

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## **LBBW Pro-Fund Credit I**

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:

**LB**  **BW** Asset Management

## **Tätigkeitsbericht**

**für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025**

### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Der LBBW Pro-Fund Credit I nutzt das liquide Investment Grade-Universum (Universum mit guter Schuldnerqualität) von Unternehmensadressen sowie die iTraxx-/CDX-/ und Sovereign-Indexfamilien sowie Credit-Default-Swaps auf Einzeltitel, d.h. Derivate (Finanzinstrument, deren Wert - nicht notwendig 1:1 - von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes), mit denen das Ausfallrisiko einer Unternehmensanleihe gehandelt wird. Es werden Relative-Value-Strategien (marktunabhängige Strategien) eingesetzt, die stabile und nachhaltige Erträge (Spread und Zeitwert) generieren sollen. Dies soll vor allem durch die ausbalancierte Kombination von Sicherungsgeber- und Sicherungsnehmer-Positionen realisiert werden (Immunisierung ggü. systematischen Spreadrisiken). Die Basisstrategie wird durch ein quantitatives Optimierungsmodell generiert, unterstützt durch taktische Absicherungsmaßnahmen auf täglicher Basis.

### **Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

#### **Fondsstruktur**

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	15.534.013,00	61,74	10.480.721,00	52,28
Investmentanteile	1.950.730,00	7,75	1.901.140,00	9,48
Optionen	-83.017,85	-0,33	-210.960,85	-1,05
Swaps	635.185,24	2,52	2.141.574,75	10,68
Bankguthaben	7.062.637,40	28,07	5.757.089,85	28,72
Zins- und Dividendenansprüche	142.635,27	0,57	100.093,32	0,50
Ford./Verbindlichkeiten Swaps	1.801,05	0,01	22.825,76	0,11
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-81.969,07	-0,33	-146.643,85	-0,73
Fondsvermögen	25.162.015,04	100,00	20.045.839,98	100,00

Grundsätzlich wurde die Strategie einer ausgeglichenen Long/-Short-Positionierung beibehalten.

Eine der Hauptstrategien des Fonds bestand darin, eine positive Performance aus der Investition und der gleichzeitigen Desinvestition in Kreditrisiken unterschiedlicher Laufzeiten von Indexpositionen (z.B. iTraxx Europe Main Indexfamilie, CDX N.A.I.G. Index) zu generieren. Neben den vorhandenen Versteilerungspositionen in den 5-10 jährigen Laufzeitbändern wurden in der vergangenen Berichtsperiode auch in den 3-5 jährigen Laufzeitbändern in den oben genannten Indizes Versteilerungspositionen aufgebaut. Damit wurde auch in der vergangenen Berichtsperiode die komplette Bandbreite an liquiden Kurvenpositionen einerseits zur Ertragsgenerierung und andererseits zur Risikodiversifikation eingesetzt.

## **Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I**

In einer weiteren Hauptstrategie nutzt der Fonds die Differenz aus impliziter und realisierter Volatilität sowohl am europäischen als auch US amerikanischen Kreditmarkt, um einen zusätzlichen Mehrertrag zu erzielen. Diese Differenz aus impliziter und realisierter Volatilität ist Ausdruck der Risikoaversion der Marktteilnehmer. Dabei werden kurzlaufende Payer- und Receiver-Optionen sowohl auf den iTraxx Europe Main Index als auch auf den CDX N.A.I.G. Index verkauft. Das Risikomanagement wird zum einen durch das tägliche Management der Optionsdeltas, durch welches das Marktbeta begrenzt wird, vorgenommen. Zum anderen werden opportunistisch Payer-Optionen bzw. Receiver-Optionen, die weit aus dem Geld liegen, gekauft, um zusätzlich das sogenannte „Tail-Risiko“ nach beiden Seiten abzusichern.

Als zusätzlichen, opportunistischen Ertragsbestandteil wird im Fonds eine Relative-Value-Strategie auf Basis von Kreditrisikoprämien europäischer Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating eingesetzt. Dabei werden Bewertungsunterschiede zwischen Risikoaufschlägen von Anleihen und dem iTraxx Main Index ausgenutzt. Das Zinsrisiko wird dabei auf Basis von Payer- bzw. Receiver-Swaps abgesichert.

Zum Geschäftsjahresende lag die Performance des Fonds mit +3,13 % nach Kosten, einer Volatilität von 1,36 % sowie einem maximalen Drawdown von ca. 1,7 % nur leicht unterhalb der Erwartungen des Fondsmanagements.

Insbesondere das schwierige Kapitalmarktumfeld Anfang April vor dem Hintergrund des Zollkonflikts mit den USA („Liberation Day“) führte im Fonds in beiden Hauptstrategien zu Verlusten und markierte damit den Zeitraum, indem der Fonds den maximalen Drawdown in Höhe von ca. 1,7 % zu verzeichnen hatte. Die Phase erhöhter Volatilität am Markt hat das Fondsmanagement genutzt, um durch den Verkauf von Volatilität auskömmliche Prämien zu vereinnahmen. Dies hat dazu geführt, dass sich die Strategie im Laufe der Berichtsperiode wieder erholen konnte. Auch in der Laufzeitenstrategie haben sich im Anschluss an die Schwächephase im April die Kurven sowohl im iTraxx- wie auch im CDX Index versteilert. Auch hier hat sich die Strategie im Nachgang des Zollkonflikts wieder erholt.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

#### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

## **Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I**

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus Swaps.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +3,13 %<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Vermögensübersicht zum 30.09.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>25.296.672,14</b>	<b>100,54</b>
1. Anleihen	15.534.013,00	61,74
< 1 Jahr	11.480.588,00	45,63
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.053.425,00	16,11
2. Investmentanteile	1.950.730,00	7,75
EUR	1.950.730,00	7,75
3. Derivate	552.167,39	2,19
4. Bankguthaben	2.223.001,02	8,83
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.036.760,73	20,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-134.657,10</b>	<b>-0,54</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>25.162.015,04</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>17.484.743,00</b>	<b>69,49</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.438.782,00</b>	<b>57,38</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.438.782,00</b>	<b>57,38</b>
2,3760 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2025(27)	XS3009627939		EUR	200	200	0 %	100,138	200.276,00	0,80
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032		EUR	100	100	0 %	99,979	99.979,00	0,40
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413860836		EUR	300	300	0 %	101,195	303.585,00	1,21
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2465609191		EUR	300	300	0 %	99,431	298.293,00	1,19
2,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2544624112		EUR	400	400	0 %	100,636	402.544,00	1,60
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	BE0000337460		EUR	400	400	0 %	99,275	397.100,00	1,58
2,4480 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.516	DE000A2NB9X8		EUR	300	0	0 %	100,277	300.831,00	1,20
2,8750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(27)	FR001400N6J6		EUR	300	300	0 %	100,866	302.598,00	1,20
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(26)	FR0013310026		EUR	300	300	0 %	99,529	298.587,00	1,19
0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2021(26)	XS2393661397		EUR	400	400	0 %	97,875	391.500,00	1,56
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(26)	FR0013336286		EUR	300	300	0 %	99,108	297.324,00	1,18
4,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25)	FR0010913749		EUR	300	0	0 %	100,114	300.342,00	1,19
0,5000 % Commerzbank AG MTH S.P11 v.16(26)	DE000CZ40LG8		EUR	300	300	0 %	98,905	296.715,00	1,18
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	DE000CZ43ZJ6		EUR	300	300	0 %	100,137	300.411,00	1,19
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P59 v.23(26)	DE000CZ43ZS7		EUR	300	300	0 %	100,500	301.500,00	1,20
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(26)	FR0013065117		EUR	300	300	0 %	99,343	298.029,00	1,18
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	FR0013313020		EUR	400	400	0 %	99,501	398.004,00	1,58
0,5000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2015(2027)	DE000DKB0432		EUR	200	200	0 %	97,629	195.258,00	0,78
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1239 21(26)	DE000A3E5UY4		EUR	300	300	0 %	97,776	293.328,00	1,17
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2540993172		EUR	100	100	0 %	100,012	100.012,00	0,40
1,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2022(25)	EU000A2SCAD0		EUR	300	300	0 %	99,905	299.715,00	1,19
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(27)	EU000A1HBXS7		EUR	300	300	0 %	100,714	302.142,00	1,20
0,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2021(26)	EU000A1Z99N4		EUR	200	200	0 %	97,608	195.216,00	0,78
2,5920 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	XS2742659738		EUR	200	0	0 %	100,113	200.226,00	0,80
0,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2440108491		EUR	100	100	0 %	97,325	97.325,00	0,39
0,5000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2016(26)	FI4000197959		EUR	200	200	0 %	99,182	198.364,00	0,79
6,0000 % Frankreich EO-OAT 1994(25)	FR0000571150		EUR	500	500	0 %	100,236	501.180,00	1,99
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1605 v.2016(2026)	DE000A1RQCY2		EUR	300	300	0 %	98,719	296.157,00	1,18
0,0000 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25)	BE0002707884		EUR	500	500	0 %	99,668	498.340,00	1,98
0,6250 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 22(27)	XS2450391581		EUR	300	300	0 %	97,686	293.058,00	1,16

# Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1250 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2436160936		EUR	300	300	0 %	97,265	291.795,00	1,16
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2016(26)	NL0011819040		EUR	400	400	0 %	98,869	395.476,00	1,57
2,7500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2022(26)	XS2558247677		EUR	700	700	0 %	100,447	703.129,00	2,79
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8		EUR	300	300	0 %	98,707	296.121,00	1,18
4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A	AT0000A0DXC2		EUR	500	500	0 %	101,273	506.365,00	2,01
2,0000 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2022(26)	XS2498470116		EUR	500	500	0 %	99,972	499.860,00	1,99
2,3940 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 24(26)	XS2931921113		EUR	200	200	0 %	100,140	200.280,00	0,80
2,4540 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 25(27)	XS3031467171		EUR	300	300	0 %	100,145	300.435,00	1,19
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2104915207		EUR	300	300	0 %	97,183	291.549,00	1,16
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	XS2386287762		EUR	300	300	0 %	98,006	294.018,00	1,17
2,2450 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2733106657		EUR	500	0	0 %	100,029	500.145,00	1,99
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000015400		EUR	500	500	0 %	98,577	492.885,00	1,96
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398		EUR	500	500	0 %	100,301	501.505,00	1,99
3,7650 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2676778835		EUR	500	500	0 %	101,456	507.280,00	2,02

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

EUR 1.095.231,00 4,35

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 1.095.231,00 4,35

0,6250 % Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2019(26)	XS1936209490		EUR	200	200	0 %	99,578	199.156,00	0,79
0,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2079716853		EUR	100	100	0 %	99,748	99.748,00	0,40
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128690718		EUR	100	100	0 %	99,968	99.968,00	0,40
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128690726		EUR	100	100	0 %	99,815	99.815,00	0,40
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	FR0128983980		EUR	600	600	0 %	99,424	596.544,00	2,37

### Investmentanteile

EUR 1.950.730,00 7,75

### Gruppenfremde Investmentanteile

EUR 1.950.730,00 7,75

LBBW Absolute Return Strateg.1 Inhaber-Anteile	DE000A1H7227		ANT	19.000	0	0 EUR	102,670	1.950.730,00	7,75
--	--------------	--	-----	--------	---	-------	---------	--------------	------

### Summe Wertpapiervermögen 2)

EUR 17.484.743,00 69,49



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	552.167,39	2,19	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Optionsrechte							EUR	-83.017,85	-0,33	
Optionsrechte auf Swaps							EUR	-83.017,85	-0,33	
CDSPaySw/Prt BuyiTraxx Eur. S43 5Y15.10.25EUR82,5		@01	EUR	Anzahl	14000000		EUR	0,001	91,70	0,00
CDSPaySw/Prt BuyiTraxx Eur. S43 5Y15.10.25EUR85		@01	EUR	Anzahl	30400000		EUR	0,001	197,90	0,00
CDSPaySw/Prt BuyiTraxx Eur. S43 5Y19.11.25EUR90		@01	EUR	Anzahl	32000000		EUR	0,014	4.456,64	0,02
CDSPaySw/Prt BuyiTraxx Eur. S43 5Y19.11.25EUR90		@01	EUR	Anzahl	16100000		EUR	0,014	2.242,25	0,01
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S43 5Y15.10.25EUR62,5		@01	EUR	Anzahl	-14000000		EUR	0,005	-676,62	0,00
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S43 5Y15.10.25EUR65		@01	EUR	Anzahl	-14000000		EUR	0,003	-393,54	0,00
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S43 5Y15.10.25EUR65		@01	EUR	Anzahl	-30400000		EUR	0,003	-854,54	0,00
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S43 5Y15.10.25EUR65		@01	EUR	Anzahl	-6500000		EUR	0,003	-182,72	0,00
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S43 5Y15.10.25EUR75		@01	EUR	Anzahl	-10200000		EUR	0,001	-94,76	0,00
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S43 5Y19.11.25EUR65		@01	EUR	Anzahl	-32000000		EUR	0,039	-12.577,28	-0,05
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S43 5Y19.11.25EUR65		@01	EUR	Anzahl	-16100000		EUR	0,039	-6.327,94	-0,03
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S43 5Y19.11.25EUR67,5		@01	EUR	Anzahl	-14000000		EUR	0,034	-4.729,20	-0,02
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S44 5Y19.11.25EUR67,5		@01	EUR	Anzahl	-6500000		EUR	0,066	-4.306,84	-0,02
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S44 5Y19.11.25EUR67,5		@01	EUR	Anzahl	-30400000		EUR	0,066	-20.195,45	-0,08
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S44 5Y19.11.25EUR70		@01	EUR	Anzahl	-14000000		EUR	0,057	-7.922,60	-0,03
CDSRecSw/Prt BuyiTraxx Eur. S43 5Y15.10.25EUR47,5		@01	EUR	Anzahl	-17800000		EUR	0,015	-2.584,03	-0,01
CDSRecSw/Prt BuyiTraxx Eur. S43 5Y15.10.25EUR50		@01	EUR	Anzahl	-17800000		EUR	0,059	-10.544,72	-0,04
CDSRecSw/Prt SelliTraxx Eur. S43 5Y15.10.25EUR45		@01	EUR	Anzahl	17800000		EUR	0,003	452,48	0,00
CDSPaySw/Prt BuyCDX NA IG S44 5Y19.11.25USD77,5		@02	USD	Anzahl	25500000		USD	0,021	4.469,28	0,02
CDSPaySw/Prt BuyCDX NA IG S44 5Y19.11.25USD80		@02	USD	Anzahl	13000000		USD	0,020	2.193,04	0,01
CDSPaySw/Prt SellCDX NA IG S44 5Y15.10.25USD62,5		@02	USD	Anzahl	-23900000		USD	0,003	-597,04	0,00
CDSPaySw/Prt SellCDX NA IG S44 5Y19.11.25USD57,5		@02	USD	Anzahl	-25500000		USD	0,047	-10.268,15	-0,04
CDSPaySw/Prt SellCDX NA IG S44 5Y19.11.25USD60		@02	USD	Anzahl	-13000000		USD	0,037	-4.141,32	-0,02
CDSPaySw/Prt SellCDX NA IG S45 5Y19.11.25USD67,5		@02	USD	Anzahl	-23900000		USD	0,039	-7.936,29	-0,03
CDSRecSw/Prt BuyCDX NA IG S44 5Y15.10.25USD45		@02	USD	Anzahl	-21500000		USD	0,015	-2.788,10	-0,01

# Jahresbericht

## LBBW Pro-Fund Credit I

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>635.185,24</b>	<b>2,52</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsswaps</b>							<b>EUR</b>	<b>414,30</b>	<b>0,00</b>
SWAP 3.0300% FIX / 07.06.2023/07.06.2028		OTC	EUR	1.600.000				-36.992,85	-0,15
SWAP 3.0400% FIX / 07.06.2023/07.06.2028		OTC	EUR	1.600.000				37.407,15	0,15
<b>Credit Default Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>634.770,94</b>	<b>2,52</b>
<b>Protection Seller</b>							<b>EUR</b>	<b>3.330.268,47</b>	<b>13,24</b>
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	1.300.000				29.111,08	0,12
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	6.100.000				136.598,13	0,54
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	900.000				20.153,82	0,08
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	1.800.000				40.307,64	0,16
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	500.000				11.196,57	0,04
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	3.800.000				85.093,91	0,34
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	2.100.000				47.025,58	0,19
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	3.500.000				78.375,97	0,31
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	4.100.000				91.811,86	0,36
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	600.000				13.435,88	0,05
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	1.500.000				33.589,70	0,13
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	2.000.000				44.786,27	0,18
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	4.100.000				91.811,86	0,36
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	1.800.000				40.307,64	0,16
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	1.600.000				35.829,02	0,14
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	2.100.000				47.025,58	0,19
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	500.000				11.196,57	0,04
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	2.800.000				62.700,78	0,25
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	3.200.000				71.658,03	0,28
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	2.500.000				55.982,84	0,22
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	1.600.000				35.829,02	0,14
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 22.09.2025/20.06.2030		OTC	EUR	2.700.000				60.461,47	0,24
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 22.09.2025/20.06.2030		OTC	EUR	4.000.000				89.572,54	0,36
iTraxx Europe Series 44 Index (5 Year) 22.09.2025/20.12.2030		OTC	EUR	18.000.000				386.909,42	1,54

# Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iTraxx Europe Series 44 Index (5 Year) 22.09.2025/20.12.2030		OTC	EUR	1.100.000				23.644,46	0,09
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	USD	3.700.000				71.649,33	0,28
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	USD	4.500.000				87.141,08	0,35
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	USD	7.800.000				151.044,54	0,60
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	USD	1.500.000				29.047,03	0,12
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	USD	2.400.000				46.475,24	0,18
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.03.2025/20.12.2029		OTC	USD	3.400.000				66.093,70	0,26
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.03.2025/20.12.2029		OTC	USD	4.300.000				83.589,09	0,33
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.03.2025/20.12.2029		OTC	USD	200.000				3.887,86	0,02
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	USD	4.000.000				77.458,74	0,31
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	USD	4.000.000				77.458,74	0,31
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	USD	1.900.000				36.792,90	0,15
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.12.2024/20.12.2029		OTC	USD	4.200.000				81.645,16	0,32
CDX NA IG Series 45 Index (3 Years) 22.09.2025/20.12.2028		OTC	USD	9.800.000				174.871,99	0,69
CDX NA IG Series 45 Index (5 Years) 22.09.2025/20.12.2030		OTC	USD	4.700.000				90.966,15	0,36
CDX NA IG Series 45 Index (5 Years) 22.09.2025/20.12.2030		OTC	USD	28.300.000				547.732,33	2,18
CDX NA IG Series 45 Index (5 Years) 22.09.2025/20.12.2030		OTC	USD	1.500.000				29.031,75	0,12
CDX NA IG Series 45 Index (5 Years) 22.09.2025/20.12.2030		OTC	USD	1.600.000				30.967,20	0,12
<b>Protection Buyer</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.695.497,53</b>	<b>-10,71</b>
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	400.000				-8.957,25	-0,04
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	4.600.000				-103.008,42	-0,41
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	1.700.000				-38.068,33	-0,15
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	11.200.000				-250.803,12	-1,00
iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	4.100.000				-84.869,67	-0,34
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	EUR	100.000				-2.239,31	-0,01
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	2.400.000				-53.743,52	-0,21
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	1.500.000				-33.589,70	-0,13
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	4.000.000				-89.572,54	-0,36
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	1.600.000				-35.829,02	-0,14
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	3.200.000				-71.658,03	-0,28
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	1.900.000				-42.546,96	-0,17
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	1.300.000				-29.111,08	-0,12
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	3.200.000				-71.658,03	-0,28
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	4.100.000				-91.811,86	-0,36

# Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	900.000				-20.153,82	-0,08
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	EUR	7.500.000				-167.948,52	-0,67
iTraxx Europe Series 44 Index (5 Year) 22.09.2025/20.12.2030		OTC	EUR	7.600.000				-163.361,75	-0,65
iTraxx Europe Series 44 Index (5 Year) 22.09.2025/20.12.2030		OTC	EUR	1.600.000				-34.391,95	-0,14
iTraxx Europe Series 44 Index (5 Year) 22.09.2025/20.12.2030		OTC	EUR	2.400.000				-51.587,92	-0,21
iTraxx Europe Series 44 Index (10 Year) 22.09.2025/20.12.2035		OTC	EUR	11.300.000				-40.488,75	-0,16
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	USD	10.800.000				-209.138,60	-0,83
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.03.2025/20.06.2030		OTC	USD	5.600.000				-108.442,23	-0,43
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.03.2025/20.12.2029		OTC	USD	2.750.000				-53.458,14	-0,21
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.03.2025/20.12.2029		OTC	USD	1.860.000				-36.157,15	-0,14
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.03.2025/20.12.2029		OTC	USD	1.200.000				-23.327,19	-0,09
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.03.2025/20.12.2029		OTC	USD	4.990.000				-97.002,23	-0,39
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	USD	2.200.000				-42.602,31	-0,17
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	USD	9.650.000				-186.869,21	-0,74
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.06.2025/20.06.2030		OTC	USD	3.600.000				-69.712,87	-0,28
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.09.2024/20.12.2029		OTC	USD	1.300.000				-25.271,12	-0,10
CDX NA IG Series 45 Index (5 Years) 22.09.2025/20.12.2030		OTC	USD	4.600.000				-89.030,70	-0,35
CDX NA IG Series 45 Index (5 Years) 22.09.2025/20.12.2030		OTC	USD	7.100.000				-137.416,95	-0,55
CDX NA IG Series 45 Index (10 Years) 22.09.2025/20.12.2035		OTC	USD	3.100.000				-19.344,78	-0,08
CDX NA IG Series 45 Index (10 Years) 22.09.2025/20.12.2035		OTC	USD	18.000.000				-112.324,50	-0,45

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.223.001,02</b>	<b>8,83</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.223.001,02</b>	<b>8,83</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	1.826.258,91		%	100,000	1.826.258,91	7,26
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	466.132,31		%	100,000	396.742,11	1,58
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>5.036.760,73</b>	<b>20,02</b>
Zinsansprüche			EUR	142.635,27				142.635,27	0,57
Zinsansprüche Swaps			EUR	54.489,08				54.489,08	0,22
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	100,00				100,00	0,00
Variation Margin			EUR	-463,62				-463,62	0,00
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	4.840.000,00				4.840.000,00	19,24

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-134.657,10</b>	<b>-0,54</b>
Zinsverbindlichkeiten Swaps			EUR	-52.688,03				-52.688,03	-0,21
Verwaltungsvergütung			EUR	-20.595,32				-20.595,32	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.269,26				-3.269,26	-0,01
Depotgebühren			EUR	-5.950,01				-5.950,01	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.000,00				-7.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.200,00				-1.200,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-43.954,48				-43.954,48	-0,17
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>25.162.015,04</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>115,81</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>115,81</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>217.273</b>	

**Fußnoten:**

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht  
LBBW Pro-Fund Credit I

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar DL	(USD)	per 30.09.2025 1,1749000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

@01	OTC EUR
@02	OTC USD

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

## Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

### 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	ISIN	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>					
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	ES0413900368	EUR	0	200	
4,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2010(25)	FR0010920900	EUR	0	500	
1,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2015(25)	EU000A1U9894	EUR	200	200	
2,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 13(25)	XS0940332504	EUR	0	200	
1,0000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(24)	XS1144844583	EUR	0	500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	DE000A289RN6	EUR	0	500	
1,5000 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231	EUR	0	200	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1218821756	EUR	0	200	
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035	EUR	0	300	
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651	EUR	0	200	
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434	EUR	400	400	
2,5010 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2649033359	EUR	0	100	
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962	EUR	0	200	
0,3980 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR0012695716	EUR	200	200	
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1166201035	EUR	0	300	
0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Notes 2021(21/25)	XS2337060607	EUR	0	100	
0,0500 % Deutsche Bank AG Struc.Cov.Bond SCB v.19(24)	DE000DL19U15	EUR	0	100	
0,3750 % DNB Boligkredit A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1719108463	EUR	0	200	
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5	EUR	100	100	
0,0100 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2148051621	EUR	0	100	



**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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662	EUR	0	100	
4,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2009(25)	FI4000006176	EUR	0	500	
0,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)	FI4000167317	EUR	200	200	
3,2810 % HSBC Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2595829388	EUR	0	700	
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083	EUR	0	500	
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109	EUR	0	300	
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	DE000A2LQH10	EUR	400	400	
3,1250 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400HX73	EUR	0	500	
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7	EUR	0	300	
2,6780 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.2035 v.23(25)	DE000MHB4875	EUR	0	1.000	
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1790961962	EUR	0	300	
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	NL0012650477	EUR	0	300	
0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(25) Ausg.881	DE000A2LQ5H4	EUR	0	100	
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	XS1829345427	EUR	400	400	
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1876471183	EUR	100	100	
0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1748479919	EUR	0	300	
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612	EUR	200	500	
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	XS2606993694	EUR	0	100	

**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	ISIN	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**

**Rentenindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): B.MS.EO CO.SRI TR U.GR EO)

EUR

1.994,46

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Swaps**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): PrtBuySwap Bar 17.09.25-20.06.30, PrtBuySwap Bar 21.05.25-20.06.30, PrtBuySwap BNP 15.01.25-20.12.29, PrtBuySwap Bof 18.06.25-20.06.30, PrtBuySwap Bof 20.08.25-20.06.30, PrtBuySwap Bof 21.05.25-20.06.30, PrtBuySwap Cit 15.01.25-20.12.29, PrtBuySwap Cit 16.04.25-20.12.29, PrtBuySwap Cit 16.07.25-20.06.30, PrtBuySwap Cit 18.06.25-20.06.30, PrtBuySwap Cit 19.02.25-20.12.29, PrtBuySwap Cit 20.08.25-20.06.30, PrtBuySwap Gol 15.01.25-20.12.29, PrtBuySwap Gol 16.07.25-20.06.30, PrtBuySwap Gol 18.06.25-20.06.30, PrtBuySwap Gol 19.02.25-20.12.29, PrtBuySwap J.P 16.04.25-20.12.29, PrtBuySwap J.P 16.07.25-20.06.30, , PrtBuySwap J.P 18.06.25-20.06.30, PrtBuySwap J.P 19.02.25-20.12.29, PrtBuySwap J.P 21.05.25-20.06.30, PrtBuySwap Mor 16.07.25-20.06.30, PrtBuySwap Mor 17.09.25-20.06.30, PrtSellSwap Bof 20.08.25-20.06.30, PrtSellSwap Bof 21.08.24-20.06.29, PrtSellSwap Cit 16.04.25-20.12.29, PrtSellSwap Cit 17.09.25-20.06.30, PrtSellSwap Cit 21.05.25-20.06.30, PrtSellSwap Gol 21.05.25-20.06.30, PrtSellSwap J.P 20.08.25-20.06.30, PrtSellSwap Mor 16.04.25-20.12.29)

EUR

488,24

**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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): PrtBuySwap Bof 16.07.25-20.06.30, PrtBuySwap Bof 17.09.25-20.06.30, PrtBuySwap Bof 18.12.24-20.12.29, PrtBuySwap Bof 20.11.24-20.12.29, PrtBuySwap Bof 21.05.25-20.06.30, PrtBuySwap Bof 21.08.24-20.06.29, PrtBuySwap Cit 16.04.25-20.12.29, PrtBuySwap Cit 18.06.25-20.06.30, PrtBuySwap Cit 19.02.25-20.12.29, PrtBuySwap Cit 19.03.25-20.12.29, PrtBuySwap Cit 20.08.25-20.06.30, PrtBuySwap Cit 21.05.25-20.06.30, PrtBuySwap Deu 21.05.25-20.06.30, PrtBuySwap Gol 16.07.25-20.06.30, PrtBuySwap Gol 17.09.25-20.06.30, PrtBuySwap Gol 18.12.24-20.12.29, PrtBuySwap Gol 20.11.24-20.12.29, PrtBuySwap Gol 21.05.25-20.06.30, , PrtBuySwap J.P 16.04.25-20.12.29, PrtBuySwap J.P 18.12.24-20.12.29, PrtBuySwap J.P 20.08.25-20.06.30, PrtBuySwap J.P 20.11.24-20.12.29, PrtBuySwap J.P 21.05.25-20.06.30, PrtBuySwap Mor 16.04.25-20.12.29, PrtBuySwap Mor 18.06.25-20.06.30, PrtSellSwap Bar 17.09.25-20.06.30, PrtSellSwap Bar 21.05.25-20.06.30, PrtSellSwap BNP 16.04.25-20.12.29, PrtSellSwap BNP 18.06.25-20.06.30, PrtSellSwap BNP 18.12.24-20.12.29, PrtSellSwap BNP 19.03.25-20.12.29, PrtSellSwap BNP 21.05.25-20.06.30, PrtSellSwap Bof 16.04.25-20.12.29, PrtSellSwap Bof 18.06.25-20.06.30, PrtSellSwap Bof 18.12.24-20.12.29, PrtSellSwap Bof 19.02.25-20.12.29, , PrtSellSwap Bof 21.05.25-20.06.30, PrtSellSwap Cit 15.01.25-20.12.29, PrtSellSwap Cit 16.04.25-20.12.29, PrtSellSwap Cit 16.07.25-20.06.30, PrtSellSwap Cit 18.06.25-20.06.30, PrtSellSwap Cit 18.12.24-20.12.29, PrtSellSwap Cit 19.02.25-20.12.29, PrtSellSwap Cit 20.08.25-20.06.30, PrtSellSwap Cit 21.05.25-20.12.29, PrtSellSwap Deu 16.04.25-20.12.29, PrtSellSwap Gol 15.01.25-20.12.29, PrtSellSwap Gol 16.04.25-20.12.29, PrtSellSwap Gol 16.07.25-20.06.30, PrtSellSwap Gol 18.06.25-20.06.30, PrtSellSwap Gol 18.12.24-20.12.29, PrtSellSwap Gol 19.02.25-20.12.29, PrtSellSwap Gol 20.11.24-20.12.29, PrtSellSwap J.P 16.04.25-20.12.29, , PrtSellSwap J.P 16.07.25-20.06.30, PrtSellSwap J.P 18.06.25-20.06.30, PrtSellSwap J.P 18.12.24-20.12.29, PrtSellSwap J.P 19.02.25-20.12.29, PrtSellSwap J.P 20.08.25-20.06.30, PrtSellSwap J.P 20.11.24-20.12.29, PrtSellSwap J.P 21.05.25-20.06.30, PrtSellSwap Mor 16.04.25-20.12.29, PrtSellSwap Mor 16.07.25-20.06.30, PrtSellSwap Mor 17.09.25-20.06.30, PrtSellSwap Mor 20.11.24-20.12.29)		EUR		1.484,15	

**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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>					
<b>Zinsswaps</b>					
(Basiswert(e): Payer Zinsswap 06.12.24/06.12.29, Payer Zinsswap 25.11.24/25.11.29)		EUR			970
(Basiswert(e): Receiver Zinsswap 06.12.24/06.12.29, Receiver Zinsswap 25.11.24/25.11.29)		EUR			970
<b>Credit Default Swaps</b>					
<b>Protection Seller</b>					
(Basiswert(e): CDX NA IG Series 42 Index (10 Years) 20.09.2024/20.06.2034, CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.09.2024/20.06.2029, CDX NA IG Series 43 Index (3 Years) 20.09.2024/20.12.2027, CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.03.2025/20.12.2029, CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.09.2024/20.12.2029, CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.12.2024/20.12.2029, CDX NA IG Series 44 Index (3 Years) 20.03.2025/20.06.2028, CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.03.2025/20.06.2030, CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.06.2025/20.06.2030, iTraxx Europe Series 41 Index (10 Year) 20.09.2024/20.06.2034, iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.09.2024/20.06.2029, iTraxx Europe Series 42 Index (10 Year) 20.03.2025/20.12.2034, iTraxx Europe Series 42 Index (10 Year) 20.09.2024/20.12.2034, iTraxx Europe Series 42 Index (10 Year) 20.12.2024/20.12.2034, iTraxx Europe Series 42 Index (3 Year) 20.09.2024/20.12.2027, iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 20.03.2025/20.12.2029, iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 20.09.2024/20.12.2029, iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 20.12.2024/20.12.2029, iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030, iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030, iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.41 Index (5 Year) 20.09.2024/20.06.2029, iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.42 Index (5 Year) 20.03.2025/20.12.2029)		EUR			833.803

**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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Protection Buyer**

(Basiswert(e): CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.09.2024/20.06.2029, CDX NA IG Series 43 Index (10 Years) 20.09.2024/20.12.2034, CDX NA IG Series 43 Index (10 Years) 20.12.2024/20.12.2034, CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.03.2025/20.12.2029, CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.09.2024/20.12.2029, CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 20.12.2024/20.12.2029, CDX NA IG Series 44 Index (10 Years) 20.03.2025/20.06.2035, CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.03.2025/20.06.2030, CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 20.06.2025/20.06.2030, iTraxx Europe Series 41 Index (10 Year) 20.09.2024/20.06.2034, , iTraxx Europe Series 41 Index (3 Year) 20.09.2024/20.06.2027, iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.09.2024/20.06.2029, iTraxx Europe Series 42 Index (10 Year) 20.09.2024/20.12.2034, iTraxx Europe Series 42 Index (10 Year) 20.12.2024/20.12.2034, iTraxx Europe Series 42 Index (3 Year) 20.12.2024/20.12.2027, iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 20.03.2025/20.12.2029, iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 20.09.2024/20.12.2029, iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 20.12.2024/20.12.2029, iTraxx Europe Series 43 Index (10 Year) 20.03.2025/20.06.2035, iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030, , iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030, iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.42 Index (5 Year) 20.09.2024/20.12.2029)		EUR			858.758
---	--	-----	--	--	---------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht

## LBBW Pro-Fund Credit I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	45.050,91	0,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	258.344,10	1,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	333.473,61	1,53
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	21.889,94	0,10
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	290,46	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>659.049,02</b>	<b>3,03</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-110.078,22	-0,51
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-205.851,33	-0,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-40.342,71		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-165.508,62		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-28.712,77	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.000,78	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-115.970,56	-0,53
- Depotgebühren	EUR	-3.776,22		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-80.764,46		
- Sonstige Kosten	EUR	-31.429,88		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-465.613,66</b>	<b>-2,14</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>193.435,36</b>	<b>0,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	24.503.301,07	112,78
2. Realisierte Verluste		EUR	-22.170.368,18	-102,04
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>2.332.932,90</b>	<b>10,74</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.526.368,26</b>	<b>11,63</b>

## Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.733.540,67	-21,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.301.618,39	15,20
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.431.922,28</b>	<b>-6,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.094.445,98</b>	<b>5,04</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>20.045.839,98</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-140.045,67
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	4.616.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.616.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-454.225,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.094.445,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.733.540,67	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.301.618,39	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>25.162.015,04</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>2.726.658,91</b>	<b>12,55</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	200.290,66	0,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.526.368,26	11,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>2.726.658,91</b>	<b>12,55</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.155.601,93	9,92
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	571.056,98	2,63
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	710.233	EUR	79.175.878,08	EUR	111,48
2022/2023	Stück	461.278	EUR	52.389.110,08	EUR	113,57
2023/2024	Stück	177.273	EUR	20.045.839,98	EUR	113,08
2024/2025	Stück	217.273	EUR	25.162.015,04	EUR	115,81



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

6.100.165,98

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Securities Europe SA (G) (V) - Paris  
 Barclays Bank Ireland PLC (G) (V) - Dublin  
 BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V)  
 Citigroup Global Markets Europe AG (G) (V) - Frankfurt  
 Deutsche Bank AG (GD) Frankfurt (V)  
 EUREX Clearing AG (CCP)  
 Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt  
 J.P. Morgan SE Frankfurt (V)  
 Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt

**Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten**

EUR

1.890.000,00

davon

Bankguthaben

EUR

1.890.000,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

69,49

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

2,19

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 04.06.2010 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,18 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,53 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,44 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **25,28**

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Global Aggregate Corporate (10+ Y) Total Return (EUR) hedged (ID: XFI000002694 | BB: H09890EU) 100,00 %

### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	115,81
Ausgabepreis	EUR	115,81
Anteile im Umlauf	STK	217.273

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,33 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

### **Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LBBW Absolute Return Strateg.1 Inhaber-Anteile	DE000A1H7227	0,250
--	--------------	-------

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	3.011,90
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## LBBW Pro-Fund Credit I

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Pro-Fund Credit I - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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 beigegefügte 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 Universal-Investment-Gesellschaft 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## LBBW Pro-Fund Credit I

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft 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.

### *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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft 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.



## **Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I**

- 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.

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2026

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.  
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# Jahresbericht

## LBBW Pro-Fund Credit I

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

##### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

##### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV,  
Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main

##### Hausanschrift:

Friedrich-Ebert-Anlage 49  
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 12014 1000

Telefax: 069 / 12014 1687

[www.bnymellon.com](http://www.bnymellon.com)

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach belgischem Recht

Haftendes Eigenkapital: € 3.486 Mio (Stand: 31.12.2020)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

##### Postanschrift:

Parlser Platz 1, Haus 5

70173 Stuttgart

Telefon (0711) 22910-3000

Telefax (0711) 22910-9098

[www.lbbw-am.de](http://www.lbbw-am.de)

#### 4. Anlageausschuss

Dr. Peter Oellers

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Matthias Bruckmeir

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

WKN / ISIN: A1CU8C / DE000A1CU8C5