

# LBBW Gesund Leben I

## Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>814.723,62</b>
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	62.426,96
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	66.781,32	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-4.354,36</u>	
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.482,60
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	12.876,22
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-157.342,90	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	201.637,83	
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u>891.509,40</u></b>

## LBBW Gesund Leben I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

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

### I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-31.418,71	-3,48
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.939,66	0,66		
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen **)			EUR	31.418,71	3,48

### II. Gesamtausschüttung

#### 1. Endausschüttung

<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

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

## LBBW Gesund Leben I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	EUR	7.360.589,99	EUR	103,63
2021/2022	EUR	814.723,62	EUR	97,05
2022/2023	EUR	891.509,40	EUR	98,72

\*) Auflagedatum 31.05.2021

# LBBW Gesund Leben R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	77.723,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	613.835,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	12.901,46
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-135.353,49
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-11.658,53
6. Sonstige Erträge	EUR	1.435,72
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>558.883,96</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-157,12
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-467.052,59
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.620,55
4. Kostenpauschale	EUR	-65.401,89
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.984,91
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-554.217,06</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>4.666,90</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.383.632,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.944.858,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.561.225,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.556.558,70</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.769.040,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	49.288,27
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.818.328,50</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>261.769,80</b>

## LBBW Gesund Leben R Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>33.458.073,57</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	3.316.064,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		4.629.803,16
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-1.313.738,54
			<hr/>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	64.011,03
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	261.769,80
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		1.769.040,23
davon nicht realisierte Verluste	EUR		49.288,27
			<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>37.099.919,02</b>
			<hr/> <hr/>

## LBBW Gesund Leben R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil *)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>					
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres - davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.666,90	0,01	
				EUR	-1.556.558,70
					-2,04
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen **)			EUR	1.556.558,70
					2,04
<b>II. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

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

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

## LBBW Gesund Leben R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	EUR	7.548.029,62	EUR	51,79
2021/2022	EUR	33.458.073,57	EUR	48,19
2022/2023	EUR	37.099.919,02	EUR	48,70

\*) Auflegedatum 31.05.2021

# LBBW Gesund Leben TF

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.639,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	20.881,87
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	438,65
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.604,96
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-395,95
6. Sonstige Erträge	EUR	48,97

**Summe der Erträge** **EUR 19.008,23**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-25.421,84
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-667,32
4. Kostenpauschale	EUR	-2.224,39
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-67,50

**Summe der Aufwendungen** **EUR -28.386,39**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR -9.378,16**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	47.121,24
2. Realisierte Verluste	EUR	-100.286,74

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR -53.165,50**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -62.543,66**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-75.002,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	133.277,57

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 58.274,94**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -4.268,72**

# LBBW Gesund Leben TF

## Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.072.495,20</b>
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	184.722,58
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	209.570,12	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-24.847,54</u>	
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	4.300,75
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-4.268,72
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-75.002,63	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	133.277,57	
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u>1.257.249,81</u></b>

## LBBW Gesund Leben TF Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>					
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-62.543,66	-2,39
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-9.378,16	-0,36	
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>**)</sup>		EUR	62.543,66	2,39
<b>II. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

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

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

## LBBW Gesund Leben TF Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am		Anteilwert am	
		Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres
2021 <sup>*)</sup>	EUR	6.211.559,13	EUR	51,76
2021/2022	EUR	1.072.495,20	EUR	47,80
2022/2023	EUR	1.257.249,81	EUR	47,95

<sup>\*)</sup> Auflagedatum 31.05.2021

## Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag in %		Verwaltungsvergütung in % p. a.		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz	Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz		
Anteilklasse I	ausschüttend	5,00	---	2,00	0,60	75.000	EUR
Anteilklasse R	ausschüttend	5,00	3,75	2,00	1,25	---	EUR
Anteilklasse TF	ausschüttend	5,00	---	2,00	2,00	---	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 %)		98,52
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	6,09 %
größter potenzieller Risikobetrag	7,59 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,00 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

### Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 99,07 %

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 Gesund Leben I

Anteilwert	EUR	98,72
Umlaufende Anteile	STK	9.031

#### LBBW Gesund Leben R

Anteilwert	EUR	48,70
Umlaufende Anteile	STK	761.742

#### LBBW Gesund Leben TF

Anteilwert	EUR	47,95
Umlaufende Anteile	STK	26.222

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

## 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 WM-Company (17.00 Uhr) bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### LBBW Gesund Leben I

Gesamtkostenquote 0,83 %

#### LBBW Gesund Leben R

Gesamtkostenquote 1,48 %

#### LBBW Gesund Leben TF

Gesamtkostenquote 2,23 %

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LBBW Gesund Leben I

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 34,19

erstattete ausländische Quellensteuer EUR 34,19

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 40,27

Gebühren und Kosten staatlicher Stellen EUR 23,59

Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung EUR 16,68

#### LBBW Gesund Leben R

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 1.430,70

erstattete ausländische Quellensteuer EUR 1.430,70

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 1.679,54

Gebühren und Kosten staatlicher Stellen EUR 983,52

Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung EUR 696,02

#### LBBW Gesund Leben TF

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 48,79

erstattete ausländische Quellensteuer EUR 48,79

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 57,08

Gebühren und Kosten staatlicher Stellen EUR 33,42

Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung EUR 23,66

## 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 37.702,51  
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 von 3 Jahren bzw. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2022	2021
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>28.114.554,11</b>	<b>25.679.075,93</b>
davon feste Vergütung	EUR	22.516.619,83	20.999.291,12
davon variable Vergütung	EUR	5.597.934,28	4.679.784,81

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2022	2021
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr</b>		<b>327</b>	<b>308</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>3.741.617,74</b>	<b>3.880.239,37</b>
Geschäftsführer	EUR	1.034.431,49	1.936.706,67
weitere Risk Taker	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon Führungskräfte	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

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

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,175 % 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.

## ANHANG IV

### REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN

**Name des Produkts:**  
LBBW Gesund Leben

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
529900A9DSWLTXNIKF40

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

ja

nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_\_ %

Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Bei dem Sondervermögen handelt es sich um ein Finanzprodukt im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („nachfolgend Offenlegungs-Verordnung“).

Die Nachhaltigkeitsmerkmale des Sondervermögens beziehen sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Umwelt sind insbesondere der Schutz der Artenvielfalt und Maßnahmen gegen Erderwärmung und Umweltverschmutzung, zum Beispiel durch die Reduktion von Atom- und Kohlestromproduktion. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Soziales sind insbesondere Arbeitnehmerbelange, zum Beispiel in Form der Vermeidung von Kinder- und Zwangsarbeit. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Governance sind insbesondere Maßnahmen gegen Menschenrechtsverletzungen, Steuerhinterziehung oder Korruption

Dem Verkaufsprospekt und der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/2088 können die Nachhaltigkeitsmerkmale entnommen werden.

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum die sozialen und ökologischen Merkmale größtenteils erfüllt.

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Kohle erzielen.	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	0,00
Anteil der Investments, deren Anlagestrategie die vereinbarte Fokussierung auf die relevanten SDGs und die jeweiligen Schwellenwerte der Fokus SDGs nicht eingehalten hat. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet hat.	0,00
Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte.	0,00
Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	0,00

### Steuerung anhand der Sustainable Development Goals (SDGs) (Unternehmen)

Der messbare Nachhaltigkeitsindikator stellte sicher, dass die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Fokussierung von relevanten SDGs erfolgt. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, das die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet. Das ISS SDG Impact Rating berücksichtigt, wie sehr Produkte und/oder Dienstleistungen eines Unternehmens die SDGs positiv bzw. negativ beeinflussen und weist den Impact anhand eines Scores von -10 (schlechteste Ausprägung) bis +10 (beste Ausprägung) aus.

Die folgenden SDGs standen dabei seit dem 1. August 2022 im Fokus des Sondervermögens. Zum Stichtag ergaben sich dabei folgende Scores auf Portfolioebene:

- SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen = 4,06
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 2,83
- SDG 10: Weniger Ungleichheiten = 2,93



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Gesellschaft hat Fokus PAI festgelegt, die entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte berücksichtigt wurden. Darüber hinaus fand ein dedizierter Prozess zur Berücksichtigung der Fokus PAI statt, nach denen der Fonds gesteuert wurde. Die Gesellschaft hat hierfür Kriterien festgelegt, bei deren Verletzung der Emittent aus dem investierbaren Universum ausgeschlossen wurde. Die Bewertung erfolgte anhand von Analysen, Einschätzungen, Daten und/oder sonstigen Informationen, die über den externen Datenanbieter ISS ESG bezogen wurden. Die folgenden wichtigsten Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren standen dabei im Fokus:

- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- PAI 3: Treibhausgas (THG)-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement im umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Emittenten, welche den PAI 7, PAI 10 oder PAI 14 verletzt haben, wurden ausgeschlossen. Bei den übrigen PAI wurde auf Ebene des Portfolios sichergestellt, dass vorgegebene Schwellenwerte nicht überschritten wurden. Entsprechend den SDGs erfolgte dies ebenfalls über die Steuerung der Gewichtung der nach den Ausschlüssen verbleibenden Emittenten.

Die Datenqualität und -verfügbarkeit der benötigten PAI-Daten auf Emittentenebene variierte von PAI zu PAI noch deutlich, so dass es zu unterschiedlich aussagekräftigen Werten kommen konnte.

Bei diesem Finanzprodukt wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) gemäß Artikel 7 Absatz 1a der Offenlegungsverordnung als Teil der Anlagestrategie seit dem 1. August 2022 vollständig berücksichtigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2022–30.06.2023

### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	Gesundheit	3,67	Deutschland
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Gesundheit	3,58	USA
L'Oréal S.A., Actions Port. EO 0,2	Konsumgüter private Haushalte	3,44	Frankreich
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	Gesundheit	3,40	USA
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	Einzelhandel	3,38	USA
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	Gesundheit	2,80	Schweiz
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	Konsumgüter private Haushalte	2,63	USA
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	Einzelhandel	2,61	USA
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	Konsumgüter private Haushalte	2,28	USA
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	Industrie- produkte + Dienst- leistungen	2,17	USA
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	Gesundheit	2,12	Frankreich
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	Gesundheit	2,11	Irland
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	Konsumgüter private Haushalte	2,02	Japan
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	Gesundheit	1,99	USA
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	Gesundheit	1,73	Schweiz



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die das Finanzprodukt investiert, müssen nach den genannten Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale). Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 98,52 %.

Zu den „#2 anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Zudem konnte in Vermögensgegenstände investiert werden, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist. In die „#2 anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen 1,48 %.

### ● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Das Finanzprodukt war insbesondere in Konsumgüter von privaten Haushalten sowie in dem Gesundheitssektor investiert.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

#### Ermöglichende

**Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Das Finanzprodukt berücksichtigte ökologische und/oder soziale Merkmale. Es war jedoch nicht das primäre Anlageziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die zur Erreichung eines in der Verordnung (EU) 2020/852 des europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „Taxonomie-Verordnung“) genannten Umweltziele beitragen. Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsaktivitäten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen waren, betrug im Berichtszeitraum 0,00 %. Eine Verpflichtung zur einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen nach der EU-Taxonomie war derzeit aufgrund der mangelnden bzw. unvollständigen Datenverfügbarkeit sowie der fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene nicht möglich.

#### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

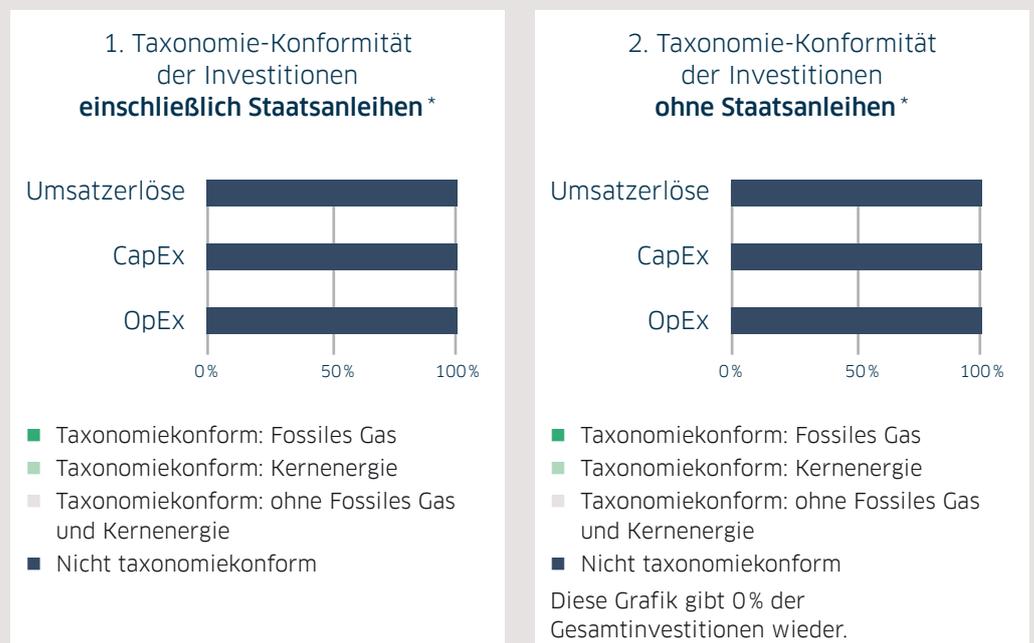
- Ja:  
 In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Umweltziele des Finanzprodukts, betrug 0,00 %.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Sozialziele des Finanzprodukts, betrug 0,00 %.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den „anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Zudem konnte in Vermögensgegenstände investiert werden, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist. In die „anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde über die Nachhaltigkeitsindikatoren und der daraus resultierenden Nettoliste gemessen. So wurde im Rahmen der normbasierten Strategie über eine von der Gesellschaft definierte kritische Schwelle eine Mindest-Nachhaltigkeitsleistung der Emittenten definiert („Bewertung“). Aus der Bewertung der ESG-Daten ergaben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie z.B. Umsatzschwellen in kontroversen Geschäftsfeldern oder ein Mindestrating für gute Unternehmensführung („Messung“).

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden durch die Verwendung von einer sog. Nettoliste im Investmentprozess berücksichtigt. Der externe Datenanbieter erstellte hierzu regelmäßig ein Anlageuniversum (Nettoliste) mit Emittenten, die den Nachhaltigkeitsindikatoren entsprachen. Die Nettoliste wurde kontinuierlich im Rahmen des Portfolio- und Risikomanagements geprüft („Überwachung“). (Potenzielle) Verstöße wurden sowohl „ex-ante“ (vor Kauf) als auch „ex-post“ (nach Kauf, z. B. durch ein Verschlechterung der ESG-Ratings für Bestandspositionen) dem Fondsmanagement angezeigt und entsprechende definierte Gegenmaßnahmen eingeleitet.

Stuttgart, den 17. Juli 2023

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 Gesund Leben – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

len, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 5. Oktober 2023

### **Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer









# LB≡BW Asset Management

20074 [3] 10/2023 55 25% Altpapier

**LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH**

Postfach 100351  
70003 Stuttgart  
Pariser Platz 1, Haus 5  
70173 Stuttgart  
Telefon 0711 22910-3000  
Telefax 0711 22910-9098  
[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)