

LB≡BW Asset Management

LBBW Rohstoffe 1

Jahresbericht zum 31.12.2024

Inhalt

Jahresbericht zum 31.12.2024	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.12.2024	12
Vermögensaufstellung zum 31.12.2024	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
LBBW Rohstoffe 1 I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	21
LBBW Rohstoffe 1 I Entwicklung des Sondervermögens	22
LBBW Rohstoffe 1 I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	23
LBBW Rohstoffe 1 I USD Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	24
LBBW Rohstoffe 1 I USD Entwicklung des Sondervermögens	25
LBBW Rohstoffe 1 I USD Verwendung der Erträge des Sondervermögens	26
LBBW Rohstoffe 1 R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	27
LBBW Rohstoffe 1 R Entwicklung des Sondervermögens	28
LBBW Rohstoffe 1 R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	29
Übersicht Anteilklassen	30
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	36

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen 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

LBBW Rohstoffe 1

Jahresbericht zum 31.12.2024

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses durch eine indirekte Partizipation an der Entwicklung der internationalen Rohstoff- und Warenterminmärkte.

Dies wird durch den Einsatz von Derivaten (auf Basiswerte abgeleitete Finanzinstrumente) erreicht, deren Basiswert Rohstoff-Indizes bzw. Sub-Indizes bilden. Der Fonds orientiert sich derzeit am LBBW-Top-10-Rohstoff-ER-Index. Dabei werden die Sektoren Land- und Viehwirtschaft bis auf weiteres nicht berücksichtigt. Weitere Informationen zu dem Index erhalten Sie unter www.lbbw-markets.de/portal/privatkunden/produkte/rohstoffe/rohstoffindizes. Darüber hinaus kann der Fonds auch direkt in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Indexzertifikate, Partizipations- und Genussscheine sowie in Optionsscheine auf Aktien investieren. Die liquiden Mittel werden derzeit im Rahmen der Anlagegrenzen überwiegend in kurzlaufende auf Euro lautende Rentenpapiere mit guter Schuldnerbonität angelegt oder in Bankguthaben gehalten. Bei der Investition der Barsicherheiten in Aktien und verzinsliche Wertpapiere wird angestrebt, nachhaltige Kriterien zu berücksichtigen.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Rohstoffe 1 I 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 Rohstoffe 1 I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Rohstoffe 1 I USD erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,55% 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 Rohstoffe 1 I USD im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Rohstoffe 1 R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 2,52 % 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 Rohstoffe 1 R im Berichtszeitraum:



Tätigkeitsbericht

III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 02. Januar 2024 bis 30. Dezember 2024

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

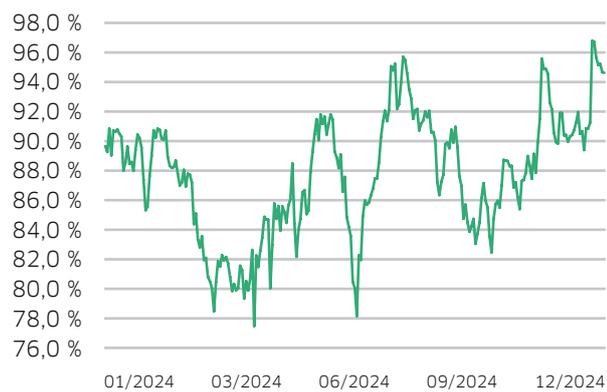
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	175.967.466,16	-184.094.829,80	EUR
Derivate *) (gesamt)	1.469.587.669,18	-1.385.829.273,61	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	48.310.920,86	-44.036.504,63	EUR
- davon Swaps	1.421.276.748,32	-1.341.792.768,98	EUR

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

b) Allokation Renten

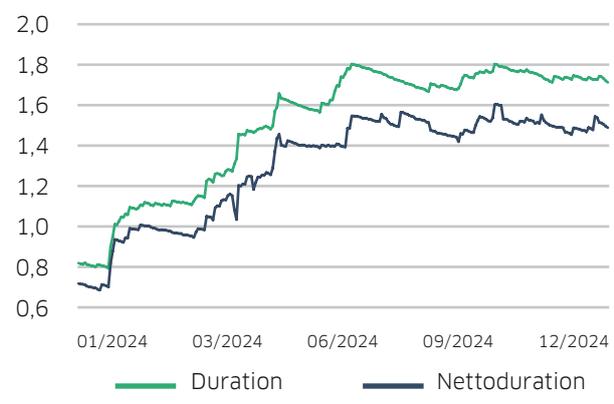
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration

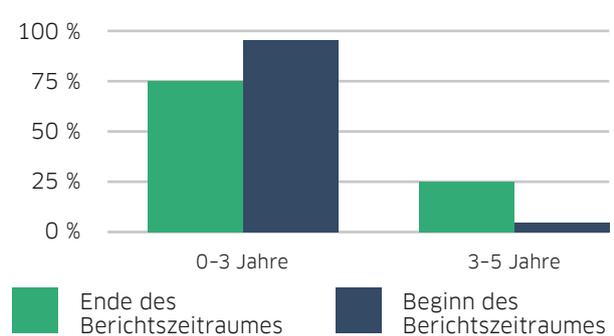


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitpunkt hat das Sondervermögen schwerpunktmäßig aus festverzinslichen Anleihen bestanden. Dabei setzte sich der Rentenbestand zum 30.12.2024 aus 5,6 % Staatsanleihen (inkl. staatsnahen Anleihen), 78,5 % Covered Bonds und 15,9 % Senior Financials Bonds zusammen.

Die Cash-Quote des Fondsvermögens betrug am 30.12.2023 14,2 %.

75,0 % der Laufzeiten lagen im Rentenvermögen unter 3 Jahren, 25,0 % zwischen 3 und 5 Jahren.

Bei den Ratingklassen ist verstärkt auf gute Bonität geachtet worden. 76,2 % im Rentenvermögen haben ein Aaa-Rating, 7,9 % ein Aa-Rating und 12,7 % ein A-Rating. 2,4 % weisen ein BBB+-Rating aus.

Bei der Länderverteilung im Rentenvermögen bilden Deutschland mit 22,5 %, Frankreich mit 12,3 %, Belgien mit 9,4% und Niederlande mit 9,3 % den An-

Tätigkeitsbericht

lageschwerpunkt. Die restlichen 46,5 % verteilen sich auf Kanada, Norwegen, Österreich, Großbritannien, Australien, Spanien, Neuseeland, Schweden, USA, Finnland, Schweiz, Dänemark und Italien.

Die Performance des Rentenvermögens betrug im Berichtszeitraum 3,56 %.

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr in größerem Stil nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 82 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 2,22 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 19,69 % des Fondsvermögens.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet.

Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	3,03 %			

[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	99,59 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,46 %			

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:

Tätigkeitsbericht

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	0,02 %			

Rohstoffkursrisiko

Als Rohstoffkursrisiko bezeichnet man das Risiko finanzieller Verluste auf Grund von Änderungen der Rohstoffpreise.

Das Rohstoffkursrisiko 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-Rohstoffkurs	≤ 0,5 %	≤ 1,5 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Rohstoffkursrisiko	mittleres Rohstoffkursrisiko	hohes Rohstoffkursrisiko	sehr hohes Rohstoffkursrisiko
Sondervermögen	8,64 %			

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 Rohstoffe 1 I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	772.097
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	23.297.780

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.129.465
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	13.996.713
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	23.591

LBBW Rohstoffe 1 I USD

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	584.241
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	77.876
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	2.328.938
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	2.547

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	738.030
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	115.223
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	1.450.495
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	5.072

LBBW Rohstoffe 1 R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	501.339
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	15.192.101

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	735.916
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	9.128.448
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	16.722

VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	251.403.045,43	100,11
1. Anleihen	234.657.616,35	93,44
Bundesrep. Deutschland	52.731.441,25	21,00
Frankreich	28.820.685,00	11,48
Belgien	21.929.820,00	8,73
Niederlande	21.875.867,00	8,71
Canada	18.667.822,50	7,43
Norwegen	18.232.450,00	7,26
Österreich	11.059.635,00	4,40
Großbritannien	10.373.290,00	4,13
Australien	10.206.943,60	4,06
Spanien	9.049.150,00	3,60
Neuseeland	7.058.100,00	2,81
Schweden	5.686.182,00	2,26
USA	5.494.775,00	2,19
Finnland	4.878.435,00	1,94
Schweiz	4.000.280,00	1,59
Dänemark	4.000.000,00	1,59
Italien	592.740,00	0,24
2. Derivate	-21.352.275,11	-8,50
3. Bankguthaben	35.600.170,44	14,18
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.497.533,75	0,99
II. Verbindlichkeiten	-282.594,55	-0,11
III. Fondsvermögen	251.120.450,88	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	234.657.616,35	93,44
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	233.660.186,35	93,05
Verzinsliche Wertpapiere									
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.220 v.2018(2025)	AAR021		EUR	1.000			% 98,638	986.380,00	0,39
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	A28YP6		EUR	4.100			% 98,737	4.048.217,00	1,61
2,6250 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(27)	A3L4K0		EUR	3.000	3.000		% 100,207	3.006.210,00	1,20
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	A3LKWP		EUR	4.000	4.000		% 102,240	4.089.600,00	1,63
3,0000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(27)	A3LDP8		EUR	2.800	2.800		% 100,911	2.825.508,00	1,13
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	A1ZZFA		EUR	5.000			% 99,515	4.975.750,00	1,98
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(28)	A3LCXR		EUR	2.000	2.000		% 102,920	2.058.400,00	0,82
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	A3K32X		EUR	3.275	3.275		% 98,230	3.217.032,50	1,28
2,7500 % Bank of Montreal EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K6H7		EUR	2.000			% 99,980	1.999.600,00	0,80
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	A28U40		EUR	5.000			% 99,390	4.969.500,00	1,98
3,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	A3LBEB		EUR	2.900	2.900		% 101,015	2.929.435,00	1,17
3,5000 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(27)	BLB6JO		EUR	4.000	4.000		% 101,940	4.077.600,00	1,62
0,7500 % Bayerische Landesbank OPF-MTN v.18(28)	BLB6JC		EUR	3.000	3.000		% 94,820	2.844.600,00	1,13
0,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(25)	A1ZVYK		EUR	5.000			% 99,750	4.987.500,00	1,99
1,0000 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2018(28)	A191UG		EUR	2.200	2.200		% 94,500	2.079.000,00	0,83
4,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(26) Ser. 64	A1GSKN		EUR	3.000	4.000	1.000	% 102,700	3.081.000,00	1,23
2,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.24(27)	BHYOGY		EUR	2.200	2.200		% 100,660	2.214.520,00	0,88
0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.22(27)	BHYOGN		EUR	2.000		1.600	% 95,691	1.913.828,00	0,76
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	A19X8R		EUR	4.000	4.000		% 94,663	3.786.520,00	1,51
0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	A192Z1		EUR	3.000			% 98,950	2.968.500,00	1,18
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	A28WKH		EUR	1.500			% 99,210	1.488.150,00	0,59
1,7500 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3K4Q8		EUR	200	200		% 97,350	194.700,00	0,08
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	A2RUS5		EUR	1.500	1.500		% 96,805	1.452.075,00	0,58

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)	A3K88W		EUR	2.500	5.000	2.500	% 100,285	2.507.125,00	1,00
0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2021(26)	A3KW4N		EUR	400	400		% 95,790	383.160,00	0,15
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2015(25)	A1ZUZD		EUR	3.000			% 99,880	2.996.400,00	1,19
1,7500 % Citigroup Inc. EO-Notes 2015(25)	A1ZVDS		EUR	5.500			% 99,905	5.494.775,00	2,19
0,3750 % Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	CZ45V8		EUR	2.000			% 94,642	1.892.833,25	0,75
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	A3K2LY		EUR	4.000	4.000		% 94,320	3.772.800,00	1,50
3,2960 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	A3LRDB		EUR	4.000	4.000		% 102,708	4.108.320,00	1,64
3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3LBN7		EUR	2.500	5.000	2.500	% 101,210	2.530.250,00	1,01
1,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	A2RWHO		EUR	2.000			% 99,915	1.998.300,00	0,80
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(27)	A3LEFW		EUR	4.000	4.000		% 101,532	4.061.280,00	1,62
2,2500 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 2024(26)	A3L356		EUR	4.000	4.000		% 100,000	4.000.000,00	1,59
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	A19XCY		EUR	4.000	4.000		% 95,335	3.813.400,00	1,52
3,3750 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A-167 v.24(27)	DK0YUZ		EUR	2.000	2.000		% 101,272	2.025.440,00	0,81
0,5000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2015(2027)	DKB043		EUR	1.500	1.500		% 95,780	1.436.700,00	0,57
0,8750 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2018(2028)	SCB000		EUR	4.000	4.000		% 94,250	3.770.000,00	1,50
0,0100 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)	A3KQTS		EUR	4.000	4.000		% 91,753	3.670.120,00	1,46
0,3750 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.19(27)A.1477	A2G809		EUR	2.000	2.000		% 95,620	1.912.400,00	0,76
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1239 21(26)	A3E5UY		EUR	4.000	4.000		% 95,610	3.824.400,00	1,52
3,1250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1272 24(28)	A351XY		EUR	4.000	4.000		% 101,955	4.078.200,00	1,62
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	A1942V		EUR	200	200		% 98,600	197.200,00	0,08
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25)	A19SJ5		EUR	3.000			% 99,600	2.988.000,00	1,19
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	A195BW		EUR	4.000	2.500		% 98,550	3.942.000,00	1,57
0,7500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2015(25)	A1ZVUP		EUR	2.000			% 99,620	1.992.400,00	0,79
2,6250 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28)	A3LS0H		EUR	4.000	4.000		% 100,163	4.006.520,00	1,60
0,6250 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	A191ER		EUR	4.000			% 99,150	3.966.000,00	1,58

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2019(25)	A2RYDE		EUR	600	600		% 98,790	592.740,00	0,24
3,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	A3LNY5		EUR	2.000	2.000		% 102,100	2.042.000,00	0,81
0,6250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R0KC		EUR	2.000			% 99,390	1.987.800,00	0,79
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(27)R.843	LB389C		EUR	3.000	5.000	2.000	% 102,310	3.069.300,00	1,22
0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	HLB2PF		EUR	4.000	4.000		% 94,740	3.789.600,00	1,51
3,5000 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.2033 v.23(26)	MHB36J		EUR	4.000	4.000		% 101,750	4.070.000,00	1,62
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	A3LDG5		EUR	2.798	2.798		% 100,820	2.820.943,60	1,12
1,1250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(28)	A191GT		EUR	2.000	2.000		% 95,120	1.902.400,00	0,76
2,0000 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Nts 2022(27)	A3K4W6		EUR	1.000			% 98,340	983.400,00	0,39
1,2500 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZXQR		EUR	3.000		1.000	% 99,673	2.990.190,00	1,19
0,3750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.486 v.17(25)	DHY486		EUR	3.000			% 98,889	2.966.670,00	1,18
0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A191AC		EUR	700	700		% 99,155	694.085,00	0,28
0,0500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2020(28)	A28SAX		EUR	4.000	4.000		% 92,050	3.682.000,00	1,47
2,7500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2022(26)	A3LBKG		EUR	500	500		% 100,470	502.350,00	0,20
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanal. 1997(27) 6	193811		EUR	2.000	2.000		% 109,790	2.195.800,00	0,87
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A195GW		EUR	3.000			% 98,624	2.958.720,00	1,18
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2R3T2		EUR	1.600	1.600		% 96,560	1.544.960,00	0,62
3,5000 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	A3LLCQ		EUR	3.500	3.500		% 102,710	3.594.850,00	1,43
0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19UNT		EUR	4.500		2.000	% 99,940	4.497.300,00	1,79
4,1250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(27)	A3LJHS		EUR	3.000			% 102,668	3.080.040,00	1,23
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(25)	A19H9E		EUR	200	200		% 99,066	198.132,00	0,08
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(25)	A2RUVH		EUR	5.500			% 99,795	5.488.725,00	2,19
2,8000 % Spanien EO-Bonos 2023(26)	A3LC67		EUR	2.000	4.000	2.000	% 100,750	2.015.000,00	0,80
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2R1X9		EUR	1.000	1.000		% 96,946	969.460,00	0,39
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	A19W00		EUR	4.900			% 99,670	4.883.830,00	1,94

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,7500 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	A2RS2T		EUR	5.600	100		% 98,640	5.523.840,00	2,20
3,2500 % Svensk Exportkredit, AB EO-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LGGJ		EUR	1.700	1.700		% 101,006	1.717.102,00	0,68
0,7500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28WSZ		EUR	4.000		2.000	% 99,227	3.969.080,00	1,58
2,5830 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(27)	A3L3Q2		EUR	4.000	4.000		% 100,007	4.000.280,00	1,59
0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2064 v.19(27)	HV2ASU		EUR	3.000	3.000		% 92,970	2.789.100,00	1,11
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28)	HV2A0A		EUR	4.000	4.000		% 101,811	4.072.440,00	1,62
0,8750 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(27)	A19DC1		EUR	3.000	3.000		% 96,440	2.893.200,00	1,15
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	A3KWH1		EUR	4.000	4.000		% 90,330	3.613.200,00	1,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	997.430,00	0,40
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7000 % Landesbank Berlin AG Pfandbr.Ser.531 v.2015(2025)	A13SNL		EUR	1.000			% 99,743	997.430,00	0,40
Summe Wertpapiervermögen							EUR	234.657.616,35	93,44
Derivate							EUR	-21.352.275,11	-8,50
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	793.334,71	0,32
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 15,2 Mio.		OTC						793.334,71	0,32
Derivate auf Rohstoffe und Waren							EUR	-22.145.609,82	-8,82
Swaps auf Rohstoffe und Waren									
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.10.2024/13.01.2025		OTC	USD	168.000				-11.311.180,09	-4,50
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.10.2024/13.01.2025		OTC	USD	168.000				-11.311.180,09	-4,50
Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 12.11.2024/13.01.2025		OTC	USD	15.000				70.769,78	0,03
Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 16.12.2024/13.01.2025		OTC	USD	35.000				405.980,58	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	35.600.170,44	14,18
Bankguthaben						EUR	35.600.170,44	14,18
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	29.931.609,83			29.931.609,83	11,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			USD	5.884.249,34		% 100,000	5.668.560,61	2,26
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.497.533,75	0,99
Zinsansprüche			EUR	2.497.533,75			2.497.533,75	0,99
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-282.594,55	-0,11
Fondsvermögen						EUR	251.120.450,88	100,00 ¹⁾
LBBW Rohstoffe 1 I								
Fondsvermögen						EUR	144.412.149,79	57,51
Anteilwert						EUR	75,93	
Umlaufende Anteile						STK	1.901.934	
LBBW Rohstoffe 1 I USD								
Fondsvermögen						USD	14.900.182,02	5,72
Anteilwert						USD	98,35	
Umlaufende Anteile						STK	151.507	
LBBW Rohstoffe 1 R								
Fondsvermögen						EUR	92.354.289,22	36,78
Anteilwert						EUR	35,35	
Umlaufende Anteile						STK	2.612.746	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024		
US-Dollar	(USD)	1,0380500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	A2RTMS	EUR		6.500	
2,9000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	BU2205	EUR	4.000	4.000	
2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	A3LUMD	EUR	4.000	4.000	
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	A1ZHTB	EUR		2.000	
0,6250 % Crelan Home Loan SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(28)	A3K2AZ	EUR	4.000	4.000	
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LD5E	EUR	1.300	1.300	
4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A	A1AJAZ	EUR	4.000	4.000	
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	A1ZPYK	EUR		5.000	
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19KF4	EUR		7.000	
3,7500 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Medium-Term Notes 2023(27)	A3LDC1	EUR	3.500	3.500	
0,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2017(24)	A19C8S	EUR		4.000	
0,3750 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	A19P20	EUR		3.000	
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	A3K7YF	EUR		2.000	
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LFCF	EUR	500	500	
3,7650 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LMVR	EUR	2.000	2.000	
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K01J	EUR	2.000	2.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Commerzbank AG MTN-IHS S.928 v.19(24)	CZ40N0	EUR		6.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 278 v.19(24)	A2E4CQ	EUR		4.400	
0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	A2RWEP	EUR		5.500	
0,2500 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.18(24)	BLB6JF	EUR		1.500	
0,3500 % Bayerische Landesbank Inh.-Schv. v.20(24)	BLB808	EUR		2.000	
1,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2014(24)	A1ZK06	EUR		5.000	
0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198	BHY0BE	EUR		1.000	
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(24) Ser.203	BHY0MT	EUR		3.000	
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	BP7TTW	EUR		2.500	
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	A1ZK05	EUR		3.600	
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	A19DE9	EUR		3.100	
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZD0Z	EUR		5.000	
0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R7SB	EUR		2.000	
0,0500 % Deutsche Bank AG Struc.Cov.Bond SCB v.19(24)	DL19U1	EUR		5.000	
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	A195FY	EUR		2.000	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15286 v.19(24)	A2LQNP	EUR		5.000	
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1220 20(24)	A2TSD5	EUR		1.000	
0,3500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RW3C	EUR		5.000	
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	A19NHJ	EUR		8.000	
1,1250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RWX2	EUR		5.000	
0,5000 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19KUJ	EUR		2.900	
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19HJY	EUR		5.000	
0,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.464 v.16(24)	DHY464	EUR		9.500	
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2RYDX	EUR		2.000	
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(24)	A19BUM	EUR		2.900	
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R3N3	EUR		7.000	
0,0000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(24)	A2R0KB	EUR		1.900	
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(24)	A28UWC	EUR		6.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR			USD		47.900
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR			USD		37.400
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Swaps auf Rohstoffe und Waren					
(Basiswert(e): Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 05.08.2024/11.10.2024,			EUR		1.053.339
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.01.2024/11.04.2024,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.04.2024/11.07.2024,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.07.2024/11.10.2024,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 13.09.2024/11.10.2024,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 16.04.2024/11.07.2024,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 26.04.2024/11.07.2024,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 27.08.2024/11.10.2024,					
Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 05.04.2024/11.04.2024,					
Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 25.07.2024/11.10.2024)					

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 12,97 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.592.055.502,00 Euro Transaktionen.

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

LBBW Rohstoffe 1 I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	386.265,92
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.436.146,10
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	799.048,27
Summe der Erträge	EUR	2.621.460,29
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-175,31
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.176.184,97
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-77.187,13
4. Kostenpauschale	EUR	-191.130,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-45.229,80
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.489.907,28
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.131.553,01
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	24.069.876,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-15.149.768,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	8.920.107,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.051.660,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.711.543,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-8.335.606,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.624.063,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.427.596,91

LBBW Rohstoffe 1 I

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	155.829.994,47
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-15.284.087,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		63.235.109,09
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-78.519.196,71
			<hr/>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	438.646,03
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.427.596,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		1.711.543,10
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-8.335.606,89
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	144.412.149,79
			<hr/> <hr/>

LBBW Rohstoffe 1 I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	6.838.409,10	3,60
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	7.606.146,04	4,00	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-767.736,94	-0,40	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.051.660,70	5,28
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.131.553,01	0,59	

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-15.767.928,74	-8,29
----	---------------------------	--	-----	----------------	-------

III. Gesamtausschüttung

EUR	1.122.141,06	0,59
------------	---------------------	-------------

1. Endausschüttung

EUR	1.122.141,06	0,59
------------	---------------------	-------------

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

LBBW Rohstoffe 1 I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	EUR	135.802.665,51	EUR	81,27
2023	EUR	155.829.994,47	EUR	73,66
2024	EUR	144.412.149,79	EUR	75,93

LBBW Rohstoffe 1 I USD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD	39.265,82
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	146.041,15
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	81.311,34

Summe der Erträge	USD	266.618,31
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-17,86
2. Verwaltungsvergütung	USD	-120.069,68
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-7.879,57
4. Kostenpauschale	USD	-19.511,32
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-4.572,55

Summe der Aufwendungen	USD	-152.050,98
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	114.567,33
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	2.993.602,58
2. Realisierte Verluste	USD	-2.308.820,08

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	684.782,50
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	799.349,83
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	1.076.538,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-1.400.332,92

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-323.794,35
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	475.555,48
--	------------	-------------------

LBBW Rohstoffe 1 | USD

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	10.595.509,18
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	3.837.047,14
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD		5.201.558,33
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD		-1.364.511,19
				<hr/>
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-7.929,78
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	475.555,48
	davon nicht realisierte Gewinne	USD		1.076.538,57
	davon nicht realisierte Verluste	USD		-1.400.332,92
				<hr/>
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	14.900.182,02
				<hr/> <hr/>

LBBW Rohstoffe 1 | USD

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			USD	799.349,83	5,28
davon ordentlicher Nettoertrag	USD	114.567,33	0,76		

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Vortrag auf neue Rechnung			USD	-685.719,58	-4,53
------------------------------	--	--	-----	-------------	-------

III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung			USD	113.630,25	0,75
--------------------	--	--	-----	-------------------	-------------

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

LBBW Rohstoffe 1 | USD

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	USD	11.645.034,42	USD	101,65
2023	USD	10.595.509,18	USD	94,07
2024	USD	14.900.182,02	USD	98,35

LBBW Rohstoffe 1 R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	251.006,20
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	933.902,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	520.310,61
Summe der Erträge	EUR	1.705.218,84
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-114,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.431.423,94
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-50.099,86
4. Kostenpauschale	EUR	-124.056,74
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.459,66
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.635.154,44
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	70.064,40
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	15.693.440,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.881.086,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.812.353,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.882.417,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-167.634,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.168.664,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.336.298,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.546.119,52

LBBW Rohstoffe 1 R

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	101.074.081,25
1.	Zwischenausschüttungen	EUR	-1.465.035,04
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-9.925.302,04
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.379.729,83
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.305.031,87
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	124.425,53
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.546.119,52
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-167.634,09
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.168.664,26
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>92.354.289,22</u>

LBBW Rohstoffe 1 R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil *)	
I. Für die Ausschüttung verfügbar						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	2.087.118,79	0,80
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.303.452,82		0,88	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-216.334,03		-0,08	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.882.417,87	2,25
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	70.064,40		0,03	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-4.858.471,64	-1,86
III. Gesamtausschüttung				EUR	3.111.065,02	1,19
1. Zwischenausschüttung				EUR	1.465.035,04	0,56
2. Endausschüttung				EUR	1.646.029,98	0,63

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

LBBW Rohstoffe 1 R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	EUR	124.405.841,61	EUR	39,69
2023	EUR	101.074.081,25	EUR	35,02
2024	EUR	92.354.289,22	EUR	35,35

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlagesumme in Fonds- währung	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
LBBW Rohstoffe 1 I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
LBBW Rohstoffe 1 I USD	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,80	100.000	USD
LBBW Rohstoffe 1 R	ausschüttend	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 363.540.595,32

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,44

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -8,50

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 7,48 %

größter potenzieller Risikobetrag 8,76 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 8,35 %

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 199,11 %

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

Bloomberg Ex-Agri & Livestock TR 100,00 %

Sonstige Angaben

LBBW Rohstoffe 1 I

Anteilwert EUR 75,93

Umlaufende Anteile STK 1.901.934

LBBW Rohstoffe 1 I USD

Anteilwert USD 98,35

Umlaufende Anteile STK 151.507

LBBW Rohstoffe 1 R

Anteilwert EUR 35,35

Umlaufende Anteile STK 2.612.746

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 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 Rohstoffe 1 I

Gesamtkostenquote	0,98 %
-------------------	--------

LBBW Rohstoffe 1 I USD

Gesamtkostenquote	0,99 %
-------------------	--------

LBBW Rohstoffe 1 R

Gesamtkostenquote	1,68 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrtgelt) 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. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse I USD des Sondervermögens keine Provisionen an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I USD des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Rohstoffe 1 I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	43.805,69
Kosten Collateral-Management	EUR	43.805,69

LBBW Rohstoffe 1 I USD

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	4.438,44
Kosten Collateral-Management	USD	4.438,44

LBBW Rohstoffe 1 R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	28.587,58
Kosten Collateral-Management	EUR	28.587,58

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 3.950,00
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 kollektivrechtlicher 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 ausgezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2023	2022
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.606.856,74	28.114.554,11
davon feste Vergütung	EUR	24.263.945,19	22.516.619,83
davon variable Vergütung	EUR	4.342.911,55	5.597.934,28
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		344	327
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	2.846.934,65	3.741.617,74
Geschäftsführer	EUR	1.132.322,84	1.034.431,49
weitere Risk Taker	EUR	1.714.611,81	2.707.186,25
davon Führungskräfte	EUR	1.714.611,81	2.707.186,25
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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

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 2023 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2023 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die jährliche Kostenpauschale von 0,130 % 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 Rohstoffe 1 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 Kontrollen, 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 10. April 2025

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20021 [15] 04/2025 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
info@LBBW-AM.de