LB≡BW Asset Management

LBBW RentaMax

Jahresbericht zum 30.09.2024

Inhalt

Jahresbericht zum 30.09.2024 **7**

Tätigkeitsbericht 8

Vermögensübersicht zum 30.09.2024 12

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024 13

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen 19

LBBW RentaMax I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 24

LBBW RentaMax I
Entwicklung des Sondervermögens 25

LBBW RentaMax I
Verwendung der Erträge des Sondervermögens 26

LBBW RentaMax R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 27

LBBW RentaMax R
Entwicklung des Sondervermögens 28

LBBW RentaMax R
Verwendung der Erträge des Sondervermögens 29

Übersicht Anteilklassen 30

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV 31

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers 35

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

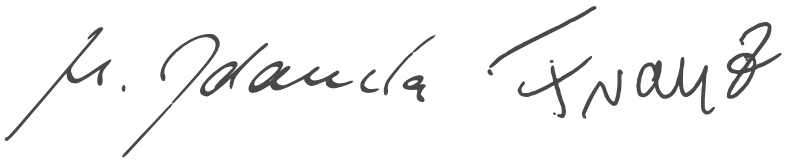
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf **www.LBBW-AM.de** finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)

Michael Hünseler

LBBW RentaMax

Jahresbericht zum 30.09.2024

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

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

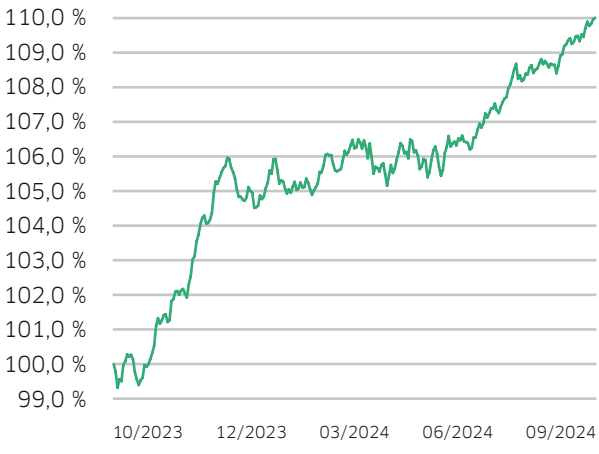
Mehr als 50 Prozent des Wertes des Fonds werden in verzinsliche Wertpapiere angelegt, die auf Euro lauten; auf diese Bestandsgrenze werden Derivate nicht angerechnet. Der Anteil der Wertpapiere die auf Fremdwährung lauten, darf zusammen 25 Prozent des Wertes des Fondsvermögens nicht übersteigen. Der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

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW RentaMax I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 10,01 % gemäß BVI-Methode.

Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



Die Anteilklasse LBBW RentaMax R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 9,74 % gemäß BVI-Methode.

Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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

III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 02. Oktober 2023 bis 30. September 2024

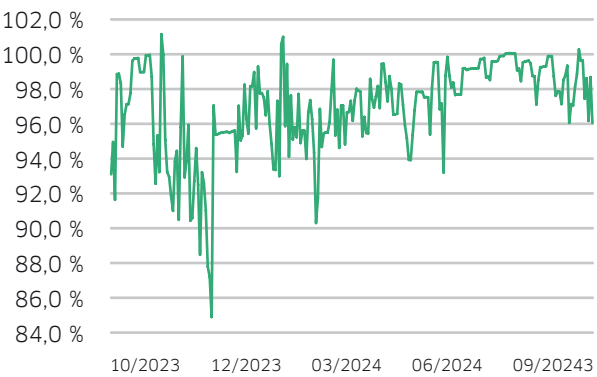
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	520.078.814,50	-538.727.466,00	EUR

b) Allokation Renten

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

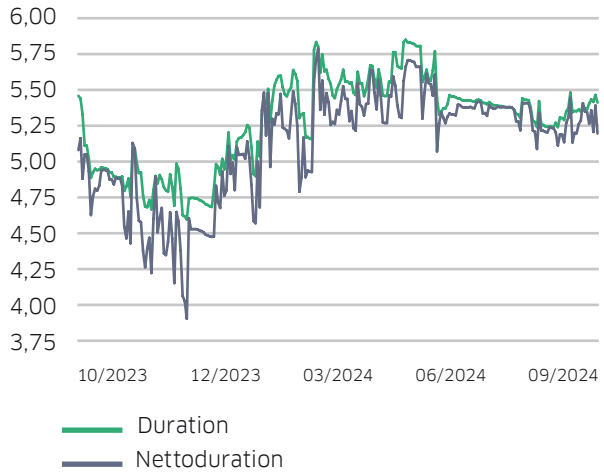
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

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

Duration, Nettoduration

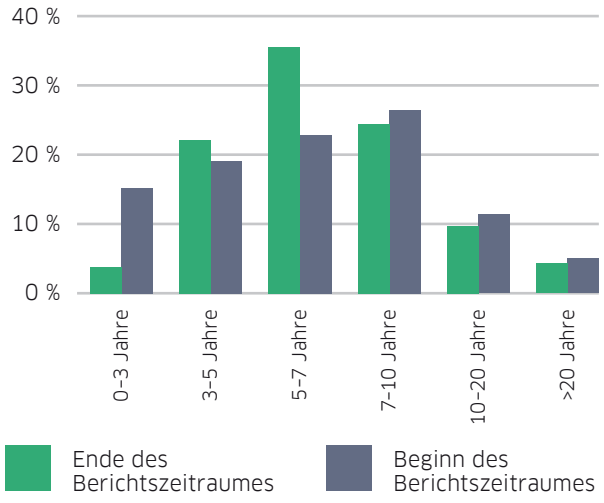


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Renten bereich:

Analyse nach Laufzeiten



d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die prägenden Ereignisse während des Geschäftsjahres waren die Lockerung der EZB-Politik, geopolitische Risiken (Ukraine, Israel) sowie gegen Ende der Berichtsperiode die erste Lockerung seitens der US-Notenbank. Alle Events hatten einen starken Einfluss auf die für den Fonds relevanten Märkte. Die Renditen für Corporate Bonds reduzierten sich in der Berichtsperiode deutlich, dadurch konnten die relevanten Indizes einen signifikanten Wertzuwachs erzielen. Auch der Fonds konnte an der Marktentwicklung überdurchschnittlich partizipieren. Ziel des Fonds blieb, eine im Vergleich zur zugrundeliegenden Benchmark bessere Performance zu erwirtschaften. Im Fokus stand hierbei neben der Sektorallokation vor allem die Titelselektion. Der Anteil von High-Yield-Bonds wurde im Laufe des Geschäftsjahrs sehr gering gehalten. Die Nettoduration des Fonds wurde zwischen 4 und 6 Jahren gesteuert. Der Anteil von Anleihen mit Restlaufzeiten von 7–10 Jahren wurde reduziert, dagegen wurde der 3–5-Jahres-Sektor und vor allem der 5–7-Jahres-Sektor erhöht. An interessanten Neuemissionen wurde sehr rege partizipiert.

Risikomanagement:
Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 96 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 1,8 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 15,2 % des Fondsvermögens.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

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

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

Tätigkeitsbericht

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen			10,49 %	

[1] Kreditrisiko-Standardansatz
[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditäts-risiko	mittleres Liquiditäts-risiko	hohes Liquiditäts-risiko	sehr hohes Liquiditäts-risiko
Sondervermögen	92,53 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5%	≤ 1%	≤ 3%	> 3%
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen			1,72%	

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

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

Währungsrisiko

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

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

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

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

Tätigkeitsbericht

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW RentaMax I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.369.335

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	249.119

LBBW RentaMax R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	2.945.130

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	543.634

VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**139.799.346,15**	**100,07**
1. Anleihen	**132.093.634,00**	**94,55**
Australien	23.704.678,50	16,97
Belgien	23.043.055,00	16,49
Bundesrep. Deutschland	20.515.455,00	14,68
Canada	15.819.430,00	11,32
Dänemark	15.554.650,00	11,13
Finnland	5.636.750,00	4,03
Frankreich	5.261.525,50	3,77
Großbritannien	4.513.290,00	3,23
Irland	4.161.750,00	2,98
Italien	2.612.100,00	1,87
Luxemburg	2.601.725,00	1,86
Niederlande	2.568.000,00	1,84
Norwegen	2.013.000,00	1,44
Schweden	1.541.565,00	1,10
Spanien	1.525.680,00	1,09
USA	1.020.980,00	0,73
2. Bankguthaben	**5.573.036,06**	**3,99**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**2.132.676,09**	**1,53**
II. Verbindlichkeiten	**-94.198,18**	**-0,07**
III. Fondsvermögen	**139.705.147,97**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**132.093.634,00**	**94,55**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**107.350.676,50**	**76,84**
Verzinsliche Wertpapiere										
3,8750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2024(24/31)	A3LVR8		EUR	1.500	2.500	1.000	%	101,680	1.525.200,00	1,09
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	A3L0N5		EUR	1.500	1.500		%	103,252	1.548.780,00	1,11
4,8510 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054)	A3823H		EUR	1.000	1.500	500	%	106,280	1.062.800,00	0,76
4,5970 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)	A30VTT		EUR	1.000	1.500	1.500	%	104,000	1.040.000,00	0,74
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	A3LFG5		EUR	1.000	3.000	3.500	%	104,360	1.043.600,00	0,75
4,1250 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LXD7		EUR	1.500	1.500		%	101,128	1.516.920,00	1,09
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2024(31)	A3LWGG		EUR	1.500	1.500		%	102,520	1.537.800,00	1,10
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	A28VE7		EUR	2.000			%	102,190	2.043.800,00	1,46
3,5190 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2024(24/31)	A3LUHG		EUR	2.000	4.000	2.000	%	101,760	2.035.200,00	1,46
4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Preferred MTN 2023(33)	BP45Z0		EUR	1.000	1.500	3.500	%	107,070	1.070.700,00	0,77
3,3600 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(31)	A3L3LM		EUR	1.500	1.500		%	100,403	1.506.045,00	1,08
4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LE5E		EUR	1.000		1.000	%	104,709	1.047.090,00	0,75
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LFL5		EUR	1.500			%	106,080	1.591.200,00	1,14
4,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LQZU		EUR	1.000	2.400	1.400	%	106,380	1.063.800,00	0,76
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	A3LY5H		EUR	1.500	1.500		%	101,700	1.525.500,00	1,09
3,7500 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LZWX		EUR	1.500	2.700	1.200	%	101,410	1.521.150,00	1,09
3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	A3LU4A		EUR	1.500	1.500		%	101,748	1.526.220,00	1,09
3,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/30)	A3LWS0		EUR	1.000	1.000		%	101,256	1.012.560,00	0,72
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LT8X		EUR	1.500	2.800	1.300	%	100,934	1.514.010,00	1,08
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	A3L3HG		EUR	1.000	1.750	750	%	99,939	999.390,00	0,72
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LKWG		EUR	1.500	1.500		%	102,906	1.543.590,00	1,10
3,4700 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LHY9		EUR	1.000	1.000		%	102,609	1.026.090,00	0,73
4,1250 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	A3829D		EUR	2.500	2.500		%	102,506	2.562.650,00	1,83
4,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)	A383N1		EUR	1.000	1.000		%	102,411	1.024.110,00	0,73

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,0000 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	A3LFCX		EUR	2.000			%	103,729	2.074.580,00	1,48
3,5000 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(31/32)	A383CV		EUR	1.500	1.500		%	102,000	1.530.000,00	1,10
3,5000 % EDP Servicios Financ.Espana SA EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	A3LTAD		EUR	900	900		%	101,547	913.923,00	0,65
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	A35117		EUR	1.000	2.000	1.000	%	103,618	1.036.180,00	0,74
4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34)	A3LREF		EUR	1.000	4.000	3.000	%	105,957	1.059.570,00	0,76
4,7500 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 24(24/Und.)	A3LZYH		EUR	1.000	3.000	2.000	%	101,690	1.016.900,00	0,73
3,8750 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LHE3		EUR	1.000		1.000	%	103,400	1.034.000,00	0,74
3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)	A3LXTE		EUR	1.000	2.000	1.000	%	102,330	1.023.300,00	0,73
3,8500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/34)	A3LXTF		EUR	1.000	1.000		%	102,344	1.023.440,00	0,73
4,1540 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LX0Y		EUR	1.000	2.000	1.000	%	103,211	1.032.110,00	0,74
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LFK8		EUR	1.000	2.000	1.000	%	105,000	1.050.000,00	0,75
4,2500 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	A3LC56		EUR	1.500			%	103,990	1.559.850,00	1,12
4,8560 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/33)	A3LH5Q		EUR	1.000			%	108,860	1.088.600,00	0,78
3,8340 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/35)	A3L3QL		EUR	1.000	2.000	1.000	%	101,586	1.015.860,00	0,73
3,3750 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2024(24/32)	A3LYX9		EUR	1.300	1.300		%	102,333	1.330.329,00	0,95
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/31)	A3LQU6		EUR	2.000	6.000	4.000	%	106,870	2.137.400,00	1,53
3,5000 % La Banque Postale EO-Pref. Med.-T. Nts 2024(30)	A3LUDG		EUR	1.000	3.900	2.900	%	101,680	1.016.800,00	0,73
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/31)	A3K9KY		EUR	2.000	2.000		%	100,650	2.013.000,00	1,44
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(32)	A3LSYH		EUR	1.500	1.500		%	100,084	1.501.260,00	1,07
3,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054)	A383GP		EUR	2.000	2.000		%	99,954	1.999.080,00	1,43
4,6560 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29)	MS8KKL		EUR	1.000		1.000	%	105,158	1.051.580,00	0,75
3,2500 % MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	A3LY3L		EUR	1.000	2.000	1.000	%	102,050	1.020.500,00	0,73
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	A383PL		EUR	1.500	2.100	600	%	101,790	1.526.850,00	1,09
3,5300 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.)PLC EO-Med.-Term Notes 22(22/28)	A3K9DT		EUR	1.500			%	101,686	1.525.290,00	1,09
3,6310 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	A3L28C		EUR	800	800		%	101,299	810.392,00	0,58
3,6250 % Nordea Bank Abp EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LDX3		EUR	1.500			%	99,960	1.499.400,00	1,07

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	A3LGHK		EUR	1.500	1.000	1.500	%	106,600	1.599.000,00	1,14
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LEU2		EUR	1.500	1.500		%	102,771	1.541.565,00	1,10
4,0000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2024(24/34)	A3LX0R		EUR	1.000	1.300	300	%	102,473	1.024.730,00	0,73
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	A3LWM9		EUR	1.000	2.000	1.000	%	101,420	1.014.200,00	0,73
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2024(24/33)	A3LWCX		EUR	1.500	3.000	1.500	%	101,188	1.517.820,00	1,09
4,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Nts 2023(28)	A3LKL0		EUR	1.500			%	104,440	1.566.600,00	1,12
3,8750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	A3LU3F		EUR	1.500	2.500	1.000	%	102,480	1.537.200,00	1,10
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30)	A3LG7W		EUR	2.000			%	103,395	2.067.900,00	1,48
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2023(27)	A3LKG3		EUR	1.000			%	103,860	1.038.600,00	0,74
4,1250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(28)	A3LRDD		EUR	1.000	3.000	2.000	%	103,820	1.038.200,00	0,74
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	A3K4NT		EUR	1.500	1.500		%	99,750	1.496.250,00	1,07
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K72B		EUR	1.000			%	99,750	997.500,00	0,71
3,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LJQ9		EUR	1.000	1.500	500	%	102,813	1.028.130,00	0,74
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LJB8		EUR	1.500			%	103,846	1.557.690,00	1,11
3,6250 % Stryker Corp. EO-Notes 2024(24/36)	A3L3GB		EUR	1.500	2.000	500	%	100,237	1.503.555,00	1,08
4,1250 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 23(28)	A3LQU2		EUR	1.500	3.000	1.500	%	104,900	1.573.500,00	1,13
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	TLX220		EUR	1.000			%	104,155	1.041.550,00	0,75
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LN80		EUR	1.000	1.000		%	105,904	1.059.040,00	0,76
4,6250 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	A3LWDM		EUR	1.500	2.500	1.000	%	101,100	1.516.500,00	1,09
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LTA8		EUR	1.500	2.800	1.300	%	101,712	1.525.680,00	1,09
4,1250 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	A3LPS8		EUR	1.500	1.500		%	104,284	1.564.260,00	1,12
2,2500 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K5RW		EUR	1.500			%	97,080	1.456.200,00	1,04
3,8750 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(30)	A383ET		EUR	2.000	2.000		%	100,369	2.007.380,00	1,44
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	A30VQB		EUR	2.000	2.000		%	107,950	2.159.000,00	1,55
4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34)	A3829J		EUR	1.000	1.600	600	%	102,730	1.027.300,00	0,74
3,9000 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/32)	A3L1P3		EUR	1.500	2.000	500	%	102,689	1.540.327,50	1,10

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)	A3LF0S		EUR	1.500			%	103,860	1.557.900,00	1,12
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29)	A3LV5D		EUR	1.000	1.600	600	%	101,470	1.014.700,00	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**24.742.957,50**	**17,71**
Verzinsliche Wertpapiere										
4,0110 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2024(24/36) Reg.S	A3LUMB		EUR	1.000	1.900	900	%	100,140	1.001.400,00	0,72
3,5000 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2024(24/32)	A3LU9V		EUR	1.500	2.500	1.000	%	101,734	1.526.010,00	1,09
3,1250 % Amprion GmbH MTN v. 2024(2030/2030)	A383QQ		EUR	1.500	1.500		%	99,959	1.499.385,00	1,07
3,6250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32)	A3LVHU		EUR	2.000	2.000		%	102,963	2.059.260,00	1,47
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2024(24/32)Reg.S	A3L3QM		EUR	1.500	1.500		%	100,268	1.504.020,00	1,08
3,5000 % Continental AG MTN v.2024(2029/2029)	A383VK		EUR	1.000	2.000	1.000	%	99,917	999.170,00	0,72
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	A3LFG9		EUR	1.500			%	104,515	1.567.725,00	1,12
3,3750 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2024(24/30)	A3LVAE		EUR	1.500	3.000	1.500	%	101,695	1.525.425,00	1,09
3,7500 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3L3AS		EUR	1.500	1.500		%	101,590	1.523.850,00	1,09
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	A3LVHL		EUR	1.000	2.000	1.000	%	102,296	1.022.960,00	0,73
3,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LRN9		EUR	2.000	2.000		%	104,219	2.084.380,00	1,49
3,6250 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L3XJ		EUR	1.300	1.300		%	98,793	1.284.302,50	0,92
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	A3K5XU		EUR	1.500			%	99,240	1.488.600,00	1,07
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K6U4		EUR	1.000			%	103,900	1.039.000,00	0,74
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	A3LNB1		EUR	1.000	1.000		%	102,370	1.023.700,00	0,73
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	A3LNB2		EUR	1.000	1.500	500	%	104,600	1.046.000,00	0,75
3,7130 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LVYC		EUR	1.000	2.000	1.000	%	102,098	1.020.980,00	0,73
3,6250 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	A3LVYP		EUR	1.500	1.500		%	101,786	1.526.790,00	1,09
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**132.093.634,00**	**94,55**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**5.573.036,06**	**3,99**
Bankguthaben							**EUR**		**5.573.036,06**	**3,99**
EUR-Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	5.573.036,06			%	100,000	5.573.036,06	3,99
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**2.132.676,09**	**1,53**
Zinsansprüche			EUR	2.132.676,09					2.132.676,09	1,53
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-94.198,18**					**-94.198,18**	**-0,07**
Fondsvermögen							**EUR**		**139.705.147,97**	**100,00** [1)]
LBBW RentaMax I										
Fondsvermögen							EUR		44.487.471,37	31,84
Anteilwert							EUR		108,07	
Umlaufende Anteile							STK		411.650	
LBBW RentaMax R										
Fondsvermögen							EUR		95.217.676,60	68,16
Anteilwert							EUR		65,50	
Umlaufende Anteile							STK		1.453.770	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LVHQ	EUR	2.800	2.800	
4,1250 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3LVHR	EUR	1.500	1.500	
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	A3LKLU	EUR		1.000	
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LDVD	EUR		1.500	
3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(25)	A3LGSU	EUR		2.200	
7,2500 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	A3LPB7	EUR	1.100	1.100	
3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2023(23/28)	A3LF3B	EUR		2.400	
2,8750 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	A3K9DC	EUR	2.000	2.000	
3,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(29/29)	A3LZUB	EUR	2.100	2.100	
5,8240 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2023(2033/2053)	A351U4	EUR		1.500	
3,7500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2023(23/27)Ser.A	A3LLCL	EUR		2.400	
10,5000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2023(23/29) Reg.S	A3LRMP	EUR	1.000	1.000	
4,1250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 24(24/32)	A3LV5X	EUR	1.200	1.200	
3,9500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	A3LWHA	EUR	2.000	2.000	
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LHYP	EUR		2.000	
3,7500 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LM36	EUR	2.500	2.500	
3,6250 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LEV7	EUR	2.000	2.000	
4,2500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/32)	A3LU17	EUR	900	900	
3,7500 % AXA S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	A3K983	EUR		3.000	
3,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(27)	A3K9EP	EUR		1.000	
3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2024(34)	A3LS4X	EUR	3.000	3.000	
4,8750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref. MTN 2023(31)	A3LPTF	EUR	2.700	2.700	
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LCXQ	EUR	1.500	1.500	
7,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	A3514X	EUR	1.000	3.700	
5,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2054)	A383Q8	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % Bayer AG MTN v.2023(2026/2026)	A351UZ	EUR	1.500	1.500	
4,6250 % Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	A351U1	EUR	1.500	1.500	
4,3750 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(28)	BLB8DV	EUR	2.000	2.000	
3,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LPBL	EUR	2.000	2.000	
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LT42	EUR	6.000	6.000	
4,0950 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(34)	BP453A	EUR	4.600	4.600	
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	A3LHS4	EUR		2.000	
3,7730 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(30)	A3LHS1	EUR	1.500	1.500	
3,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	A3LGHR	EUR		2.500	
3,8750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(36)	A3LTNE	EUR	1.200	1.200	
5,1250 % British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)	A3LWSU	EUR	2.000	2.000	
3,8750 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	A3L0A0	EUR	1.000	1.000	
4,3750 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(33)	A3LRN7	EUR	2.200	2.200	
4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	A3LN8B	EUR	2.000	2.000	
4,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LN8C	EUR		2.000	
4,1250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	A3K99A	EUR		1.000	
3,1250 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LYPT	EUR	1.000	1.000	
3,3750 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3LYPU	EUR	1.000	1.000	
3,7130 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/28)	A3K9PF	EUR		2.000	
3,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2024(24/44)	A3LYHN	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2024(24/53)	A3L2QR	EUR	1.500	1.500	
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)	CZ439T	EUR	900	900	
3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	A3LRD7	EUR	4.000	4.000	
3,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	A3LWS1	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	A351PU	EUR		1.500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	A1AY1V	EUR		2.000	
3,8220 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTWR	EUR	1.000	1.000	
3,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Pref. Med.-T.Nts 23(31)	A3LGS1	EUR		2.500	
3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(34)	A3LTFU	EUR	4.500	4.500	
4,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(31)	A3LNY4	EUR		2.500	
4,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(34)	A3LRTC	EUR	3.200	3.200	
4,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LKWJ	EUR		1.500	
3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LQUX	EUR	3.000	3.000	
3,4810 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	A3LX55	EUR	500	500	
3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A19Z91	EUR	1.500	1.500	
5,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)	A30VT0	EUR		2.000	
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	A351ZR	EUR	2.000	2.000	
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	A351ZT	EUR	2.000	4.000	
3,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.23(33/33)	A351WY	EUR		2.000	
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36)	A383CT	EUR	1.500	1.500	
3,2500 % Deutsche Telekom AG EO-MTN v.2024(2035/2036)	A383DZ	EUR	5.000	5.000	
3,5000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	A3LGK5	EUR	2.000	2.000	
3,1250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	A3K9EU	EUR	1.000	1.000	
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7MF	EUR	1.000	1.000	
4,5000 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LLG0	EUR		1.600	
4,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(33/33)	A351VH	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)	A3826U	EUR	2.000	2.000	
5,9430 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	A3LDCS	EUR		1.500	
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	A1ZCLA	EUR	1.000	1.000	
5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	A3L3G7	EUR	600	600	
4,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K981	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	A3LRT6	EUR	3.200	3.200	
4,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/44)	A3L0AD	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	A3LWDJ	EUR	1.500	1.500	
3,8500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(30/30)	A3LREE	EUR	3.000	3.000	
4,0000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/35)	A3LDC3	EUR		2.000	
4,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LEFJ	EUR		1.000	
3,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	A3LTNB	EUR	2.100	2.100	
6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	A3LC1P	EUR	1.000	2.000	
4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	A3LU4B	EUR	4.500	4.500	
3,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K9RU	EUR		1.000	
3,6250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LRUS	EUR	1.000	1.000	
4,0000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LCSX	EUR		1.000	
4,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/42)	A3LMVX	EUR	2.000	2.000	
4,2500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/43)	A3LCSY	EUR	1.000	1.000	
4,2500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	A3LVRC	EUR	1.500	1.500	
3,8750 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3LS38	EUR	1.800	1.800	
3,6250 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Preferred MTN 2022(27)	A3K99Z	EUR		3.000	
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	A3LDC9	EUR		2.000	
5,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030)	A3515F	EUR	1.500	1.500	
3,5470 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	A3LS49	EUR	2.500	2.500	
4,1250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2023(23/33)	A3LRN1	EUR	3.600	3.600	
4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	A3LQ42	EUR	2.400	2.400	
3,7500 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 23(23/32)	A30V5U	EUR	1.500	1.500	
3,9500 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(34/34)	A383EX	EUR	1.500	1.500	
3,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LQ08	EUR	1.100	1.100	
3,8120 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3L0PX	EUR	2.000	2.000	
5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28)	A3LRD8	EUR	1.200	1.200	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,8710 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	A3LTAK	EUR	700	700	
3,6250 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L1JT	EUR	600	600	
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LD4R	EUR		1.000	
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	A3LMEW	EUR		2.000	
3,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/27)	A3LDVF	EUR		2.000	
3,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	A3LUC1	EUR	1.500	1.500	
4,2500 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2023(23/35)	A3LH5E	EUR		2.000	
3,3500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2024(24/36)	A3LYX2	EUR	1.500	1.500	
3,5500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2024(24/44)	A3LYX3	EUR	1.000	1.000	
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/30)	JP2UXU	EUR		2.000	
3,7500 % Kellanova Co. EO-Notes 2024(24/34)	A3LYHK	EUR	1.300	1.300	
3,3750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	A3LVYK	EUR	1.500	1.500	
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	A3LVYL	EUR	1.200	1.200	
3,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/33)	A3LU3E	EUR	1.400	1.400	
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3LUL7	EUR	900	900	
4,0000 % La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/35)	A3LJTC	EUR		1.000	
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	A3L0B9	EUR	1.400	1.400	
4,8750 % Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2005(25)	A0DZ7P	EUR		1.500	
3,2500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	A3LMWG	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33)	A3LMWH	EUR	8.500	8.500	
4,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 23(29/30)	A3LRUK	EUR	1.200	1.200	
3,4000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(25)	A3LGGL	EUR		1.000	
0,8750 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2031)	A2YNSH	EUR	1.000	1.000	
3,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	A1ZAT0	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 2024(24/54) Reg.S	A3LY3P	EUR	3.000	3.000	
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	A2TSS7	EUR		1.000	
3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LQ06	EUR	2.000	2.000	
3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	A3LXKR	EUR	2.300	2.300	
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LQ5U	EUR	4.300	4.300	
4,2500 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LFLB	EUR		1.500	
3,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(30/31)	A3LA6R	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(35/35)	A3LQZT	EUR	5.200	5.200	
3,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(36/37)	A3LTNG	EUR	7.000	7.000	
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LEFB	EUR	1.500	1.500	
3,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/26)	A3LYX4	EUR	2.700	2.700	
4,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3LAHS	EUR		2.000	
5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	A3LVYH	EUR	1.900	1.900	
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	A3LB0K	EUR	3.000	3.000	
6,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2023(23/27) Reg.S	A3LQ38	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LNFE	EUR		2.000	
3,5860 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)	A3LRTT	EUR	2.850	2.850	
3,5640 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/44)	A3LX6L	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LRU7	EUR	3.000	3.000	
3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LKSE	EUR		1.000	
3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	A3LX1D	EUR	1.500	1.500	
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	A3823S	EUR	2.500	2.500	
4,5000 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2030)	A383HC	EUR	3.000	3.000	
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35)	A3LS0Y	EUR	3.000	3.000	
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LF6E	EUR		1.000	
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(42/43)	A3LEFT	EUR		1.500	
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(36/37)	A3LU04	EUR	9.000	9.000	
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(43/44)	A3LU05	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(33/33)	A3K8XW	EUR	5.000	5.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	A3LBK2	EUR		2.000	
4,5000 % Snam S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	A3L3A8	EUR	900	900	
4,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2023(23/29)	A3LRNC	EUR	4.500	4.500	
3,8750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	A3LUSZ	EUR	1.500	1.500	
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(34)	A3LV5U	EUR	2.600	2.600	
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26)	A3LNZA	EUR	2.000	2.000	
3,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LSCE	EUR	3.500	3.500	
3,7500 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/39)	A3LWHE	EUR	2.500	2.500	
3,3750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	A3LUS7	EUR	2.500	2.500	
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 2023(23/28)	A3LSCB	EUR	3.000	3.000	
3,7500 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	A3LA6L	EUR		3.000	
5,3750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	A3LRPS	EUR	2.600	2.600	
4,1830 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LQ5V	EUR	4.500	4.500	
4,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LN81	EUR		2.000	
4,8750 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	A3LWDN	EUR	2.500	2.500	
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	A3LW4B	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC	EUR		1.500	
4,2500 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LPS9	EUR	5.000	5.000	
3,6500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/34)	A3LBGV	EUR	3.000	3.000	
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LGZG	EUR		1.400	
4,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	A3LVH2	EUR	3.000	3.000	
3,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/37)	A3LUSM	EUR	1.500	1.500	
4,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29)	A3LEVN	EUR	1.000	1.000	
5,8750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LPNJ	EUR	2.300	2.300	
5,9930 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	A3LQ46	EUR	3.700	3.700	
3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31)	A3LYXW	EUR	2.100	2.100	
3,5000 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/32)	A3LU0N	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/36)	A3LU0P	EUR	4.000	4.000	
7,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	A3LMPT	EUR	1.500	1.500	
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/26)	A3LUCH	EUR	2.000	2.000	
4,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	A30VQA	EUR		1.500	
4,7500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2024(24/29)	A3LT3U	EUR	3.500	3.500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3LS4Z	EUR	3.000	3.000	
3,8750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2024(24/36)	A3LVR6	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % Amprion GmbH MTN v. 2024(2044/2044)	A383BQ	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	A3LJG7	EUR	3.000	3.000	
3,8750 % BNI (Finance) B.V. EO-Notes 2023(23/30)	A3LRPT	EUR	3.000	3.000	
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/44)	A3LVHV	EUR	3.000	3.000	
4,2330 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref MTN 23(28/29)	A3LGUK	EUR		1.000	
4,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(28/29) Reg.S	A3LR6Q	EUR	4.500	4.500	
4,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(43)	A3511H	EUR	6.100	6.100	
3,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2024(38)	A3827V	EUR	2.000	2.000	
2,5000 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2RWMS	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3LS5V	EUR	2.400	2.400	
3,7500 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2023(23/32)	A3LHYY	EUR		2.000	
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	A3KMAF	EUR	1.500	1.500	
4,8750 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	A3L0AF	EUR	3.000	3.000	
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	A181S6	EUR	2.000	2.000	
3,4000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3LUKW	EUR	7.000	7.000	
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/34)	A3LJS7	EUR		1.500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LRPA	EUR	4.500	4.500	
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3LZY4	EUR	1.000	1.000	
4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)	A3LEHF	EUR		1.500	
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	A3LDNJ	EUR		1.500	
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	A351UK	EUR	4.000	4.000	
3,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3L35F	EUR	1.500	1.500	
4,5000 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(26)	A351S1	EUR		1.200	
4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32)	A3LNB3	EUR	2.500	2.500	
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	A3LNB4	EUR		1.500	
3,8750 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(27)	A3LQTB	EUR	2.000	2.000	
4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	A3K9DV	EUR		1.500	
5,5000 % Verisure Holding AB EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	A3LYBN	EUR	500	500	
4,0000 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/33)	A3LVYW	EUR	1.500	1.500	

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,17 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 13.861.466,94 Euro Transaktionen.

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

LBBW RentaMax I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I.	**Erträge**		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	193.952,29
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.389.900,56
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	71.706,20
Summe der Erträge		**EUR**	**1.655.559,05**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Verwaltungsvergütung	EUR	-214.120,54
2.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.482,67
3.	Kostenpauschale	EUR	-42.824,11
4.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-224,31
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-279.651,63**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**EUR**	**1.375.907,42**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	EUR	1.369.335,39
2.	Realisierte Verluste	EUR	-249.118,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**1.120.216,55**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**2.496.123,97**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.472.770,81
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	925.823,51
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**2.398.594,32**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**4.894.718,29**

LBBW RentaMax I
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**68.185.663,76**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.625.524,80
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-27.520.570,47
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	998.154,77		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-28.518.725,24		
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	553.184,59
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.894.718,29
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.472.770,81		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	925.823,51		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**44.487.471,37**

LBBW RentaMax I
Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)					insgesamt	je Anteil *)
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**					
1.	Vortrag aus dem Vorjahr				EUR 18.220,62	0,04
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	30.003,35	0,07		
	davon Ertragsausgleich	EUR	-11.782,73	-0,03		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 2.496.123,97	6,06
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.375.907,42	3,34		
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**					
1.	Vortrag auf neue Rechnung				EUR -1.139.433,59	-2,77
III.	**Gesamtausschüttung**				**EUR 1.374.911,00**	**3,34**
1.	**Endausschüttung**				**EUR 1.374.911,00**	**3,34**

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

LBBW RentaMax I
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	66.296.525,38	EUR	98,32
2022/2023	EUR	68.185.663,76	EUR	100,59
2023/2024	EUR	44.487.471,37	EUR	108,07

LBBW RentaMax R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I.	**Erträge**		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	415.635,04
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.978.650,05
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	153.714,45
Summe der Erträge		**EUR**	**3.547.999,54**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Verwaltungsvergütung	EUR	-687.504,00
2.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-48.125,28
3.	Kostenpauschale	EUR	-91.667,20
4.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-480,93
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-827.777,41**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**EUR**	**2.720.222,13**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	EUR	2.945.130,47
2.	Realisierte Verluste	EUR	-543.634,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**2.401.496,03**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**5.121.718,16**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.319.536,55
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.116.549,85
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**3.436.086,40**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**8.557.804,56**

LBBW RentaMax R
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**91.899.689,46**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.079.068,60
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.257.940,66
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.256.264,20		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.514.204,86		
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	97.191,84
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	8.557.804,56
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.319.536,55		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.116.549,85		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**95.217.676,60**

LBBW RentaMax R
Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)					insgesamt	je Anteil *)
I. Für die Ausschüttung verfügbar						
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	5.121.718,16	3,52
davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.720.222,13	1,87			
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1. Vortrag auf neue Rechnung				EUR	-2.403.168,26	-1,65
III. Gesamtausschüttung				**EUR**	**2.718.549,90**	**1,87**
1. Endausschüttung				**EUR**	**2.718.549,90**	**1,87**

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

LBBW RentaMax R
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	94.816.741,81	EUR	59,82
2022/2023	EUR	91.899.689,46	EUR	61,06
2023/2024	EUR	95.217.676,60	EUR	65,50

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags-verwendung	Ausgabeaufschlag in % Bis-zu-Satz	Ausgabeaufschlag in % tatsächl. Satz	Verwaltungsvergütung in % p. a. Bis-zu-Satz	Verwaltungsvergütung in % p. a. tatsächl. Satz	Mindest-anlage-summe EUR	Fonds-währung
Anteilklasse I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,50	75.000	EUR
Anteilklasse R	ausschüttend	5,00	3,50	1,50	0,75	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**94,55**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung anhand eines Vergleichsvermögens an.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,65 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,54 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,01 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

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

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **96,96 %**

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

LBBW RentaMax I		
Anteilwert	**EUR**	**108,07**
Umlaufende Anteile	**STK**	**411.650**
LBBW RentaMax R		
Anteilwert	**EUR**	**65,50**
Umlaufende Anteile	**STK**	**1.453.770**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

kehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

Die Gesellschaft bewertet Investmentanteile mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs. Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit ihrem Nominalbetrag, die Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Vermögensgegenstände in ausländischer Währung werden zu den von WM-Company (17.00 Uhr) bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW RentaMax I

Gesamtkostenquote	0,65 %

LBBW RentaMax R

Gesamtkostenquote	0,90 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW RentaMax I

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**177,97**
Gebühren und Kosten staatlicher Stellen	EUR	177,97

LBBW RentaMax R

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**381,61**
Gebühren und Kosten staatlicher Stellen	EUR	381,61

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	18.950,00

Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Das Vergütungssystem der LBBW AM wird mindestens einmal jährlich durch das Aufsichtsgremium auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Erforderliche Änderungen (bspw. Anpassung an gesetzliche Vorgaben, Anpassung der Vergütungsgrundsätze o. ä.) werden, wenn erforderlich, vorgenommen.

Vergütungskomponenten
Die LBBW AM verfolgt das Ziel, ihren Mitarbeitern leistungs- und marktgerechte Gesamtvergütungen zu gewähren, die aus fixen und variablen Vergütungselementen sowie sonstigen Nebenleistungen bestehen. Die Fixvergütung richtet sich nach der ausgeübten Funktion und deren Wertigkeit entsprechend den Marktgegebenheiten bzw. den anzuwendenden Tarifverträgen. Zusätzlich zur Fixvergütung können die Mitarbeiter eine erfolgsbezogene variable Vergütung erhalten.

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)
Das Volumen des für die variable Vergütung zur Verfügung stehenden Bonuspools hängt im Wesentlichen vom Unternehmenserfolg ab. Ein weiteres Kriterium zur Vergabe einer variablen Vergütung ist die Erfüllung der Nebenbedingungen analog § 7 Institutsvergütungsverordnung im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns, die einer jährlichen Prüfung unterliegt.

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr kommunizierten variablen Vergütungselemente entsprechend reduziert oder gestrichen. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat. Die Vergütung der Geschäftsführung wird gemäß der vom Aufsichtsrat erlassener Entscheidungsordnung von der Gesellschafterin festgelegt. Für alle Mitarbeiter der LBBW AM gilt eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 100 % der fixen Vergütung.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern
Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausgezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB berechnet wurden
Als Methode zur Berechnung der Vergütungen und sonstigen Nebenleistungen wurde die Cash-Flow-Methode gewählt.

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB
Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2023 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW RentaMax – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 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 01. 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" 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 aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. 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 LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens LBBW RentaMax unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 19. Dezember 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LBBW Asset Management

20004 [16] 01/2025 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de