

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LBBW Pro-Fund Credit I

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

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

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	42.642.959,00	81,40	63.905.868,00	80,71
Fondsanteile	2.188.373,40	4,18	2.127.328,14	2,69
Optionen	-241.204,56	-0,46	-1.160.409,46	-1,47
Swaps	-429.359,24	-0,82	2.180.771,08	2,75
Bankguthaben	8.061.923,96	15,39	12.033.144,38	15,20
Zins- und Dividendenansprüche	324.163,87	0,62	377.196,76	0,48
Ford./Verbindlichkeiten Swaps	-13.586,46	-0,03	-61.301,19	-0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-145.399,06	-0,28	-226.719,63	-0,29
Fondsvermögen	52.387.870,91	100,00	79.175.878,08	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 auch in der vergangenen Berichtsperiode Verflachungspositionen in den 3-5 jährigen Laufzeitbändern in den oben genannten Indizes eingesetzt. 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, die weit aus dem Geld liegen, gekauft, um zusätzlich das sogenannte „Tail-Risiko“ abzusichern. Eine Vorgehensweise, die sich insbesondere seit der Ukraine-Krise 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 bei +1.87% nach Kosten (die laufenden Kosten lagen per 30.09.2023 bei 1,25%) unter den Erwartungen des Fondsmanagements.

Insbesondere die Volatilitätsstrategie Credit hat unter den Marktturbulenzen im März/April 2023, ausgelöst durch die US-Regionalbanken und später der Credit Suisse sowie Gerüchten von Problemen rund um die Deutschen Bank stark gelitten, da diese die realisierte Volatilität in den Credit-Indizes massiv ansteigen ließ. Da die europäischen Großbanken auch im iTraxx Main Index vertreten sind, war dieser Index besonders davon betroffen. So stieg die realisierte Volatilität von ca. 40% bis auf ca. 100% an. Auch bei einer längeren Historie ist zu erkennen, dass die realisierte Volatilität in den zurückliegenden 10 Jahren nur zu Beginn der Coronakrise im März 2020 und in der Rohstoffkrise im Sommer 2016 höhere Werte erreichte. Bis zum Ende der Berichtsperiode konnte sich die Strategie nicht vollständig erholen, hat die Berichtsperiode jedoch nur mit einem kleinen negativen Beitrag abgeschlossen.

In der Laufzeitenstrategie Credit hat die Kurve am kurzen Ende (3/5er Kurve) die oben beschriebene Marktphase unter erhöhter Volatilität fast unverändert überstanden. Rolladjustiert gab es hier im Monatsvergleich sogar eine leichte Versteilerung, die damit zu begründen ist, dass die Ausfallrisiken nach der Rettung der Credit Suisse gering blieben. Wir haben bereits vor der „Bankenkrise“ die Versteilerungsposition am langen Ende (5/10er Kurve) weiter reduziert, so dass die Bewegungen nur einen kleinen negativen Einfluss auf die Performance hatten. Gegen Ende des Monats März haben wir die attraktiveren Levels in der 5/10-Kurve wieder genutzt, um das Risiko in der Strategie moderat zu erhöhen. Insgesamt hat die Strategie damit einen deutlich positiven Beitrag bis zum Ende des Geschäftsjahres geleistet.

Die Volatilität des Fonds lag trotz des schwierigen Marktumfeldes mit 2,07% 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.

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus Swaps.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,87%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 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	52.757.521,42	100,70
1. Anleihen	42.642.959,00	81,40
< 1 Jahr	34.517.004,00	65,89
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.125.955,00	15,51
2. Investmentanteile	2.188.373,40	4,18
EUR	2.188.373,40	4,18
3. Derivate	-670.563,80	-1,28
4. Bankguthaben	2.341.069,31	4,47
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.255.683,51	11,94
II. Verbindlichkeiten	-368.411,34	-0,70
III. Fondsvermögen	52.389.110,08	100,00

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	44.831.332,40	85,57
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	41.665.709,00	79,53
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	41.665.709,00	79,53
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	FR0013375797		EUR	1.000	1.000	0	98,501	985.010,00	1,88
0,6250 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24)	XS1699732704		EUR	1.500	1.500	0	96,391	1.445.865,00	2,76
2,5000 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2014(24)	XS1014018045		EUR	1.300	1.300	0	99,583	1.294.579,00	2,47
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0413860547		EUR	1.000	1.000	0	97,631	976.310,00	1,86
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387		EUR	200	200	0	99,027	198.054,00	0,38
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1897129950		EUR	1.000	1.000	0	99,811	998.110,00	1,91
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2018(23)	BE0002620012		EUR	1.000	0	0	99,797	997.970,00	1,90
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(23) Ser.201	DE000BHY0GH2		EUR	500	0	0	99,801	499.005,00	0,95
1,6250 % Berlin, Land Landessch.v.2014(2024)Ausg.435	DE000A11QEJ1		EUR	1.000	1.000	0	98,552	985.520,00	1,88
3,8400 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2649033359		EUR	1.000	1.000	0	100,054	1.000.540,00	1,91
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013238797		EUR	700	700	0	97,124	679.868,00	1,30
0,5000 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820		EUR	1.000	1.000	0	97,332	973.320,00	1,86
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011993518		EUR	600	600	0	98,398	590.388,00	1,13
3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0997775837		EUR	1.100	0	0	99,825	1.098.075,00	2,10
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1166201035		EUR	1.000	1.000	0	96,398	963.980,00	1,84
1,8750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.191 v.14(24)	DE000A11QJU7		EUR	500	500	0	99,080	495.400,00	0,95
0,3750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.203 v.16(24)	DE000A1680L2		EUR	1.000	1.000	0	98,663	986.630,00	1,88
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867		EUR	1.000	1.000	0	99,260	992.600,00	1,89
3,9000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2011(23)	FR0011133008		EUR	1.500	0	0	99,994	1.499.910,00	2,86
3,6000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2012(24)	FR0011213453		EUR	1.000	1.000	0	99,848	998.480,00	1,91
0,5000 % Coventry Building Society EO-Asset Covered MTN 2017(24)	XS1529880368		EUR	200	200	0	99,011	198.022,00	0,38
0,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(24)	FR0013219573		EUR	500	500	0	98,575	492.875,00	0,94
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013263951		EUR	1.000	1.000	0	96,564	965.640,00	1,84
0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2052503872		EUR	1.000	1.000	0	96,141	961.410,00	1,84
0,0500 % Deutsche Bank AG Struct.Cov.Bond v.2019(2024)	DE000DL19U15		EUR	1.100	1.100	0	95,546	1.051.006,00	2,01
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1909061597		EUR	1.000	0	0	99,596	995.960,00	1,90
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(24)	EU000A1G0EC4		EUR	1.000	1.000	0	98,006	980.060,00	1,87
4,1250 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2007(24)	XS0290050524		EUR	500	500	0	100,188	500.940,00	0,96
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662		EUR	500	500	0	98,623	493.115,00	0,94
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	DE000A2DAFL4		EUR	500	500	0	97,701	488.505,00	0,93

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN.v.2019 (2024)	DE000A2LQSP7		EUR	1.000	2.000	1.000	%	98,138	981.380,00	1,87
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	XS1767931477		EUR	1.000	1.000	0	%	98,757	987.570,00	1,89
0,5000 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1640668353		EUR	1.000	1.000	0	%	97,322	973.220,00	1,86
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1790961962		EUR	600	600	0	%	95,465	572.790,00	1,09
0,5000 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	NL0012650477		EUR	900	900	0	%	96,483	868.347,00	1,66
0,0500 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(24)	XS2004366287		EUR	500	500	0	%	97,352	486.760,00	0,93
0,2500 % Niedersachsen, Land Landessch.v.17(24) Ausg.869	DE000A2DAJD3		EUR	500	500	0	%	98,779	493.895,00	0,94
0,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 20(24)	XS2197342129		EUR	500	500	0	%	97,080	485.400,00	0,93
0,0100 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2021 (2024)	DE000RLP1304		EUR	1.000	1.000	0	%	97,558	975.580,00	1,86
0,0100 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2024)	DE000RLP1346		EUR	1.000	1.000	0	%	98,933	989.330,00	1,89
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607		EUR	1.000	1.000	0	%	98,850	988.500,00	1,89
0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1748479919		EUR	800	800	0	%	95,584	764.672,00	1,46
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633824823		EUR	1.000	1.000	0	%	97,352	973.520,00	1,86
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3		EUR	2.000	0	0	%	100,035	2.000.700,00	3,82
0,3750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550143421		EUR	1.000	1.000	0	%	98,689	986.890,00	1,88
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	XS1588284056		EUR	1.000	1.000	0	%	98,309	983.090,00	1,88
0,1250 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1991186500		EUR	1.400	1.400	0	%	97,637	1.366.918,00	2,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	977.250,00	1,87
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	977.250,00	1,87
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24	DE000BU0E055		EUR	1.000	1.000	0	%	97,725	977.250,00	1,87
Investmentanteile								EUR	2.188.373,40	4,18
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	2.188.373,40	4,18
LBBW Absolute Return Strateg.1 Inhaber-Anteile	DE000A1H7227		ANT	22.038	0	0	EUR	99,300	2.188.373,40	4,18
Summe Wertpapiervermögen 2)								EUR	44.831.332,40	85,57

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-670.563,80	-1,28	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Optionsrechte							EUR	-241.204,56	-0,46	
Optionsrechte auf Swaps							EUR	-241.204,56	-0,46	
CDSPaySw/Prt BuyiTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR90		@01	EUR	Anzahl	48000000		EUR	0,018	8.580,38	0,02
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR80		@01	EUR	Anzahl	-20400000		EUR	0,057	-11.550,78	-0,02
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR80		@01	EUR	Anzahl	-25000000		EUR	0,057	-14.155,37	-0,03
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR80		@01	EUR	Anzahl	-49000000		EUR	0,057	-27.744,52	-0,05
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR80		@01	EUR	Anzahl	-41050000		EUR	0,057	-23.243,11	-0,04
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR82,5		@01	EUR	Anzahl	-34400000		EUR	0,044	-15.226,32	-0,03
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR82,5		@01	EUR	Anzahl	-45000000		EUR	0,044	-19.918,15	-0,04
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR82,5		@01	EUR	Anzahl	-44800000		EUR	0,044	-19.829,63	-0,04
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR85		@01	EUR	Anzahl	-60000000		EUR	0,034	-20.372,63	-0,04
CDSPaySw/Prt SelliTraxx Eur. S40 5Y15.11.23EUR92,5		@01	EUR	Anzahl	-41300000		EUR	0,114	-47.188,55	-0,09
CDSRecSw/Prt BuyiTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR67,5		@01	EUR	Anzahl	-74600000		EUR	0,017	-12.709,74	-0,02
CDSRecSw/Prt BuyiTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR67,5		@01	EUR	Anzahl	-34500000		EUR	0,017	-5.877,83	-0,01
CDSRecSw/Prt BuyiTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR67,5		@01	EUR	Anzahl	-44800000		EUR	0,017	-7.632,66	-0,01
CDSRecSw/Prt BuyiTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR70		@01	EUR	Anzahl	-37000000		EUR	0,040	-14.722,70	-0,03
CDSRecSw/Prt BuyiTraxx Eur. S39 5Y18.10.23EUR70		@01	EUR	Anzahl	-52000000		EUR	0,040	-20.691,37	-0,04
CDSPaySw/Prt BuyCDX NA IG S40 5Y18.10.23USD80		@02	USD	Anzahl	49000000		USD	0,021	9.726,00	0,02
CDSPaySw/Prt BuyCDX NA IG S40 5Y18.10.23USD80		@02	USD	Anzahl	49000000		USD	0,021	9.726,00	0,02
CDSRecSw/Prt BuyCDX NA IG S40 5Y18.10.23USD62,5		@02	USD	Anzahl	-55000000		USD	0,008	-4.011,73	-0,01
CDSRecSw/Prt BuyCDX NA IG S40 5Y18.10.23USD62,5		@02	USD	Anzahl	-59800000		USD	0,008	-4.361,85	-0,01
Swaps							EUR	-429.359,24	-0,82	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsswaps							EUR	682,48	0,00	
SWAP 3.0300% FIX / 07.06.2023/07.06.2028		OTC	EUR		1.600.000			21.538,56	0,04	
SWAP 3.0400% FIX / 07.06.2023/07.06.2028		OTC	EUR		1.600.000			-20.856,08	-0,04	

Jahresbericht

LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Credit Default Swaps							EUR	-430.041,72	-0,82
Protection Seller							EUR	7.362.094,72	14,05
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	EUR	14.400.000				168.035,73	0,32
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	EUR	11.600.000				135.362,12	0,26
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	EUR	34.500.000				402.585,61	0,77
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	EUR	8.600.000				100.354,67	0,19
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	EUR	10.372.500				121.038,24	0,23
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	EUR	8.600.000				100.354,67	0,19
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	EUR	11.700.000				136.529,03	0,26
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	EUR	36.300.000				423.590,08	0,81
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	8.900.000				103.855,42	0,20
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	13.400.000				156.366,59	0,30
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	12.500.000				145.864,35	0,28
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	14.500.000				169.202,65	0,32
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	4.300.000				50.177,34	0,10
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	6.000.000				70.014,89	0,13
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	10.100.000				117.858,40	0,22
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	6.900.000				80.517,12	0,15
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	12.400.000				144.697,44	0,28
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	6.500.000				75.849,46	0,14
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	8.200.000				95.687,02	0,18
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	8.200.000				95.687,02	0,18
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	11.100.000				129.527,55	0,25
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	11.000.000				128.360,63	0,25
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	10.200.000				119.025,31	0,23
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	10.800.000				126.026,80	0,24
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	9.300.000				108.523,08	0,21
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	7.000.000				81.684,04	0,16
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	3.800.000				44.342,76	0,08
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	11.500.000				134.195,20	0,26
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	22.800.000				266.056,58	0,51
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	12.200.000				142.363,61	0,27
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	15.400.000				179.704,88	0,34

Jahresbericht

LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	4.900.000			57.178,83	0,11
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	12.300.000			143.530,52	0,27
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	7.800.000			91.019,36	0,17
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	4.500.000			52.511,17	0,10
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	7.300.000			85.184,78	0,16
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	6.400.000			74.682,55	0,14
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	13.300.000			155.199,67	0,30
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	12.200.000			142.363,61	0,27
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	10.900.000			127.193,72	0,24
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	12.100.000			141.196,69	0,27
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	11.500.000			134.195,20	0,26
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	9.600.000			112.023,82	0,21
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	10.300.000			120.192,23	0,23
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	7.500.000			87.518,61	0,17
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	3.300.000			38.508,19	0,07
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	10.000.000			116.691,48	0,22
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	8.100.000			94.520,10	0,18
iTraxx Europe Series 39 Index (10 Year) 20.06.2023/20.06.2033		OTC	EUR	6.200.000			-61.944,30	-0,12
iTraxx Europe Series 39 Index (10 Year) 20.06.2023/20.06.2033		OTC	EUR	6.200.000			-61.944,30	-0,12
iTraxx Europe Series 39 Index (10 Year) 20.06.2023/20.06.2033		OTC	EUR	6.200.000			-61.944,30	-0,12
iTraxx Europe Series 39 Index (10 Year) 20.06.2023/20.06.2033		OTC	EUR	6.200.000			-61.944,30	-0,12
iTraxx Europe Series 39 Index (10 Year) 20.06.2023/20.06.2033		OTC	EUR	6.200.000			-61.944,30	-0,12
iTraxx Europe Series 39 Index (10 Year) 20.06.2023/20.06.2033		OTC	EUR	6.200.000			-61.944,30	-0,12
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.03.2023/20.06.2028		OTC	USD	8.800.000			109.848,40	0,21
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.03.2023/20.06.2028		OTC	USD	3.900.000			48.682,82	0,09
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.03.2023/20.06.2028		OTC	USD	7.300.000			91.124,25	0,17
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	7.000.000			87.379,42	0,17
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	6.100.000			76.144,92	0,15
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	6.500.000			81.138,02	0,15
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	12.200.000			152.289,84	0,29
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	12.500.000			156.034,67	0,30
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	16.400.000			204.717,49	0,39
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	9.300.000			116.089,79	0,22
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	9.100.000			113.593,24	0,22
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	4.400.000			54.924,20	0,10
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	9.200.000			114.841,52	0,22

Jahresbericht

LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	11.300.000			141.055,34	0,27
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	4.700.000			58.669,03	0,11
CDX NA IG Series 33 Index (5 Years) 20.09.2019/20.12.2024		OTC	USD	10.000			78,75	0,00
Protection Buyer						EUR	-7.792.136,44	-14,87
iTraxx Europe Series 39 Index (3 Year) 20.03.2023/20.06.2026		OTC	EUR	45.300.000			-635.893,27	-1,21
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.03.2023/20.06.2028		OTC	EUR	17.500.000			-204.210,09	-0,39
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.03.2023/20.06.2028		OTC	EUR	4.000.000			-46.676,59	-0,09
iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.39 Index (5 Year) 20.03.2023/20.06.2028		OTC	EUR	2.800.000			-19.840,90	-0,04
iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.39 Index (5 Year) 20.03.2023/20.06.2028		OTC	EUR	11.600.000			-82.198,03	-0,16
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.03.2023/20.06.2028		OTC	EUR	6.200.000			-72.348,72	-0,14
iTraxx Europe Series 39 Index (10 Year) 20.03.2023/20.06.2033		OTC	EUR	24.600.000			245.779,00	0,47
iTraxx Europe Series 39 Index (10 Year) 20.03.2023/20.06.2033		OTC	EUR	5.100.000			50.954,18	0,10
iTraxx Europe Series 39 Index (10 Year) 20.03.2023/20.06.2033		OTC	EUR	6.800.000			67.938,91	0,13
iTraxx Europe Series 39 Index (10 Year) 20.03.2023/20.06.2033		OTC	EUR	5.100.000			50.954,18	0,10
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	11.500.000			-134.195,20	-0,26
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	6.500.000			-75.849,46	-0,14
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	9.800.000			-114.357,65	-0,22
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	8.700.000			-101.521,59	-0,19
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	7.400.000			-86.351,70	-0,16
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	6.400.000			-74.682,55	-0,14
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	11.200.000			-130.694,46	-0,25
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	9.400.000			-109.689,99	-0,21
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	7.400.000			-86.351,70	-0,16
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	6.600.000			-77.016,38	-0,15
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	9.400.000			-109.689,99	-0,21
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	11.000.000			-128.360,63	-0,25
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	7.400.000			-86.351,70	-0,16
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	14.400.000			-168.035,73	-0,32
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	17.600.000			-205.377,01	-0,39
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	6.500.000			-75.849,46	-0,14
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	10.900.000			-127.193,72	-0,24
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	10.700.000			-124.859,89	-0,24
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	10.100.000			-117.858,40	-0,22
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	EUR	6.880.000			-80.283,74	-0,15

Jahresbericht

LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	9.000.000			-105.022,33	-0,20
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	7.800.000			-91.019,36	-0,17
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	14.600.000			-170.369,56	-0,33
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	11.000.000			-128.360,63	-0,25
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	11.000.000			-128.360,63	-0,25
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	5.400.000			-63.013,40	-0,12
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	11.000.000			-128.360,63	-0,25
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	9.700.000			-113.190,74	-0,22
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	6.900.000			-80.517,12	-0,15
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	13.900.000			-162.201,16	-0,31
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	7.300.000			-85.184,78	-0,16
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	23.000.000			-268.390,41	-0,51
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	16.300.000			-190.207,12	-0,36
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	9.800.000			-114.357,65	-0,22
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	10.100.000			-117.858,40	-0,22
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	16.700.000			-194.874,78	-0,37
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	9.100.000			-106.189,25	-0,20
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	EUR	9.500.000			-110.856,91	-0,21
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.06.2023/28.06.2028	OTC	EUR	15.300.000			-179.302,79	-0,34
iTraxx Europe Series 32 Index (5 Years)	20.09.2019/20.12.2024	OTC	EUR	10.000			-91,77	0,00
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.09.2023/20.06.2028	OTC	EUR	9.900.000			-115.524,57	-0,22
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.09.2023/20.06.2028	OTC	EUR	9.200.000			-107.356,16	-0,20
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.09.2023/20.06.2028	OTC	EUR	11.900.000			-138.862,86	-0,27
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.09.2023/20.06.2028	OTC	EUR	9.900.000			-115.524,57	-0,22
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.09.2023/20.06.2028	OTC	EUR	11.100.000			-129.527,55	-0,25
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.09.2023/20.06.2028	OTC	EUR	11.400.000			-133.028,29	-0,25
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.09.2023/20.06.2028	OTC	EUR	9.900.000			-115.524,57	-0,22
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.09.2023/20.06.2028	OTC	EUR	9.900.000			-115.524,57	-0,22
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year)	20.09.2023/20.06.2028	OTC	EUR	11.800.000			-137.695,95	-0,26
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	USD	19.400.000			-242.165,80	-0,46
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	USD	13.600.000			-169.765,72	-0,32
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	USD	13.800.000			-172.262,27	-0,33
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	USD	11.600.000			-144.800,17	-0,28
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	USD	11.600.000			-144.800,17	-0,28
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years)	20.03.2023/20.06.2028	OTC	USD	2.400.000			-29.958,65	-0,06
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years)	20.06.2023/20.06.2028	OTC	USD	11.000.000			-137.310,50	-0,26

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	900.000				-11.234,50	-0,02
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	9.200.000				-114.841,52	-0,22
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028		OTC	USD	9.500.000				-118.586,35	-0,23
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.341.069,31	4,47
Bankguthaben							EUR	2.341.069,31	4,47
EUR - Guthaben bei:									
Banque Centrale de Compensation - LCH S.A. Paris (G) FR (CCP)			EUR	723.719,60			% 100,000	723.719,60	1,38
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	1.082.027,57			% 100,000	1.082.027,57	2,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	566.692,02			% 100,000	535.322,14	1,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.255.683,51	11,94
Zinsansprüche			EUR	533.271,18				533.271,18	1,02
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	881.666,40				881.666,40	1,68
Sonstige Forderungen			EUR	745,93				745,93	0,00
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	4.840.000,00				4.840.000,00	9,24
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-811,75	0,00
EUR - Kredite			EUR	-730,35			% 100,000	-730,35	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Banque Centrale de Compensation - LCH S.A. Paris (G) FR (CCP)			USD	-86,17			% 100,000	-81,40	0,00

**Jahresbericht
LBBW Pro-Fund Credit I**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-367.599,59	-0,70
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-221.454,60				-221.454,60	-0,42
Verwaltungsvergütung			EUR	-21.631,94				-21.631,94	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.660,26				-7.660,26	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-5.883,89				-5.883,89	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.980,56				-6.980,56	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-994,44				-994,44	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-102.993,90				-102.993,90	-0,20
Fondsvermögen							EUR	52.389.110,08	100,00 1)
Anteilwert							EUR	113,57	
Ausgabepreis							EUR	113,57	
Anteile im Umlauf							STK	461.278	

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)

USD	(USD)	per 29.09.2023 1,0586000	= 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 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2016(23)	FR0013141058	EUR	0	1.300	
0,5000 % BNZ International Funding Ltd. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1717012014	EUR	0	1.500	
0,2000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(23)	FR0012688208	EUR	0	500	
0,3250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	FR0013231081	EUR	0	700	
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(23)	FR0013328218	EUR	0	1.500	
0,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2015(23)	EU000A1G0DC6	EUR	0	1.000	
0,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(23)	EU000A1G0D39	EUR	970	970	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(24)	FR0014001N46	EUR	1.000	1.000	
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377237869	EUR	0	1.500	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.222 v.2018(2023)	DE000AAR0223	EUR	1.000	2.500	
1,0000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843444081	EUR	0	1.000	
0,5500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2018(18/23) A	XS1793316834	EUR	0	1.500	
0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23)	XS1706963284	EUR	0	2.000	
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(23)	XS2141192182	EUR	0	400	
0,4240 % Bank of Nova Scotia, The EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	XS1694774420	EUR	0	2.000	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR	0	500	
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209	DE000BHY0150	EUR	0	1.500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104859	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104842	EUR	0	1.000	
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2018(23)	XS1756725831	EUR	0	400	
0,2500 % Commerzbank AG MTH S.P25 v.18(23)	DE000CZ40MW3	EUR	0	1.400	
2,4930 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	XS1789454326	EUR	0	2.000	
1,8750 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2013(23)	FR0011508332	EUR	0	2.000	
3,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0953564191	EUR	0	700	

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
2,5000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)	FR0011564962	EUR	1.500	1.500	
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23)	DE000DL19UA4	EUR	0	2.000	
4,1420 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35346 v.20(23)	DE000A2YNV36	EUR	0	1.000	
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15249 v.16(23)	DE000A13SWC0	EUR	0	1.000	
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2016(23)	XS1397054245	EUR	0	2.500	
2,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(23)	FR0011318658	EUR	0	1.500	
0,3750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1829326716	EUR	0	700	
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR	0	3.000	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(23)	FR0013283686	EUR	0	2.000	
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.16(23) DIP S.2580	DE000HSH5Y29	EUR	0	1.000	
0,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/23)	XS1944456018	EUR	0	500	
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005172322	EUR	0	1.500	
1,2200 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	XS1726323436	EUR	0	2.200	
1,0030 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22)	BE0002281500	EUR	0	600	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	DE000A2BPPB50	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.798 v.18(23)	DE000LB1P9C8	EUR	0	1.000	
4,8750 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Nts 2011(23)	XS0577606725	EUR	0	900	
0,0500 % Niedersachsen, Land Landessch.v.17(23) Ausg.874	DE000A2GSD76	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602	EUR	1.500	2.500	
4,2500 % Société Générale SCF EO-Med.-T.Pub.Ob.Fonc.2011(23)	FR0011001684	EUR	0	1.600	
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	XS1854532865	EUR	0	1.000	
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(23)	XS1368543135	EUR	0	1.000	
0,4500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 18(23)	XS1778322351	EUR	0	1.000	
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)	XS1401105587	EUR	0	500	
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(23)	XS1790069790	EUR	0	1.700	
0,6250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/23)	XS1810806635	EUR	0	1.500	
0,3750 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(23)	XS1594364033	EUR	0	500	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	ANT	57.880	57.880	
--	--------------	-----	--------	--------	--

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

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

3.594,90

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

4.973,71

Optionsrechte

Optionsrechte auf Swaps

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): PrtBuySwap Bar 18.01.23-20.12.27, PrtBuySwap Bar 21.06.2023-20.06.2028, PrtBuySwap BNP 15.03.2023-20.12.2027, PrtBuySwap Bof 16.08.23-20.06.28, PrtBuySwap Bof 19.07.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Bof 19.07.23-20.06.28, PrtBuySwap Cit 17.05.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Cit 20.09.23-20.06.28, PrtBuySwap Gol 15.03.2023-20.12.2027, PrtBuySwap Gol 18.01.23-20.12.27, PrtBuySwap Gol 19.07.23-20.06.28, PrtBuySwap Gol 21.06.2023-20.06.2028, PrtBuySwap J.P 15.02.23-20.12.27, PrtBuySwap J.P 15.03.2023-20.12.2027, PrtBuySwap J.P 17.05.2023-20.06.2028, PrtBuySwap J.P 18.01.23-20.12.27, PrtBuySwap J.P 19.04.2023-20.12.2027, , PrtBuySwap Mor 17.05.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Mor 21.06.2023-20.06.2028, PrtSellSwap Mor 15.02.23-20.12.27)

EUR

470,31

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					
Verkaufte Kontrakte:										
(Basiswert(e): PrtBuySwap Bar 15.02.23-20.12.27, PrtBuySwap Bar 15.03.2023-20.12.2027, PrtBuySwap Bar 16.11.22-20.12.27, PrtBuySwap Bar 17.05.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Bar 18.01.23-20.12.27, PrtBuySwap Bar 19.04.2023-20.12.2027, PrtBuySwap Bar 19.07.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Bar 20.09.23-20.06.28, PrtBuySwap Bar 21.06.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Bar 21.12.22-20.12.27, PrtBuySwap BNP 15.03.2023-20.12.2027, PrtBuySwap BNP 19.04.2023-20.12.2027, PrtBuySwap Bof 16.11.2022-20.12.2027, PrtBuySwap Bof 17.05.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Bof 18.01.23-20.12.27, PrtBuySwap Bof 19.04.2023-20.12.2027, PrtBuySwap Bof 19.07.2023-20.06.2028,		EUR			6.077,06					
, PrtBuySwap Bof 20.09.23-20.06.28, PrtBuySwap Bof 21.12.22-20.12.27, PrtBuySwap Cit 15.03.2023-20.12.2027, PrtBuySwap Cit 17.05.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Cit 19.04.2023-20.12.2027, PrtBuySwap Cit 19.07.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Cit 20.09.23-20.06.28, PrtBuySwap Cit 21.06.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Deu 15.02.23-20.12.27, PrtBuySwap Deu 15.03.2023-20.12.2027, PrtBuySwap Deu 15.03.23-20.12.27, PrtBuySwap Deu 16.11.22-20.12.27, PrtBuySwap Deu 17.05.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Deu 18.01.23-20.12.27, PrtBuySwap Deu 19.04.2023-20.12.2027, PrtBuySwap Deu 19.07.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Deu 21.06.2023-20.06.2028,										
, PrtBuySwap Deu 21.12.22-20.12.27, PrtBuySwap Gol 15.02.23-20.12.27, PrtBuySwap Gol 15.03.2023-20.12.2027, PrtBuySwap Gol 17.05.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Gol 18.01.23-20.12.27, PrtBuySwap Gol 19.04.2023-20.12.2027, PrtBuySwap Gol 19.07.2023-20.06.2028, PrtBuySwap Gol 20.09.23-20.06.28, PrtBuySwap Gol 21.06.2023-20.06.2028, PrtBuySwap J.P 16.11.22-20.12.27, PrtBuySwap J.P 18.01.23-20.12.27, PrtBuySwap J.P 19.04.2023-20.12.2027, PrtBuySwap J.P 21.12.22-20.12.27, PrtBuySwap Mor 18.01.23-20.12.27, PrtBuySwap Mor 21.12.22-20.12.27, PrtSellSwap Bar 15.02.23-20.12.27, PrtSellSwap Bar 15.03.2023-20.12.2027,										
, PrtSellSwap Bar 16.11.22-20.12.27, PrtSellSwap Bar 17.05.2023-20.06.2028, PrtSellSwap Bar 18.01.23-20.12.27, PrtSellSwap Bar 20.09.23-20.06.28, PrtSellSwap Bar 21.06.2023-20.06.2028, PrtSellSwap Bar 21.12.2022-20.12.2027, PrtSellSwap Bar 21.12.22-20.12.27, PrtSellSwap Bof 15.02.23-20.12.27, PrtSellSwap Bof 15.03.2023-20.12.2027, PrtSellSwap Bof 16.08.23-20.06.28, PrtSellSwap Bof 16.11.2022-20.12.2027, PrtSellSwap Bof 17.05.2023-20.06.2028, PrtSellSwap Bof 18.01.23-20.12.27, PrtSellSwap Bof 19.07.2023-20.06.2028, PrtSellSwap Bof 20.09.23-20.06.28, PrtSellSwap Bof 21.12.2022-20.12.2027, PrtSellSwap Bof 21.12.22-20.12.27,										

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 Cit 16.08.23-20.06.28, PrtSellSwap Cit 17.05.2023-20.06.2028, PrtSellSwap Cit 19.07.2023-20.06.2028, PrtSellSwap Cit 20.09.23-20.06.28, PrtSellSwap Cit 21.06.2023-20.06.2028, PrtSellSwap Gol 15.02.23-20.12.27, PrtSellSwap Gol 15.03.2023-20.12.2027, PrtSellSwap Gol 16.11.22-20.12.27, PrtSellSwap Gol 17.05.2023-20.06.2028, PrtSellSwap Gol 18.01.23-20.12.27, PrtSellSwap Gol 19.07.2023-20.06.2028, PrtSellSwap Gol 21.06.2023-20.06.2028, PrtSellSwap Gol 21.12.2022-20.12.2027, PrtSellSwap Gol 21.12.22-20.12.27, PrtSellSwap J.P 15.02.23-20.12.27, PrtSellSwap J.P 15.03.2023-20.12.2027, PrtSellSwap J.P 16.11.2022-20.12.2027, PrtSellSwap J.P 16.11.22-20.12.27, PrtSellSwap J.P 17.05.2023-20.06.2028, PrtSellSwap J.P 18.01.23-20.12.27, PrtSellSwap J.P 19.04.2023-20.12.2027, PrtSellSwap J.P 19.07.2023-20.06.2028, PrtSellSwap J.P 20.09.23-20.06.28, PrtSellSwap J.P 21.12.22-20.12.27, PrtSellSwap Mor 15.02.23-20.12.27, PrtSellSwap Mor 15.03.2023-20.12.2027, PrtSellSwap Mor 16.11.22-20.12.27, PrtSellSwap Mor 17.05.2023-20.06.2028, PrtSellSwap Mor 18.01.23-20.12.27, PrtSellSwap Mor 19.07.2023-20.06.2028, PrtSellSwap Mor 21.12.22-20.12.27)</p>					

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Zinsswaps

(Basiswert(e): Payer Zinsswap 14.06.23/14.06.28, Payer Zinsswap 16.01.23/16.01.29, Payer Zinsswap 18.01.23/18.01.28, Payer Zinsswap 23.01.23/23.01.28, Payer Zinsswap 24.03.23/24.03.28, Payer Zinsswap 26.06.23/26.06.28, Payer Zinsswap 30.05.23/30.05.28)	EUR	11.902
(Basiswert(e): Receiver Zinsswap 14.06.23/14.06.28, Receiver Zinsswap 16.01.23/16.01.29, Receiver Zinsswap 18.01.23/18.01.28, Receiver Zinsswap 23.01.23/23.01.28, Receiver Zinsswap 24.03.23/24.03.28, Receiver Zinsswap 26.06.23/26.06.28, Receiver Zinsswap 30.05.23/30.05.28)	EUR	11.902

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Credit Default Swaps

Protection Seller

(Basiswert(e): CDX NA IG Series 38 Index (5 Years) 20.09.2022/20.06.2027, CDX NA IG Series 39 Index (5 Years) 20.03.2023/20.12.2027, CDX NA IG Series 39 Index (5 Years) 20.09.2022/20.12.2027, CDX NA IG Series 39 Index (5 Years) 20.12.2022/20.12.2027, CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.03.2023/20.06.2028, CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028, iTraxx Europe Series 36 Index (3 Year) 20.09.2022/20.12.2024, iTraxx Europe Series 37 Index (10 Year) 20.09.2022/20.06.2032, iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 20.09.2022/20.06.2027, iTraxx Europe Series 38 Index (10 Year) 20.03.2023/20.12.2032, , iTraxx Europe Series 38 Index (10 Year) 20.12.2022/20.12.2032, iTraxx Europe Series 38 Index (3 Year) 20.03.2023/20.12.2025, iTraxx Europe Series 38 Index (5 Year) 20.03.2023/20.12.2027, iTraxx Europe Series 38 Index (5 Year) 20.09.2022/20.12.2027, iTraxx Europe Series 38 Index (5 Year) 20.12.2022/20.12.2027, iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.03.2023/20.06.2028, iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028, iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.33 Index (5 Years) 20.12.2022/20.06.2025, iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.38 Index (5 Year) 20.03.2023/20.12.2027)		EUR			2.348.956
--	--	-----	--	--	-----------

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 38 Index (5 Years) 20.09.2022/20.06.2027, CDX NA IG Series 39 Index (5 Years) 20.03.2023/20.12.2027, CDX NA IG Series 39 Index (5 Years) 20.09.2022/20.12.2027, CDX NA IG Series 39 Index (5 Years) 20.12.2022/20.12.2027, CDX NA IG Series 40 Index (10 Years) 20.03.2023/20.06.2033, CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.03.2023/20.06.2028, CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 20.06.2023/20.06.2028, iTraxx Europe Series 33 Index (5 Years) 20.12.2022/20.06.2025, iTraxx Europe Series 36 Index (5 Year) 20.09.2022/20.12.2026, iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 20.09.2022/20.06.2027, , iTraxx Europe Series 38 Index (10 Year) 20.09.2022/20.12.2032, iTraxx Europe Series 38 Index (10 Year) 20.12.2022/20.12.2032, iTraxx Europe Series 38 Index (3 Year) 20.09.2022/20.12.2025, iTraxx Europe Series 38 Index (5 Year) 20.03.2023/20.12.2027, iTraxx Europe Series 38 Index (5 Year) 20.09.2022/20.12.2027, iTraxx Europe Series 38 Index (5 Year) 20.12.2022/20.12.2027, iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.03.2023/20.06.2028, iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 20.06.2023/20.06.2028, iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.38 Index (5 Year) 20.12.2022/20.12.2027)		EUR			2.033.493
--	--	-----	--	--	-----------

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 01.10.2022 bis 30.09.2023**

			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		58.830,55	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		406.763,16	0,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		320.114,78	0,69
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		49.826,27	0,11
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		4.049,88	0,01
Summe der Erträge	EUR		839.584,63	1,82
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-23.853,98	-0,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-560.177,78	-1,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-91.767,27		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-468.410,51		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-50.713,94	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.833,99	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-126.088,65	-0,27
- Depotgebühren	EUR	-5.453,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	90.730,01		
- Sonstige Kosten	EUR	-211.365,22		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-100.744,44		
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-91.767,27		

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Summe der Aufwendungen	EUR	-767.668,34	-1,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	71.916,29	0,16
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	36.107.108,13	78,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-34.354.156,83	-74,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.752.951,30	3,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.824.867,59	3,96
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.299.755,79	-4,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.226.481,28	2,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.073.274,51	-2,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	751.593,08	1,63

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		79.175.878,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-27.935.344,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-27.935.344,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		396.983,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		751.593,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.299.755,79	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.226.481,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		52.389.110,08

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.584.878,38	3,44
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-239.989,21	-0,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.824.867,59	3,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	657.709,60	1,43
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.702.428,49	3,69
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.044.718,89	-2,26
III. Gesamtausschüttung	EUR	927.168,78	2,01
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	927.168,78	2,01

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	
2019/2020	Stück	666.490	EUR	73.982.847,42	EUR	111,00
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

**Jahresbericht
LBBW Pro-Fund Credit I**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 16.771.209,94

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
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

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

EUR

davon

Bankguthaben

EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

85,57

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,28

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.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,19 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,11 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,03 %

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **28,13**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofA United States Corporate (10+ Y) Total Return (USD) (ID: XFI000003036 BB: C9A0)	30,00 %
iBoxx Euro Corporates (10+ Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0203 BB: QW5K)	70,00 %

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	113,57
Ausgabepreis	EUR	113,57
Anteile im Umlauf	STK	461.278

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt **1,25 %**

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und 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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppenfremde Investmentanteile

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

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	0,200
--	--------------	-------

Jahresbericht LBBW Pro-Fund Credit I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwände:	EUR	211.365,22
- Sonstige Kosten	EUR	211.365,22
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	100.744,44
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	91.767,27

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

Transaktionskosten	EUR	5.403,81
--------------------	-----	----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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/mitwirkungs>

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

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>.

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.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

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 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der 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.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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.

Jahresbericht

LBBW Pro-Fund Credit I

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.
- 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

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
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

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

Hausanschrift:

Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 12014 1000
Telefax: 069 / 12014 1687
www.bnymellon.com

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

4. Anlageausschuss

Dr. Peter Oellers
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Matthias Bruckmeir
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

WKN / ISIN: A1CU8C / DE000A1CU8C5