

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LBBW Pro-Fund Credit I

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

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 (markunabhängige 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

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	10.480.721,00	52,28	42.642.959,00	81,40
Fondsanteile	1.901.140,00	9,48	2.188.373,40	4,18
Optionen	-210.960,85	-1,05	-241.204,56	-0,46
Swaps	2.141.574,75	10,68	-429.359,24	-0,82
Bankguthaben	5.757.089,85	28,72	8.061.923,96	15,39
Zins- und Dividendenansprüche	100.093,32	0,50	324.163,87	0,62
Ford./Verbindlichkeiten Swaps	22.825,76	0,11	-13.586,46	-0,03
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-146.643,85	-0,73	-145.399,06	-0,28
Fondsvermögen	20.045.839,98	100,00	52.387.870,91	100,00

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Die Strategie einer ausgeglichenen Long/-Short-Positionierung wurde beibehalten. Die Hauptstrategie 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.

Darüber hinaus nutzt der Fonds neben den Kurvenpositionen auch die Differenz aus impliziter und realisierter Volatilität sowohl am europäischen sowie 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. Eine Vorgehensweise, die sich auch in der vergangenen Berichtsperiode bewährt hat.

Als weiteren 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 +1.37% nach Kosten unter den Erwartungen des Fondsmanagements.

Insbesondere die Volatilitätsstrategie Credit hat beispielsweise unter den Marktturbulenzen Anfang August 2024 stark gelitten, als die implizite wie auch die realisierte Volatilität nach dem „Aktien-Crash“ in Japan am 5. August sehr stark angestiegen sind. So stieg die implizite Volatilität im iTraxx Main Index auf ca. 75% (von ca. 41% Ende des Monats Juli), schloss aber dann ebenfalls mit ca. 42.7% nahe an den Niveaus zum Ende des Monats Juli. Eine vergleichbare Entwicklung hat es bei der US-Credit-Volatilität gegeben. Diese stieg sehr stark auf ca. 65% an und schloss dann bei ca. 41.8% ebenfalls wenig verändert im Monatsvergleich.

Im Zuge der gestiegenen Unsicherheit an den Kapitalmärkten stieg auch die realisierte Volatilität sowohl in Europa als auch den USA stark an. Dieser starke Anstieg hat dazu geführt, dass wir höhere Absicherungskosten hatten, die durch den Zeitwert der Optionen nicht mehr kompensiert werden konnten.

Die Schwäche an den Kapitalmärkten zu Beginn des Monats August hatte in der Laufzeitenstrategie Credit dagegen nur einen geringen Einfluss auf die Kurvensteilheit. Die leichte Verflachung in der 5/10-Kurve haben wir genutzt, um die 5/10-Versteilerungsposition etwas auszubauen. Insgesamt konnte die Strategie in diesem schwierigen Monat aufgrund der Versteilerung am langen Ende (5/10-Kurve) einen positiven Performancebeitrag leisten.

Die Volatilität des Fonds lag trotz des schwierigen Marktumfeldes mit 1,31% im Rahmen der Erwartungen des Fondsmanagements.

Jahresbericht

LBBW Pro-Fund Credit I

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.

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.

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

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.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Swaps.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,37%¹.

¹Eigene 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 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	20.311.206,93	101,32
1. Anleihen	10.480.721,00	52,28
< 1 Jahr	9.171.776,00	45,75
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.308.945,00	6,53
2. Investmentanteile	1.901.140,00	9,48
EUR	1.901.140,00	9,48
3. Derivate	1.930.613,90	9,63
4. Bankguthaben	739.881,14	3,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.258.850,89	26,23
II. Verbindlichkeiten	-265.366,95	-1,32
III. Fondsvermögen	20.045.839,98	100,00

Jahresbericht

LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	12.381.861,00	61,77
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	9.986.168,00	49,82
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	9.986.168,00	49,82
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1218821756		EUR	200	200 0 %	98,851	197.702,00	0,99
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035		EUR	300	1.000 700 %	99,963	299.889,00	1,50
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	ES0413900368		EUR	200	400 200 %	99,679	199.358,00	0,99
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651		EUR	200	1.000 800 %	99,964	199.928,00	1,00
4,1860 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.516	DE000A2NB9X8		EUR	300	500 200 %	100,817	302.451,00	1,51
3,9080 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2649033359		EUR	100	0 900 %	100,064	100.064,00	0,50
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1166201035		EUR	300	0 700 %	99,410	298.230,00	1,49
4,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25)	FR0010913749		EUR	300	300 0 %	101,404	304.212,00	1,52
4,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2010(25)	FR0010920900		EUR	500	1.000 500 %	100,901	504.505,00	2,52
0,0500 % Deutsche Bank AG Struc.Cov.Bond SCB v.19(24)	DE000DL19U15		EUR	100	0 1.000 %	99,556	99.556,00	0,50
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1719108463		EUR	200	1.500 1.300 %	99,595	199.190,00	0,99
4,2120 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	XS2742659738		EUR	200	1.000 800 %	100,381	200.762,00	1,00
0,0100 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2148051621		EUR	100	100 0 %	97,377	97.377,00	0,49
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662		EUR	100	500 900 %	99,918	99.918,00	0,50
4,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2009(25)	FI4000006176		EUR	500	1.500 1.000 %	100,991	504.955,00	2,52
3,8700 % HSBC Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2595829388		EUR	700	1.500 800 %	100,160	701.120,00	3,50
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083		EUR	500	500 0 %	98,623	493.115,00	2,46
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109		EUR	300	1.000 700 %	99,188	297.564,00	1,48
3,1250 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400HX73		EUR	500	500 0 %	99,969	499.845,00	2,49
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7		EUR	300	1.500 1.200 %	99,964	299.892,00	1,50
2,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	DE000A289RN6		EUR	500	500 0 %	99,659	498.295,00	2,49
3,7110 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.2035 v.23(25)	DE000MHB4875		EUR	1.000	1.000 0 %	99,933	999.330,00	4,99
2,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 13(25)	XS0940332504		EUR	200	500 300 %	99,503	199.006,00	0,99
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1790961962		EUR	300	500 800 %	98,899	296.697,00	1,48
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	NL0012650477		EUR	300	500 1.100 %	99,932	299.796,00	1,50
0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(25) Ausg.881	DE000A2LQ5H4		EUR	100	500 400 %	98,452	98.452,00	0,49
1,0000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(24)	XS1144844583		EUR	500	500 0 %	99,631	498.155,00	2,49
0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1748479919		EUR	300	400 900 %	99,247	297.741,00	1,49

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,7180 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2733106657		EUR	500	500 0 %	100,304	501.520,00	2,50	
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	300	1.000 700 %	99,122	297.366,00	1,48	
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	XS2606993694		EUR	100	500 400 %	100,177	100.177,00	0,50	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	494.553,00	2,47
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	494.553,00	2,47
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962		EUR	200	1.000 800 %	98,641	197.282,00	0,98	
0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Notes 2021(21/25)	XS2337060607		EUR	100	100 0 %	97,271	97.271,00	0,49	
1,5000 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231		EUR	200	1.000 800 %	100,000	200.000,00	1,00	
Investmentanteile							EUR	1.901.140,00	9,48
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.901.140,00	9,48
LBBW Absolute Return Strateg.1 Inhaber-Anteile	DE000A1H7227		ANT	19.000	0 3.038 EUR	100,060	1.901.140,00	9,48	
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	12.381.861,00	61,77

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate						EUR	1.930.613,90	9,63	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Optionsrechte						EUR	-210.960,85	-1,05	
Optionsrechte auf Swaps						EUR	-210.960,85	-1,05	
CDSPaySw/Prt BuyiTraxx Eur. S41 5Y16.10.24EUR60		@01	EUR	Anzahl	25600000	EUR	0,027	6.867,71	0,03
CDSPaySw/Prt BuyiTraxx Eur. S41 5Y16.10.24EUR65		@01	EUR	Anzahl	25600000	EUR	0,010	2.592,77	0,01
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S41 5Y16.10.24EUR55		@01	EUR	Anzahl	-25600000	EUR	0,057	-14.665,47	-0,07
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S41 5Y16.10.24EUR55		@01	EUR	Anzahl	-10000000	EUR	0,057	-5.728,70	-0,03
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S41 5Y16.10.24EUR57,5		@01	EUR	Anzahl	-25600000	EUR	0,039	-9.920,26	-0,05
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S41 5Y16.10.24EUR65		@01	EUR	Anzahl	-27300000	EUR	0,010	-2.764,94	-0,01
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S41 5Y16.10.24EUR67,5		@01	EUR	Anzahl	-10000000	EUR	0,006	-612,50	0,00
CDSRecSw/Prt BuyiTraxx Eur. S41 5Y16.10.24EUR52,5		@01	EUR	Anzahl	-42200000	EUR	0,076	-31.904,04	-0,16
CDSRecSw/Prt BuyiTraxx Eur. S41 5Y16.10.24EUR52,5		@01	EUR	Anzahl	-28800000	EUR	0,076	-21.773,38	-0,11
CDSRecSw/Prt BuyiTraxx Eur. S41 5Y16.10.24EUR55		@01	EUR	Anzahl	-55000000	EUR	0,154	-84.933,75	-0,42
CDSRecSw/Prt SelliTraxx Eur. S41 5Y16.10.24EUR47,5		@01	EUR	Anzahl	28800000	EUR	0,007	1.895,62	0,01
CDSRecSw/Prt SelliTraxx Eur. S41 5Y16.10.24EUR47,5		@01	EUR	Anzahl	42200000	EUR	0,007	2.777,60	0,01
CDSRecSw/Prt SelliTraxx Eur. S41 5Y16.10.24EUR50		@01	EUR	Anzahl	55000000	EUR	0,027	14.656,95	0,07
CDSPaySw/Prt BuyCDX NA IG S42 5Y16.10.24USD65		@02	USD	Anzahl	25900000	USD	0,002	389,46	0,00
CDSPaySw/Prt SellCDX NA IG S42 5Y16.10.24USD55		@02	USD	Anzahl	-25900000	USD	0,019	-4.322,62	-0,02
CDSPaySw/Prt SellCDX NA IG S42 5Y16.10.24USD57,5		@02	USD	Anzahl	-51000000	USD	0,010	-4.721,58	-0,02
CDSRecSw/Prt BuyCDX NA IG S42 5Y16.10.24USD50		@02	USD	Anzahl	-59700000	USD	0,125	-67.057,24	-0,33
CDSRecSw/Prt SellCDX NA IG S42 5Y16.10.24USD45		@02	USD	Anzahl	59700000	USD	0,015	8.263,52	0,04

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens		
Swaps						EUR	2.141.574,75	10,68		
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsswaps						EUR	560,95	0,00		
SWAP 3.0300% FIX / 07.06.2023/07.06.2028						OTC	EUR	1.600.000	-48.310,85	-0,24
SWAP 3.0400% FIX / 07.06.2023/07.06.2028						OTC	EUR	1.600.000	48.871,80	0,24
Credit Default Swaps						EUR	2.141.013,80	10,68		
Protection Seller						EUR	8.062.060,75	40,22		
iTraxx Europe Series 41 Index (3 Year)	20.03.2024/20.06.2027		OTC	EUR	9.100.000		169.083,62	0,84		
iTraxx Europe Series 41 Index (3 Year)	20.03.2024/20.06.2027		OTC	EUR	30.800.000		572.283,01	2,85		
iTraxx Europe Series 41 Index (3 Year)	20.03.2024/20.06.2027		OTC	EUR	10.900.000		202.528,73	1,01		
iTraxx Europe Series 41 Index (3 Year)	20.03.2024/20.06.2027		OTC	EUR	9.000.000		167.225,56	0,83		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.03.2024/20.06.2029		OTC	EUR	9.600.000		203.516,58	1,02		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.03.2024/20.06.2029		OTC	EUR	16.300.000		345.554,20	1,72		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.03.2024/20.06.2029		OTC	EUR	21.800.000		462.152,24	2,31		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.03.2024/20.06.2029		OTC	EUR	16.600.000		351.914,09	1,76		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.03.2024/20.06.2029		OTC	EUR	11.200.000		237.436,01	1,18		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.03.2024/20.06.2029		OTC	EUR	28.400.000		602.069,89	3,00		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.03.2024/20.06.2029		OTC	EUR	11.600.000		245.915,87	1,23		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.03.2024/20.06.2029		OTC	EUR	11.000.000		233.196,08	1,16		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	11.200.000		237.436,01	1,18		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	3.800.000		80.558,65	0,40		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	3.500.000		74.198,75	0,37		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	2.100.000		44.519,25	0,22		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	8.000.000		169.597,15	0,85		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	9.000.000		190.796,80	0,95		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	9.900.000		209.876,47	1,05		
iTraxx Europe Series 41 Index (10 Year)	20.06.2024/20.06.2034		OTC	EUR	30.000.000		157.183,93	0,78		
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year)	20.09.2024/20.06.2029		OTC	EUR	5.500.000		116.598,04	0,58		
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years)	20.03.2024/20.06.2029		OTC	USD	11.200.000		227.272,29	1,13		
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years)	20.03.2024/20.06.2029		OTC	USD	11.400.000		231.330,73	1,15		
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years)	20.03.2024/20.06.2029		OTC	USD	5.500.000		111.606,93	0,56		

Jahresbericht

LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.03.2024/20.06.2029		OTC	USD	11.000.000			223.213,86	1,11
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	13.500.000			273.944,28	1,37
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	4.100.000			83.197,89	0,42
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	9.600.000			194.804,82	0,97
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	6.500.000			131.899,09	0,66
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	9.800.000			198.863,26	0,99
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	19.800.000			401.784,94	2,00
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	6.400.000			129.869,88	0,65
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	3.150.000			63.920,33	0,32
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	10.600.000			215.096,99	1,07
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	6.600.000			133.928,32	0,67
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	10.500.000			213.967,77	1,06
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	5.500.000			111.606,93	0,56
CDX NA IG Series 33 Index (5 Years) 20.09.2019/20.12.2024		OTC	USD	10.000			18,43	0,00
CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 20.09.2023/20.12.2028		OTC	USD	2.100.000			42.993,08	0,21
Protection Buyer						EUR	-5.921.046,95	-29,54
iTraxx Europe Series 41 Index (3 Year) 20.03.2024/20.06.2027		OTC	EUR	32.500.000			-603.870,06	-3,01
iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.41 Index (5 Year) 20.03.2024/20.06.2029		OTC	EUR	11.600.000			-202.213,80	-1,01
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.03.2024/20.06.2029		OTC	EUR	5.900.000			-125.077,90	-0,62
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.03.2024/20.06.2029		OTC	EUR	5.900.000			-125.077,90	-0,62
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.03.2024/20.06.2029		OTC	EUR	7.200.000			-152.637,44	-0,76
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.03.2024/20.06.2029		OTC	EUR	20.300.000			-430.352,77	-2,15
iTraxx Europe Series 41 Index (10 Year) 20.03.2024/20.06.2034		OTC	EUR	14.000.000			-73.352,50	-0,37
iTraxx Europe Series 41 Index (10 Year) 20.03.2024/20.06.2034		OTC	EUR	12.700.000			-66.541,20	-0,33
iTraxx Europe Series 41 Index (10 Year) 20.03.2024/20.06.2034		OTC	EUR	5.900.000			-30.912,84	-0,15
iTraxx Europe Series 41 Index (10 Year) 20.03.2024/20.06.2034		OTC	EUR	9.500.000			-49.774,91	-0,25
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	5.100.000			-108.118,18	-0,54
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	8.200.000			-173.837,08	-0,87
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	4.800.000			-101.758,29	-0,51
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	54.000.000			-1.144.780,77	-5,71
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	6.800.000			-144.157,58	-0,72
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	1.000.000			-21.199,64	-0,11
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	3.400.000			-72.078,79	-0,36
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	EUR	2.200.000			-46.639,22	-0,23

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iTraxx Europe Series 41 Index (10 Year) 20.06.2024/20.06.2034		OTC	EUR	6.300.000			-33.008,63	-0,16
iTraxx Europe Series 32 Index (5 Years) 20.09.2019/20.12.2024		OTC	EUR	10.000			-21,39	0,00
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.03.2024/20.06.2029		OTC	USD	4.600.000			-93.343,97	-0,47
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.03.2024/20.06.2029		OTC	USD	6.100.000			-123.782,23	-0,62
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.03.2024/20.06.2029		OTC	USD	11.800.000			-239.447,59	-1,19
CDX NA IG Series 42 Index (10 Years) 20.03.2024/20.06.2034		OTC	USD	6.500.000			-45.752,01	-0,23
CDX NA IG Series 42 Index (10 Years) 20.03.2024/20.06.2034		OTC	USD	6.700.000			-47.159,76	-0,24
CDX NA IG Series 42 Index (10 Years) 20.03.2024/20.06.2034		OTC	USD	6.600.000			-46.455,89	-0,23
CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 20.03.2024/20.12.2028		OTC	USD	2.100.000			-42.993,08	-0,21
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	200.000			-4.058,44	-0,02
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	13.800.000			-280.031,93	-1,40
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	14.700.000			-298.294,88	-1,49
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	9.500.000			-192.775,61	-0,96
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	12.300.000			-249.593,68	-1,25
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	14.400.000			-292.207,23	-1,46
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	8.000.000			-162.337,35	-0,81
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029		OTC	USD	4.800.000			-97.402,41	-0,49

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	739.881,14	3,69
Bankguthaben						EUR	739.881,14	3,69
EUR - Guthaben bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	603.795,88	%	100,000	603.795,88	3,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	151.857,54	%	100,000	136.085,26	0,68
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	5.258.850,89	26,23
Zinsansprüche			EUR	100.093,32			100.093,32	0,50
Zinsansprüche Swaps			EUR	141.404,37			141.404,37	0,71
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.585.540,00			1.585.540,00	7,91
Variation Margin			EUR	-1.408.331,29			-1.408.331,29	-7,03
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	4.840.000,00			4.840.000,00	24,14
Sonstige Forderungen			EUR	144,49			144,49	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-265.366,95	-1,32
Zinsverbindlichkeiten Swaps			EUR	-118.578,61			-118.578,61	-0,59
Verwaltungsvergütung			EUR	-43.991,55			-43.991,55	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.351,98			-3.351,98	-0,02
Lagerstellenkosten			EUR	-3.966,67			-3.966,67	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-14.000,00			-14.000,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00			-1.000,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-80.478,14			-80.478,14	-0,40
Fondsvermögen						EUR	20.045.839,98	100,00 1)

**Jahresbericht
LBBW Pro-Fund Credit I**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert						EUR	113,08	
Ausgabepreis						EUR	113,08	
Anteile im Umlauf						STK	177.273	

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 30.09.2024 1,1159000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	FR0013375797	EUR	0	1.000	
0,6250 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24)	XS1699732704	EUR	0	1.500	
4,2060 % Bayerische Landesbank FLR-MTN-Inh.Schv. v.24(26)	DE000BLB9V03	EUR	1.300	1.300	
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.2020(2025) Ser.138	DE0001053577	EUR	400	400	
0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(25) Ser.200	DE000BHY0MQ1	EUR	500	500	
0,5000 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820	EUR	0	1.000	
1,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 15(25)	FR0012801512	EUR	500	500	
1,2500 % Dexia S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1143093976	EUR	700	700	
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2586739729	EUR	2.300	2.300	
3,8190 % KBC IFIMA S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	XS2775174340	EUR	600	600	
0,3750 % KNAB N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1720933297	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	XS1767931477	EUR	0	1.000	
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2106056653	EUR	500	500	
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	XS1781811143	EUR	1.000	1.000	

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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347	EUR	1.000	1.000	
2,5000 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2014(24)	XS1014018045	EUR	0	1.300	
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0413860547	EUR	0	1.000	
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387	EUR	0	200	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1897129950	EUR	0	1.000	
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2018(23)	BE0002620012	EUR	0	1.000	
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(23) Ser.201	DE000BHY0GH2	EUR	0	500	
1,6250 % Berlin, Land Landessch.v.2014(2024)Ausg.435	DE000A11QEJ1	EUR	0	1.000	
0,5000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(24)	BE0002274430	EUR	600	600	
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013238797	EUR	200	900	
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	500	500	
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011993518	EUR	0	600	
3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0997775837	EUR	0	1.100	
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1045553812	EUR	1.000	1.000	
1,8750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.191 v.14(24)	DE000A11QJU7	EUR	0	500	
0,3750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.203 v.16(24)	DE000A1680L2	EUR	0	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867	EUR	0	1.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24	DE000BU0E055	EUR	0	1.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/09 f.21.08.24	DE000BU0E089	EUR	1.500	1.500	
3,9000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2011(23)	FR0011133008	EUR	0	1.500	
3,6000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2012(24)	FR0011213453	EUR	0	1.000	
0,0500 % Commerzbank AG MTH S.P15 v.16(24)	DE000CZ40LM6	EUR	800	800	
0,5000 % Coventry Building Society EO-Asset Covered MTN 2017(24)	XS1529880368	EUR	0	200	
0,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(24)	FR0013219573	EUR	0	500	
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013263951	EUR	0	1.000	
0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2052503872	EUR	500	1.500	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1909061597	EUR	0	1.000	
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(24)	EU000A1G0EC4	EUR	0	1.000	
4,1250 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2007(24)	XS0290050524	EUR	0	500	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127921338	EUR	500	500	
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	DE000A2DAFL4	EUR	0	500	

**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
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN.v.2019 (2024)	DE000A2LQSP7	EUR	0	1.000	
0,5000 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1640668353	EUR	500	1.500	
0,0500 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(24)	XS2004366287	EUR	0	500	
0,2500 % Niedersachsen, Land Landessch.v.17(24) Ausg.869	DE000A2DAJD3	EUR	0	500	
1,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2154347293	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 20(24)	XS2197342129	EUR	0	500	
0,0100 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2021 (2024)	DE000RLP1304	EUR	0	1.000	
0,0100 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2024)	DE000RLP1346	EUR	0	1.000	
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607	EUR	0	1.000	
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633824823	EUR	0	1.000	
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3	EUR	0	2.000	
0,3750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550143421	EUR	0	1.000	
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	XS1588284056	EUR	0	1.000	
0,1250 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1991186500	EUR	0	1.400	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Index)

EUR

18.887,70

Optionsrechte

Optionsrechte auf Swaps

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): PrtBuySwap Bar 15.11.23-20.12.28, PrtBuySwap Bar 17.07.24-20.06.29, PrtBuySwap Bar 18.09.24-20.06.29, PrtBuySwap Bar 20.12.23-20.12.28, PrtBuySwap BNP 17.01.24-20.12.28, PrtBuySwap BNP 17.07.24-20.06.29, PrtBuySwap BNP 20.03.24-20.12.28, PrtBuySwap BNP 20.12.23-20.12.28, PrtBuySwap Bof 15.05.24-20.12.28, PrtBuySwap Bof 17.04.2024-20.06.2029, PrtBuySwap Bof 17.07.24-20.06.29, PrtBuySwap Bof 18.09.24-20.06.29, PrtBuySwap Cit 15.11.23-20.12.28, PrtBuySwap Cit 17.07.24-20.06.29, PrtBuySwap Cit 18.09.24-20.06.29, PrtBuySwap Cit 20.03.24-20.12.28, PrtBuySwap Cit 21.08.24-20.06.29, PrtBuySwap Deu 17.07.24-20.06.29, PrtBuySwap Deu 18.09.24-20.06.29, PrtBuySwap Deu 20.03.24-20.12.28, PrtBuySwap Deu 21.02.24-20.12.28, PrtBuySwap Gol 16.10.24-20.06.29, PrtBuySwap Gol 17.04.24-20.12.28, PrtBuySwap Gol 17.07.24-20.06.29, PrtBuySwap Gol 19.06.24-20.06.29, PrtBuySwap Gol 20.03.24-20.12.28, PrtBuySwap Gol 21.02.24-20.12.28, PrtBuySwap Gol 21.08.24-20.06.29, PrtBuySwap J.P 17.04.24-20.12.28, PrtBuySwap J.P 17.07.24-20.06.29, PrtBuySwap J.P 21.02.24-20.12.28, PrtBuySwap Mor 17.04.24-20.12.28, PrtBuySwap Mor 21.02.2024-20.12.2028, PrtSellSwap Bar 17.07.24-20.06.29, PrtSellSwap Bar 18.09.24-20.06.29, PrtSellSwap Bar 21.08.24-20.06.29,

EUR

884,25

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
, PrtSellSwap Bof 17.07.24-20.06.29, PrtSellSwap Bof 18.09.24-20.06.29, PrtSellSwap Bof 21.08.24-20.06.29, PrtSellSwap Deu 17.07.24-20.06.29, PrtSellSwap Deu 21.08.24-20.06.29, PrtSellSwap Gol 17.07.24-20.06.29, PrtSellSwap Gol 18.09.24-20.06.29, PrtSellSwap Gol 21.08.24-20.06.29, PrtSellSwap J.P 17.07.24-20.06.29, PrtSellSwap J.P 18.09.24-20.06.29, PrtSellSwap J.P 21.08.24-20.06.29, PrtSellSwap Mor 21.02.2024-20.12.2028, PrtSellSwap Mor 21.08.24-20.06.29)					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): PrtBuySwap Bar 15.11.23-20.12.28, PrtBuySwap Bar 17.01.24-20.12.28, PrtBuySwap Bar 17.04.24-20.12.28, PrtBuySwap Bar 17.07.24-20.06.29, PrtBuySwap Bar 18.09.24-20.06.29, PrtBuySwap Bar 20.03.24-20.12.28, PrtBuySwap Bar 20.12.23-20.12.28, PrtBuySwap Bar 21.02.24-20.12.28, PrtBuySwap Bar 21.08.24-20.06.29, PrtBuySwap BNP 17.01.24-20.12.28, PrtBuySwap BNP 17.04.24-20.12.28, PrtBuySwap BNP 20.03.24-20.12.28, PrtBuySwap BNP 20.12.23-20.12.28, PrtBuySwap BNP 21.02.24-20.12.28, PrtBuySwap Bof 15.05.24-20.12.28, PrtBuySwap Bof 15.11.23-20.12.28, PrtBuySwap Bof 17.01.24-20.12.28, PrtBuySwap Bof 17.07.24-20.06.29, PrtBuySwap Bof 18.09.24-20.06.29, PrtBuySwap Bof 19.06.24-20.06.29, PrtBuySwap Bof 20.03.24-20.12.28, PrtBuySwap Bof 20.12.23-20.12.28, PrtBuySwap Bof 21.02.24-20.12.28, PrtBuySwap Bof 21.08.24-20.06.29, PrtBuySwap Cit 15.11.23-20.12.28, PrtBuySwap Cit 20.12.23-20.12.28, PrtBuySwap Deu 17.07.24-20.06.29, PrtBuySwap Deu 21.08.24-20.06.29, PrtBuySwap Gol 15.05.24-20.12.28, PrtBuySwap Gol 17.01.24-20.12.28, PrtBuySwap Gol 17.07.24-20.06.29, PrtBuySwap Gol 18.09.24-20.06.29, PrtBuySwap Gol 20.03.24-20.12.28, PrtBuySwap Gol 21.02.24-20.12.28, PrtBuySwap Gol 21.08.24-20.06.29, PrtBuySwap J.P 15.05.24-20.06.29, PrtBuySwap J.P 15.05.24-20.12.28, PrtBuySwap J.P 15.11.23-20.12.28, PrtBuySwap J.P 17.01.24-20.12.28, PrtBuySwap J.P 17.04.24-20.12.28, PrtBuySwap J.P 17.07.24-20.06.29, PrtBuySwap J.P 18.09.24-20.06.29, PrtBuySwap J.P 20.03.24-20.12.28, PrtBuySwap J.P 20.12.23-20.12.28, PrtBuySwap J.P 21.02.24-20.12.28, PrtBuySwap J.P 21.08.24-20.06.29, PrtBuySwap Mor 15.11.23-20.12.28, PrtBuySwap Mor 21.08.24-20.06.29, PrtSellSwap Bar 15.11.23-20.12.28, PrtSellSwap Bar 17.01.24-20.12.28, PrtSellSwap Bar 17.07.24-20.06.29, PrtSellSwap Bar 18.09.24-20.06.29, PrtSellSwap Bar 20.06.2024-20.06.2029, PrtSellSwap Bar 20.12.23-20.12.28,					
		EUR			4.102,70

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
<p>, PrtSellSwap Bar 21.08.24-20.06.29, PrtSellSwap BNP 15.11.23-20.12.28, PrtSellSwap BNP 17.01.24-20.12.28, PrtSellSwap BNP 17.04.24-20.12.28, PrtSellSwap BNP 17.07.24-20.06.29, PrtSellSwap BNP 20.03.24-20.12.28, PrtSellSwap BNP 20.12.23-20.12.28, PrtSellSwap BNP 21.02.24-20.12.28, PrtSellSwap Bof 15.05.2024-20.06.2029, PrtSellSwap Bof 15.05.24-20.12.28, PrtSellSwap Bof 15.11.23-20.12.28, PrtSellSwap Bof 17.01.24-20.12.28, PrtSellSwap Bof 17.04.2024-20.06.2029, PrtSellSwap Bof 17.04.24-20.06.29, PrtSellSwap Bof 17.04.24-20.12.28, PrtSellSwap Bof 17.07.24-20.06.29, PrtSellSwap Bof 18.09.24-20.06.29,</p> <p>, PrtSellSwap Bof 19.06.24-20.06.29, PrtSellSwap Bof 20.03.24-20.12.28, PrtSellSwap Bof 20.12.23-20.12.28, PrtSellSwap Bof 21.02.24-20.12.28, PrtSellSwap Cit 15.11.23-20.12.28, PrtSellSwap Cit 17.07.24-20.06.29, PrtSellSwap Cit 18.09.24-20.06.29, PrtSellSwap Cit 21.08.24-20.06.29, PrtSellSwap Deu 17.01.24-20.12.28, PrtSellSwap Deu 17.07.24-20.06.29, PrtSellSwap Deu 18.09.24-20.06.29, PrtSellSwap Deu 20.03.24-20.12.28, PrtSellSwap Deu 21.02.24-20.12.28, PrtSellSwap Gol 15.05.2024-20.06.2029, PrtSellSwap Gol 15.05.24-20.06.29, PrtSellSwap Gol 15.05.24-20.12.28, PrtSellSwap Gol 15.11.23-20.12.28, PrtSellSwap Gol 16.10.24-20.06.29,</p> <p>, PrtSellSwap Gol 17.01.24-20.12.28, PrtSellSwap Gol 17.04.24-20.12.28, PrtSellSwap Gol 17.07.24-20.06.29, PrtSellSwap Gol 19.06.24-20.06.29, PrtSellSwap Gol 20.03.24-20.12.28, PrtSellSwap Gol 20.12.23-20.12.28, PrtSellSwap Gol 21.02.24-20.12.28, PrtSellSwap J.P 15.05.24-20.12.28, PrtSellSwap J.P 17.01.24-20.12.28, PrtSellSwap J.P 17.04.24-20.12.28, PrtSellSwap J.P 17.07.24-20.06.29, PrtSellSwap J.P 20.03.24-20.12.28, PrtSellSwap J.P 20.06.2024-20.06.2029, PrtSellSwap J.P 20.12.23-20.12.28, PrtSellSwap J.P 21.02.24-20.12.28, PrtSellSwap J.P 21.08.24-20.06.29, PrtSellSwap Mor 17.04.24-20.12.28, PrtSellSwap Mor 17.07.24-20.06.29,</p> <p>, PrtSellSwap Mor 21.02.2024-20.12.2028)</p>					

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Zinsswaps

(Basiswert(e): Payer Zinsswap 13.11.23/13.11.28, Payer Zinsswap 22.11.23/22.11.28, Payer Zinsswap 23.11.23/23.11.28, Payer Zinsswap 27.11.23/15.02.31, Payer Zinsswap 27.11.23/27.11.28, Payer Zinsswap 30.11.23/30.11.28)		EUR			10.632
(Basiswert(e): Receiver Zinsswap 13.11.23/13.11.28, Receiver Zinsswap 22.11.23/22.11.28, Receiver Zinsswap 23.11.23/23.11.28, Receiver Zinsswap 27.11.23/15.02.31, Receiver Zinsswap 27.11.23/27.11.28, Receiver Zinsswap 30.11.23/30.11.28)		EUR			10.632

Credit Default Swaps

Protection Seller

(Basiswert(e): CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 20.03.2024/20.12.2028, CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 20.09.2023/20.12.2028, CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 20.12.2023/20.12.2028, CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.03.2024/20.06.2029, CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029, iTraxx Europe Series 39 Index (10 Year) 20.09.2023/20.06.2033, iTraxx Europe Series 39 Index (3 Year) 20.09.2023/20.06.2026, iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.09.2023/20.06.2028, iTraxx Europe Series 40 Index (10 Year) 20.03.2024/20.12.2033, iTraxx Europe Series 40 Index (3 Year) 20.03.2024/20.12.2026, iTraxx Europe Series 40 Index (3 Year) 20.12.2023/20.12.2026, iTraxx Europe Series 40 Index (5 Year) 20.03.2024/20.12.2028, iTraxx Europe Series 40 Index (5 Year) 20.09.2023/20.12.2028, iTraxx Europe Series 40 Index (5 Year) 20.12.2023/20.12.2028, iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.03.2024/20.06.2029, iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.06.2024/20.06.2029, iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.39 Index (5 Year) 20.09.2023/20.06.2028, iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.40 Index (5 Year) 20.03.2024/20.12.2028, iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.40 Index (5 Year) 20.12.2023/20.12.2028)		EUR			2.250.598
--	--	-----	--	--	-----------

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Protection Buyer

(Basiswert(e): CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.09.2023/20.06.2028, CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 20.03.2024/20.12.2028, CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 20.09.2023/20.12.2028, CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 20.12.2023/20.12.2028, CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.03.2024/20.06.2029, CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 20.06.2024/20.06.2029, Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25) 20.09.2023/20.03.2031, iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.09.2023/20.06.2028, iTraxx Europe Series 40 Index (10 Year) 20.09.2023/20.12.2033, iTraxx Europe Series 40 Index (10 Year) 20.12.2023/20.12.2033, iTraxx Europe Series 40 Index (3 Year) 20.03.2024/20.12.2026, iTraxx Europe Series 40 Index (3 Year) 20.09.2023/20.12.2026, iTraxx Europe Series 40 Index (5 Year) 20.03.2024/20.12.2028, iTraxx Europe Series 40 Index (5 Year) 20.06.2024/20.12.2028, iTraxx Europe Series 40 Index (5 Year) 20.09.2023/20.12.2028, iTraxx Europe Series 40 Index (5 Year) 20.12.2023/20.12.2028, iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.03.2024/20.06.2029, iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 20.06.2024/20.06.2029, iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.40 Index (5 Year) 20.09.2023/20.12.2028)		EUR			2.133.340
---	--	-----	--	--	-----------

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
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	77.268,99	0,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	192.946,90	1,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	293.662,47	1,65
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.879,59	0,02
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	235,89	0,00
Summe der Erträge	EUR	566.993,85	3,20
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-260.207,93	-1,47
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-481.548,77	-2,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-90.484,61	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-391.064,16	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-46.452,20	-0,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.933,55	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	369.133,85	2,08
- Depotgebühren	EUR	-4.011,72	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	607.227,32	
- Sonstige Kosten	EUR	-234.081,75	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-131.038,34	
Summe der Aufwendungen	EUR	-428.008,60	-2,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	138.985,24	0,78
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	19.450.342,45	109,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-20.371.546,99	-114,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-921.204,54	-5,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-352.380,09	-1,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.843.174,60	16,04

Jahresbericht

LBBW Pro-Fund Credit I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.490.794,51	14,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.708.575,22	9,63

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		52.389.110,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-927.168,78
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-31.957.130,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-31.957.130,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.167.545,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.708.575,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-352.380,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.843.174,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		20.045.839,98

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	303.462,78	1,71
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-401.494,22	-2,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-782.219,29	-4,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.487.176,29	8,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	163.417,11	0,92
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	163.417,11	0,92
III. Gesamtausschüttung	EUR	140.045,67	0,79
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	140.045,67	0,79

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	626.203	EUR	70.555.697,08	EUR	112,67
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

**Jahresbericht
LBBW Pro-Fund Credit I**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 14.080.290,35

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Securities Europe SA (G) (V) - Paris
 Banque Centrale de Compensation - LCH S.A. Paris (G) FR (CCP)
 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

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	2.490.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	2.490.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		61,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		9,63

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.

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,08 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,15 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,08 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **29,45**

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	113,08
Ausgabepreis	EUR	113,08
Anteile im Umlauf	STK	177.273

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,32 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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 Aufwendererstattungen 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
---	-----	------

**Jahresbericht
LBBW Pro-Fund Credit I**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
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 234.081,75
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 131.038,34

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

Transaktionskosten EUR 4.761,43

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 2024

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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 29. Januar 2025

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:

Theodor-Heuss-Allee 70
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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, 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

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

WKN / ISIN: A1CU8C / DE000A1CU8C5