

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW RentaMax**

**Jahresbericht zum 30.09.2023**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 30.09.2023</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 30.09.2023	12
Vermögensaufstellung zum 30.09.2023	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
LBBW Rentamax I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023	23
LBBW Rentamax I Entwicklung des Sondervermögens	24
LBBW Rentamax I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
LBBW Rentamax R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023	26
LBBW Rentamax R Entwicklung des Sondervermögens	27
LBBW Rentamax R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	28
Übersicht Anteilklassen	29
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	30
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	34



**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)




Michael Hünseler

Ulrike Modersohn



**LBBW RentaMax**

Jahresbericht zum 30.09.2023

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

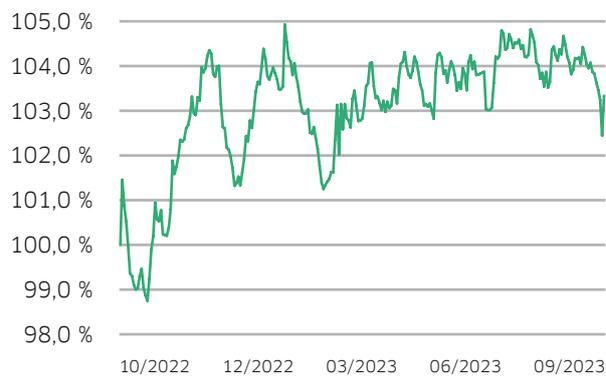
Ziel der Anlagepolitik ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes eine möglichst attraktive Rendite zu erwirtschaften.

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

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW RentaMax I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 3,34 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

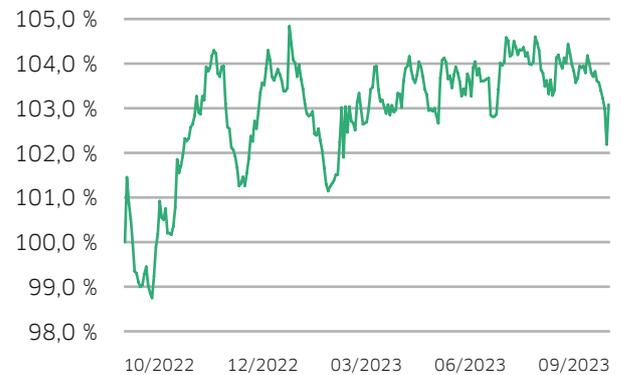
Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW RentaMax I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW RentaMax R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 3,08 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des

Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 04. Oktober 2022 bis 29. September 2023

### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	735.990.992,30	-742.972.624,79	EUR

### b) Allokation Renten

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

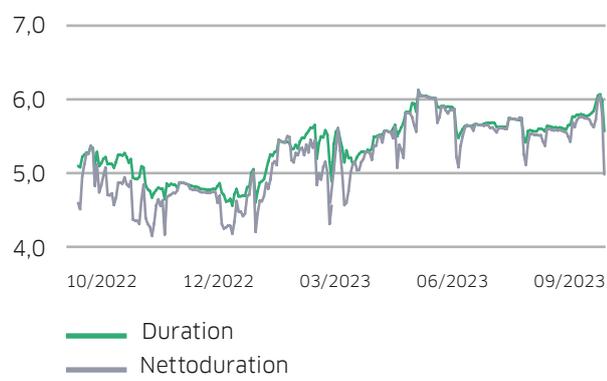
### Rentenquote



# Tätigkeitsbericht

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

**Duration, Nettoduration**

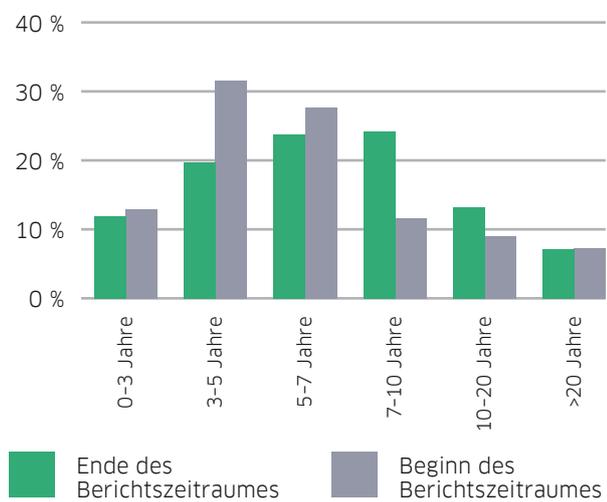


## c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

**Analyse nach Laufzeiten**



## d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die prägenden Ereignisse während des Geschäftsjahres waren zum einen die anhaltend restriktive EZB-Politik sowie weiterhin die Ukraine-Krise. Beide Events hatten einen starken Einfluss auf die für den Fonds relevanten Märkte. Die Renditen für Corporate Bonds schwankten über das gesamte Geschäftsjahr

in einem breiten Band, laufende Renditen von über 4 % (Index) boten dabei eine Stütze bei der Fondsentwicklung. Ziel des Fonds blieb, eine im Vergleich zur zugrundeliegenden Benchmark bessere Performance zu erwirtschaften. Im Fokus stand hierbei neben der Sektorallokation vor allem die Titelselektion. Der Anteil von High-Yield-Bonds wurden im Laufe des Geschäftsjahrs sehr gering gehalten. Die Nettoduration des Fonds wurde zwischen 4 und 6 Jahren gesteuert. Der Anteil von Anleihen mit Restlaufzeiten von 7-10 Jahren wurde erhöht, dagegen wurde der 3-5 Jahres-Sektor reduziert. An interessanten Neuemissionen wurde sehr rege partizipiert.

### Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 96 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 1,9 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 16,9 % des Fondsvermögens.

## IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiko

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

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

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes	mittleres	hohes	sehr hohes
Adressenausfallrisiko	geringes	mittleres	hohes	sehr hohes
Sondervermögen	9,59 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

## Tätigkeitsbericht

### Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	89,93 %			

### 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	2,38 %			

### Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

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

### Währungsrisiko

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

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

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

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

### Operationelles Risiko

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

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

## Tätigkeitsbericht

### V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW RentaMax I

#### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.148.810
--	-----------

#### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	3.732.547
---	-----------

LBBW RentaMax R

#### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.552.680
--	-----------

#### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	5.040.767
---	-----------

### VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

## Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>160.191.437,04</b>	<b>100,07</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>141.049.836,16</b>	<b>88,11</b>
Frankreich	27.381.728,62	17,10
Niederlande	19.616.452,07	12,25
USA	17.269.616,89	10,79
Bundesrep. Deutschland	17.033.347,24	10,64
Großbritannien	7.915.100,31	4,94
Finnland	7.783.417,00	4,86
Schweden	7.374.783,00	4,61
Belgien	6.374.658,32	3,98
Italien	5.945.675,00	3,71
Irland	5.796.335,66	3,62
Spanien	4.880.309,69	3,05
Norwegen	3.962.225,70	2,48
Luxemburg	3.404.700,16	2,13
Dänemark	1.977.228,70	1,24
Portugal	1.485.750,00	0,93
Canada	1.477.905,00	0,92
Australien	1.370.602,80	0,86
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>16.858.628,06</b>	<b>10,53</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.282.972,82</b>	<b>1,43</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-106.083,82</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>160.085.353,22</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>141.049.836,16</b>	<b>88,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>116.715.200,58</b>	<b>72,91</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	A3LKLK		EUR	1.000	2.000	1.000	% 98,910	989.100,00	0,62
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LDVD		EUR	1.500	2.400	900	% 96,992	1.454.880,00	0,91
3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(25)	A3LGSU		EUR	2.200	2.200		% 99,550	2.190.100,00	1,37
3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2023(23/28)	A3LF3B		EUR	2.400	2.400		% 98,287	2.358.888,00	1,47
5,8240 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2023(2033/2053)	A351U4		EUR	1.500	2.200	700	% 100,856	1.512.836,38	0,95
4,5970 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)	A30VTT		EUR	1.000		1.000	% 97,015	970.150,00	0,61
3,7500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2023(23/27)Ser.A	A3LLCL		EUR	2.400	2.400		% 98,854	2.372.496,00	1,48
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	A3LFG5		EUR	1.500	1.500		% 100,095	1.501.425,00	0,94
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LHYP		EUR	2.000	3.500	1.500	% 95,163	1.903.260,00	1,19
3,7500 % AXA S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	A3K983		EUR	3.000	3.700	700	% 98,891	2.966.744,84	1,85
3,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(27)	A3K9EP		EUR	1.000		1.300	% 96,903	969.029,69	0,61
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	A28VE7		EUR	2.000	3.000	1.000	% 96,560	1.931.200,00	1,21
4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Preferred MTN 2023(33)	BP45Z0		EUR	3.000	3.000		% 98,595	2.957.851,64	1,85
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	A3LHS4		EUR	2.000	3.000	1.000	% 98,153	1.963.057,56	1,23
3,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	A3LGHR		EUR	2.500	2.500		% 98,520	2.463.000,00	1,54
4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LE5E		EUR	2.000	2.000		% 98,962	1.979.240,00	1,24
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LFL5		EUR	1.500	2.500	1.000	% 98,721	1.480.810,20	0,93
4,1250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	A3K99A		EUR	1.000	3.000	2.000	% 99,546	995.460,00	0,62
3,7130 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/28)	A3K9PF		EUR	2.000	7.000	6.800	% 97,576	1.951.520,00	1,22
4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	A351PU		EUR	1.500	2.500	1.000	% 99,022	1.485.330,00	0,93
4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	A1AY1V		EUR	2.000	2.000		% 100,880	2.017.600,00	1,26
3,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Pref. Med.-T.Nts 23(31)	A3LGS1		EUR	2.500	2.500		% 97,084	2.427.100,00	1,52
4,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LKWJ		EUR	1.500	1.500		% 96,328	1.444.919,01	0,90
5,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)	A30VTO		EUR	2.000	10.500	10.500	% 96,281	1.925.629,12	1,20
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	A351ZT		EUR	2.000	3.600	1.600	% 98,395	1.967.894,74	1,23
3,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.23(33/33)	A351WY		EUR	2.000	8.000	6.000	% 95,000	1.900.000,00	1,19

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	A3LFCX		EUR	2.000	2.000		% 99,310	1.986.200,00	1,24
4,5000 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LLGO		EUR	1.600	1.600		% 97,934	1.566.944,34	0,98
5,9430 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	A3LDCS		EUR	1.500	3.300	1.800	% 99,050	1.485.750,00	0,93
4,0000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/35)	A3LDC3		EUR	2.000	6.000	4.000	% 94,618	1.892.356,57	1,18
4,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LEFJ		EUR	1.000	2.000	1.000	% 97,204	972.037,96	0,61
6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	A3LC1P		EUR	1.000	9.000	8.000	% 100,850	1.008.500,00	0,63
3,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K9RU		EUR	1.000		1.000	% 96,990	969.900,00	0,61
4,0000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LCSX		EUR	1.000	4.000	3.000	% 95,529	955.287,17	0,60
3,6250 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Preferred MTN 2022(27)	A3K99Z		EUR	3.000	3.000		% 98,609	2.958.270,00	1,85
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	A3LDC9		EUR	2.000	2.000		% 99,324	1.986.476,44	1,24
3,8750 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LHE3		EUR	2.000	3.000	1.000	% 95,882	1.917.648,32	1,20
4,2500 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	A3LC56		EUR	1.500	2.500	1.000	% 97,309	1.459.635,00	0,91
4,8560 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/33)	A3LH5Q		EUR	1.000	3.500	2.500	% 98,305	983.050,77	0,61
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LD4R		EUR	1.000	3.700	2.700	% 97,240	972.400,00	0,61
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	A3LMEW		EUR	2.000	4.000	2.000	% 98,583	1.971.660,00	1,23
3,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/27)	A3LDVF		EUR	2.000	2.000		% 98,214	1.964.280,00	1,23
4,2500 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2023(23/35)	A3LH5E		EUR	2.000	3.000	1.000	% 96,044	1.920.888,82	1,20
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/30)	JP2UXU		EUR	2.000	9.500	7.500	% 87,971	1.759.410,25	1,10
4,0000 % La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/35)	A3LJTC		EUR	1.000	2.000	1.000	% 97,401	974.011,92	0,61
4,8750 % Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2005(25)	A0DZ7P		EUR	1.500	1.500		% 100,530	1.507.950,00	0,94
3,4000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(25)	A3LGGL		EUR	1.000	4.000	3.000	% 99,146	991.460,00	0,62
4,6560 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29)	MS8KKL		EUR	2.000	7.000	5.000	% 100,215	2.004.300,00	1,25
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	A2TSS7		EUR	1.000		2.000	% 90,590	905.900,00	0,57
3,5300 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.)PLC EO-Med.-Term Notes 22(22/28)	A3K9DT		EUR	1.500		1.000	% 96,040	1.440.600,00	0,90
4,2500 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LFLB		EUR	1.500	2.500	1.000	% 99,021	1.485.311,51	0,93
3,6250 % Nordea Bank Abp EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LDX3		EUR	1.500	2.800	1.300	% 98,778	1.481.670,00	0,93
4,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3LAHS		EUR	2.000	2.000		% 99,802	1.996.040,00	1,25
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	A3LGHK		EUR	2.000	6.000	4.000	% 98,412	1.968.240,00	1,23

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,7500 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LNFE		EUR	2.000	3.000	1.000	% 96,707	1.934.140,17	1,21
4,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Nts 2023(28)	A3LKLO		EUR	1.500	1.500		% 98,527	1.477.905,00	0,92
3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LKSE		EUR	1.000	2.100	1.100	% 96,268	962.682,88	0,60
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LF6E		EUR	1.000	1.000		% 99,617	996.170,00	0,62
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(42/43)	A3LEFT		EUR	1.500	19.000	17.500	% 89,153	1.337.288,48	0,84
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30)	A3LG7W		EUR	2.000	3.300	1.300	% 97,874	1.957.481,23	1,22
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	A3LBK2		EUR	2.000	3.300	1.300	% 98,268	1.965.360,00	1,23
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2023(27)	A3LKG3		EUR	1.000	1.000		% 100,347	1.003.473,00	0,63
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K72B		EUR	1.000			% 94,227	942.270,00	0,59
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LJB8		EUR	1.500	1.500		% 97,806	1.467.095,49	0,92
3,7500 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	A3LA6L		EUR	3.000	3.000		% 99,015	2.970.450,00	1,86
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	TLX220		EUR	1.000	1.700	700	% 99,675	996.750,00	0,62
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC		EUR	1.500	3.000	1.500	% 97,171	1.457.565,00	0,91
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LGZG		EUR	1.400	1.400		% 97,900	1.370.602,80	0,86
2,2500 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K5RW		EUR	1.500			% 90,220	1.353.300,00	0,85
4,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	A30VQA		EUR	1.500	1.500		% 99,595	1.493.925,00	0,93
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)	A3LF0S		EUR	1.500	2.500	1.000	% 97,536	1.463.040,28	0,91
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.661.635,58</b>	<b>13,53</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LN8C		EUR	2.000	2.000		% 98,861	1.977.228,70	1,24
4,2330 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref MTN 23(28/29)	A3LGUK		EUR	1.000	3.500	2.500	% 98,650	986.500,00	0,62
4,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(31)	A3LNY4		EUR	2.500	2.500		% 98,607	2.465.175,00	1,54
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	A3LFG9		EUR	1.500	9.300	7.800	% 99,916	1.498.740,00	0,94
3,7500 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2023(23/32)	A3LHYY		EUR	2.000	3.500	1.500	% 96,448	1.928.951,72	1,20
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/34)	A3LJS7		EUR	1.500	6.700	5.200	% 95,624	1.434.357,83	0,90
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	A3K5XU		EUR	1.500			% 92,960	1.394.401,36	0,87
4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)	A3LEHF		EUR	1.500	3.500	2.000	% 94,548	1.418.223,72	0,89
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	A3LDNJ		EUR	1.500	4.200	2.700	% 97,820	1.467.300,00	0,92

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K6U4		EUR	1.000			% 99,807	998.070,00	0,62
4,5000 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(26)	A351S1		EUR	1.200	1.200		% 100,161	1.201.932,00	0,75
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	A3LNB4		EUR	1.500	3.500	2.000	% 98,615	1.479.229,55	0,92
4,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LN81		EUR	2.000	2.000		% 98,801	1.976.025,70	1,23
4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	A3K9DV		EUR	1.500	3.000	3.500	% 95,700	1.435.500,00	0,90
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.673.000,00</b>	<b>1,67</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
7,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	A3514X		EUR	2.700	2.700		% 99,000	2.673.000,00	1,67
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>141.049.836,16</b>	<b>88,11</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>16.858.628,06</b>	<b>10,53</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>16.858.628,06</b>	<b>10,53</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	16.858.628,06			% 100,000	16.858.628,06	10,53
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.282.972,82</b>	<b>1,43</b>
Zinsansprüche			EUR	2.282.972,82				2.282.972,82	1,43
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-106.083,82</b>				<b>-106.083,82</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>160.085.353,22</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>LBBW RentaMax I</b>									
Fondsvermögen							EUR	68.185.663,76	42,59
Anteilwert							EUR	100,59	
Umlaufende Anteile							STK	677.852	
<b>LBBW RentaMax R</b>									
Fondsvermögen							EUR	91.899.689,46	57,41
Anteilwert							EUR	61,06	
Umlaufende Anteile							STK	1.505.132	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,5000 % Areal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035	EUR		1.000	
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	A2RZQV	EUR		1.200	
4,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(34)	A3LBJ2	EUR	1.200	1.200	
3,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LJ6V	EUR	1.500	1.500	
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	A28VK8	EUR		1.000	
4,0000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2023(23/35)	A3LE05	EUR	900	900	
2,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28X78	EUR	5.000	6.500	
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	A3K3L0	EUR		2.000	
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LHZB	EUR	3.000	3.000	
0,8750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K2AQ	EUR		2.500	
2,6250 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K84U	EUR	1.500	4.500	
4,2520 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2032/2052)	A30VJZ	EUR	2.000	4.000	
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	A19N98	EUR		2.000	
5,0000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LFG7	EUR	1.000	1.000	
3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28VL5	EUR		1.000	
1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K530	EUR		2.000	
4,1250 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LM38	EUR	3.500	3.500	
3,2500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LC8Z	EUR	9.200	9.200	
5,5000 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2023(33/43)	A3LGGGA	EUR	1.300	1.300	
2,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2017(29/30)	A19M4D	EUR		1.000	
5,3750 % B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LEFL	EUR	2.700	2.700	
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(29)	A3K99C	EUR	2.600	2.600	
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	A28WYB	EUR		1.000	
2,8240 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/33)	A3K4WN	EUR	4.500	5.500	
4,5000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2035)	A351K8	EUR	2.200	2.200	
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	A11QR7	EUR		1.000	
5,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2030/2082)	A3MQSW	EUR		1.000	
4,6250 % Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	A351U1	EUR	2.500	2.500	
3,7500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	BLB6JU	EUR	2.700	2.700	
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	A30V33	EUR	1.300	1.300	
3,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(25)	A3LF79	EUR	5.000	5.000	
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35)	A3LHZR	EUR	3.000	3.000	
2,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/28)	BP45V8	EUR		2.000	
3,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(28/29)	BP45Y1	EUR	10.500	10.500	
4,2500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(30/31)	BP45ZK	EUR	6.000	6.000	
1,2500 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	PB1KZX	EUR	1.500	1.500	
2,1000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	BP45VN	EUR		1.500	
4,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/34)	A3LA69	EUR	2.000	2.000	
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28Y0X	EUR		1.000	
4,0000 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(32)	A3LBNV	EUR	3.000	3.000	
3,5000 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(28)	A3LDCZ	EUR	2.000	2.000	
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	A3KRX8	EUR		2.000	
3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)	A3K88W	EUR		2.000	
4,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(29)	A3LBD4	EUR	1.100	1.100	
3,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(33)	A3LBV3	EUR	3.500	3.500	
3,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LD4E	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	A3K99U	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LHZC	EUR	2.500	2.500	
5,3370 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)	A3K7PH	EUR		1.000	
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K321	EUR		500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,2500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/31)	A2RYN8	EUR	3.000	3.000	
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN-Serie 995 v.22(27/28)	CZ43ZB	EUR	2.500	4.500	
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30)	CZ43ZN	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	A3LC1M	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % Continental AG MTN v.22(27/27)	A30VQ4	EUR	3.000	3.000	
3,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/32)	A3K8U6	EUR		1.500	
4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(27/28)	A3LARG	EUR	1.500	1.500	
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	A30VQX	EUR	1.700	1.700	
4,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LC1T	EUR	1.400	1.400	
3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3LBN7	EUR	1.500	1.500	
3,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(34)	A3LBN8	EUR	2.200	2.200	
2,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 2022(29)	A3K8UE	EUR		1.500	
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3K9DH	EUR		2.500	
3,0710 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3K810	EUR		2.000	
3,4700 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LHY9	EUR	3.000	3.000	
3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A19Z91	EUR	3.000	3.000	
4,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2022(2027)	A30VQ0	EUR	3.000	3.000	
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240	EUR		1.000	
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	A3H241	EUR	3.500	3.500	
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	A2R7HA	EUR		200	
3,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	A3LEBS	EUR	2.000	2.000	
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7MF	EUR	500	500	
4,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(33/33)	A351VH	EUR	2.600	2.600	
1,0000 % Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A1893P	EUR		2.000	
3,8750 % EDP Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/30)	A3K98Y	EUR	2.900	2.900	
7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3LB2Y	EUR	14.000	14.000	
4,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2022(22/34)	A3K982	EUR	3.000	3.000	
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/43)	A3LDGE	EUR	3.700	3.700	
1,3750 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/61)	A3KV49	EUR	2.000	2.000	
4,1250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	A3K5TR	EUR	1.500	1.500	
4,0490 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	A3LBKC	EUR	2.500	2.500	
3,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/29)	A3K88C	EUR		2.500	
4,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/43)	A3LEFK	EUR	3.000	3.000	
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	A3LC1N	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % Enxsis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/34)	A3LJS2	EUR	2.000	2.000	
4,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LHZE	EUR	800	800	
1,6250 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/35)	A1ZWZN	EUR		1.000	
1,6250 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	A188WK	EUR		1.000	
1,3750 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28XTH	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K9KC	EUR		3.000	
0,6250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	A2SA1L	EUR		2.000	
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	A30V3U	EUR	1.500	1.500	
4,3000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LEBC	EUR	3.500	3.500	
1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(23/23)	A18531	EUR		2.000	
4,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(29/29)	A3K9K0	EUR	7.500	10.000	
3,0000 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	A3LBTG	EUR	1.500	1.500	
3,1250 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3LBTH	EUR	4.900	4.900	
3,7500 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.23(23/32)	A30V5U	EUR	3.800	3.800	
4,1250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LFK9	EUR	2.500	2.500	
2,6250 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2027)	A30VN3	EUR		1.500	
1,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(36)	A3KXFN	EUR		2.000	
4,7870 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/32)	A3LE6P	EUR	6.500	6.500	
4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	A3LDDY	EUR	5.200	5.200	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(24/25)	A19D5N	EUR		1.500	
3,3750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3LBMQ	EUR	5.500	5.500	
3,6250 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LKWK	EUR	2.000	2.000	
3,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/26)	A1ZD99	EUR		1.500	
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	A3MQS8	EUR		1.000	
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/ unb.)	A2YN1H	EUR	1.500	1.500	
0,3750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	A3KWSC	EUR		1.000	
2,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	A3K5RY	EUR		1.000	
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	A3LA58	EUR	900	900	
4,0000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/43)	A3LDVJ	EUR	6.500	6.500	
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)	A3K888	EUR		3.000	
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2022(22/28)	A3K8ZN	EUR		3.000	
0,5970 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(32/33)	A3KLWK	EUR		2.000	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY	EUR		1.000	
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	A30VPQ	EUR		2.000	
2,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2022(28)	A3K9CT	EUR		1.500	
3,1250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2022(33)	A3K9CS	EUR	1.500	2.000	
4,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H362 v.23(30)	HLB2QR	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	A3LJBG	EUR	2.000	2.000	
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	A285E2	EUR		1.000	
3,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25)	A3LGU3	EUR	3.100	3.100	
3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33)	A3LMWH	EUR	2.500	2.500	
4,3750 % Magna International Inc. EO-Notes 2023(23/32)	A3LFCW	EUR	3.600	3.600	
1,0000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2022(22/29)	A3K2J8	EUR		1.500	
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/31)	A3K9KY	EUR	4.000	4.000	
3,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/34)	A3K9KZ	EUR	4.500	4.500	
3,0000 % Mercedes-Benz Fin. Canada Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3LBMV	EUR	3.000	3.000	
0,3750 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2027)	A2YNSG	EUR		3.000	
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	A19Z0H	EUR		1.500	
5,1480 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/34)	MS8KJZ	EUR	3.000	3.000	
4,2750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/35)	A3LC1H	EUR	2.500	2.500	
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	A3K81M	EUR		1.700	
3,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	A3K66V	EUR	5.000	5.000	
3,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(34/34)	A3LA6S	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(34/35)	A3K3L6	EUR		1.000	
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(27/27)	A3LE6U	EUR	3.000	3.000	
3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	A28W7K	EUR	1.500	1.500	
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LEFB	EUR	5.500	5.500	
2,8750 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	A3K8PK	EUR		1.000	
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	A2ROMB	EUR		1.000	
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	A3K3U0	EUR		2.000	
1,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	A3K3U1	EUR		500	
3,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2012(27)	A1G9ZZ	EUR		1.000	
2,8750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2022(25)	A3K87Z	EUR		1.600	
3,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3LBDC	EUR	2.300	2.300	
3,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LM16	EUR	1.000	1.000	
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	A3LB0K	EUR	6.500	6.500	
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F	EUR	1.000	3.000	
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LEU1	EUR	2.000	2.000	
4,1250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LEU3	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3LAXC	EUR	2.200	2.200	

## 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
4,8750 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(27)	A0NULV	EUR	1.500	1.500	
3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/31)	A3LG7P	EUR	3.500	3.500	
4,6250 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/33)	A3LH5F	EUR	1.700	1.700	
4,2500 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/43)	A3LDG1	EUR	2.500	2.500	
4,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(27/27)	A3LF0T	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28X74	EUR	1.500	2.500	
3,2040 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LEL7	EUR	2.000	2.000	
3,3550 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/35)	A3LEL8	EUR	1.500	1.500	
4,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(34/35)	A30V84	EUR	1.700	1.700	
3,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3LA5N	EUR	1.700	1.700	
3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	A3LF6Q	EUR	3.400	3.400	
3,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LJTV	EUR	2.000	2.000	
3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/34)	A3LC3H	EUR	3.600	3.600	
2,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(30/30)	A3K8XZ	EUR		2.000	
3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(33/33)	A3K8XW	EUR	2.000	3.000	
3,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	A3LDVE	EUR	1.000	1.000	
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3LAW2	EUR	1.800	1.800	
3,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	A3LGHU	EUR	1.500	1.500	
4,2500 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(29/30)	A3LB3E	EUR	2.200	2.200	
2,6250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2022(29)	A3K534	EUR		3.000	
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	A3K4NT	EUR	1.000	2.000	
2,1000 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3K5X5	EUR		1.000	
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P	EUR	2.000	2.000	
4,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/34)	A3LAQ8	EUR	4.300	4.300	
2,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/42)	A3K480	EUR	3.500	3.500	
2,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/37)	A19LYW	EUR	1.200	1.200	
3,6500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/34)	A3LBCV	EUR	10.000	10.000	
3,6310 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Nts 2022(29)	A3LB5X	EUR	3.000	3.000	
2,5510 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K72L	EUR		1.000	
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	A2R0AL	EUR		2.000	
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	A3LBGG	EUR	1.700	1.700	
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(24/25)	A3LC4C	EUR	2.000	2.000	
4,6250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	A3LFK5	EUR	3.500	3.500	
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2020(25/26)	A28ST7	EUR		1.500	
0,2500 % UBS Group AG EO-Medium Term Notes 2021(28)	A3KL41	EUR		1.000	
1,5000 % UBS Group AG EO-Notes 2016(23/24)	A189UP	EUR	3.000	3.000	
4,4500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	A3LEBR	EUR	10.000	10.000	
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3LBTB	EUR	2.700	2.700	
4,7500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2022(22/34)	A3LAWK	EUR	2.300	2.300	
2,8750 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2013(2025)	A1TNBV	EUR		2.000	
3,3750 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3LAEJ	EUR	6.000	6.000	
6,5000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/84)	A3LJB1	EUR	3.000	3.000	
3,2500 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3LBZB	EUR	1.500	1.500	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	A1ZE21	EUR		1.000	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	A19JX4	EUR	2.000	2.000	
4,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3LA6A	EUR	2.500	2.500	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LFX1	EUR	2.000	2.000	
4,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LFX2	EUR	5.300	5.300	
2,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K9HR	EUR		2.500	
2,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(16/23)	A18V14	EUR		1.500	
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	A30VQB	EUR	2.300	2.300	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/32)	A3MQS7	EUR	2.000	2.000	
3,7030 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LCYQ	EUR	1.000	1.000	
3,7990 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	A3LCYR	EUR	2.500	2.500	
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2022(22/26)	A3K9MX	EUR		2.500	
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	A30V8W	EUR	4.000	4.000	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	A19HJ0	EUR		1.000	
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LCXM	EUR	1.500	1.500	
2,6250 % Adevinata ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284HM	EUR	1.500	1.500	
3,0000 % Adevinata ASA EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	A284HN	EUR	1.500	1.500	
3,1250 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029)	A30V3N	EUR	2.000	2.000	
3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2023(23/29)	A3LD4C	EUR	3.000	3.000	
2,0000 % Berkshire Hathaway Fin. Corp. EO-Notes 2022(22/34)	A3K3DJ	EUR	2.000	2.000	
1,0000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A2SBWA	EUR	1.500	1.500	
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	A3K37F	EUR	1.800	1.800	
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LJ6B	EUR	2.200	2.200	
3,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2022(42)	A30VUV	EUR	8.000	8.000	
3,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(33)	A351TV	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(37)	A30V8D	EUR	6.000	6.000	
2,1250 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/30)	A1Z2EP	EUR		1.000	
3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LC6J	EUR	6.200	6.200	
4,1250 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2022(22/34)	A3LA1M	EUR	10.000	10.000	
3,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2019(24/Und.)	A2RXL8	EUR		1.500	
1,6250 % Linde plc EO-Med.-Term Nts 2022(22/35)	A3K3WT	EUR		2.000	
4,2500 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LE1W	EUR	2.300	2.300	
2,6250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/33)	A1HKEB	EUR	2.000	2.000	
4,0290 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K81U	EUR		1.500	
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28WSJ	EUR	1.500	1.500	
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	A3K811	EUR		1.000	
3,1250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	A3K5ZM	EUR		1.000	
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2030)	A351UJ	EUR	2.000	2.000	
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	A351UK	EUR	5.500	5.500	
3,3750 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(28)	A3LEFE	EUR	4.000	4.000	
3,7500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred Notes 2022(27)	A3LAX5	EUR	2.600	2.600	
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	A3LBJ9	EUR	1.500	1.500	
1,6250 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/41)	A3KXF5	EUR		1.000	
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	A2R75C	EUR		2.000	

#### Nicht notierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

4,1250 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/28)Tr.2	A3LBNX	EUR	1.800	1.800	
5,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030)	A3515F	EUR	2.300	2.300	

#### Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,96 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15.759.339,02 Euro Transaktionen.

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

# LBBW RentaMax I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	352.196,10
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.956.535,48
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	68.413,66
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.377.145,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.039,92
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-340.243,65
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-35.725,56
4. Kostenpauschale	EUR	-68.048,72
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-571,31
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-445.629,16</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.931.516,08</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.148.809,62
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.732.546,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.583.737,37</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-652.221,29</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-896.904,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.854.033,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.957.129,21</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.304.907,92</b>

## LBBW RentaMax I Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>66.296.525,38</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-696.204,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	304.549,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		5.978.380,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-5.673.830,96
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-24.114,58
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.304.907,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-896.904,36
davon nicht realisierte Verluste	EUR		3.854.033,57
			<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>68.185.663,76</b>
			<hr/> <hr/>

## LBBW RentaMax I 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.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	2.309.069,44	3,41
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.296.847,09	3,39	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	12.222,35	0,02	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-652.221,29	-0,96
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.931.516,08	2,85	
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-30.003,35	-0,04
<b>III. Gesamtausschüttung</b>					
			<b>EUR</b>	<b>1.626.844,80</b>	<b>2,40</b>
<b>1. Endausschüttung</b>					
			<b>EUR</b>	<b>1.626.844,80</b>	<b>2,40</b>

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

## LBBW RentaMax I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	101.739.731,79	EUR	116,86
2021/2022	EUR	66.296.525,38	EUR	98,32
2022/2023	EUR	68.185.663,76	EUR	100,59

# LBBW RentaMax R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	475.362,18
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.640.381,67
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	92.337,94

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.208.081,79</b>
--------------------------	------------	---------------------

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.403,50
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-688.989,99
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-48.229,29
4. Kostenpauschale	EUR	-91.865,33
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-771,51

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-831.259,62</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>2.376.822,17</b>
--------------------------------------	------------	---------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.552.680,41
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.040.766,90

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.488.086,49</b>
--	------------	----------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.111.264,32</b>
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-526.910,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.572.887,84

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.045.977,62</b>
--	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.934.713,30</b>
--	------------	---------------------

# LBBW RentaMax R

## Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>94.816.741,81</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-939.438,00
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-4.854.805,89
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		1.592.506,35
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-6.447.312,24
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-57.521,76
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.934.713,30
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-526.910,22
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		4.572.887,84
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>91.899.689,46</b>

## LBBW RentaMax R 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.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	2.825.522,41	1,88
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.975.355,82	1,98	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-149.833,41	-0,10	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.111.264,32	-0,74
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.376.822,17	1,58	
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>**)</sup>		EUR	392.926,71	0,26
<b>II. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>2.107.184,80</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>2.107.184,80</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 Summe aus „Vortrag aus dem Vorjahr“ und „Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres“ übersteigt.

## LBBW RentaMax R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	126.773.789,93	EUR	70,89
2021/2022	EUR	94.816.741,81	EUR	59,82
2022/2023	EUR	91.899.689,46	EUR	61,06

## 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	---	1,50	0,50	75.000	EUR
Anteilklasse R	ausschüttend	5,00	3,50	1,50	0,75	---	EUR

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,11
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	2,13 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,47 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,73 %

### 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 96,88 %

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

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

### Sonstige Angaben

#### LBBW RentaMax I

Anteilwert	EUR	100,59
Umlaufende Anteile	STK	677.852

#### LBBW RentaMax R

Anteilwert	EUR	61,06
Umlaufende Anteile	STK	1.505.132

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Ver-

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

kehrswerte 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 RentaMax I

Gesamtkostenquote 0,65 %

#### LBBW RentaMax R

Gesamtkostenquote 0,90 %

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LBBW RentaMax I

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 457,47  
Gebühren und Kosten staatlicher Stellen EUR 457,47

#### LBBW RentaMax R

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 617,84  
Gebühren und Kosten staatlicher Stellen EUR 617,84

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 25.700,00  
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 ausgezahlt. 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
<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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 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 0,10 % p. a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW RentaMax – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 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 12. Januar 2024

**Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer









# LB≡BW Asset Management

20004 [15] 01/2024 55 25% Altpapier

**LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH**

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