

LB≡BW Asset Management

LBBW RentaMax

Jahresbericht zum 30.09.2025

Inhalt

Jahresbericht zum 30.09.2025	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 30.09.2025	12
Vermögensaufstellung zum 30.09.2025	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 01.10.2024 bis 30.09.2025	23
LBBW Rentamax I Entwicklung des Sondervermögens	24
LBBW Rentamax I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
LBBW Rentamax R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025	26
LBBW Rentamax R Entwicklung des Sondervermögens	27
LBBW Rentamax R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	28
Übersicht Anteilklassen	29
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	30
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	34

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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW RentaMax

Jahresbericht zum 30.09.2025

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 Fondsvermögens wird 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 Fondsvermögens nicht übersteigen. Der Fokus des Fonds liegt derzeit auf Euro-Unternehmensanleihen. 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 3,71 % 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:

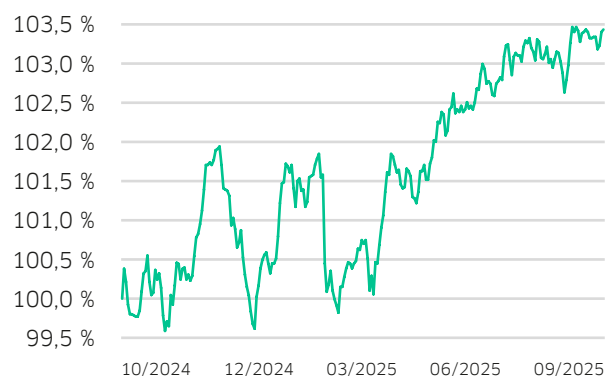


Die Anteilklasse LBBW RentaMax R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 3,43 % gemäß BVI-Methode.

Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichts-

zeitraums 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 01. Oktober 2024 bis 30. September 2025

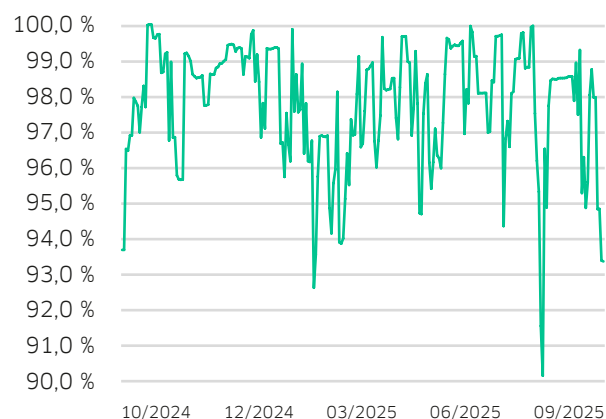
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	288.775.577,50	-293.767.467,59	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:

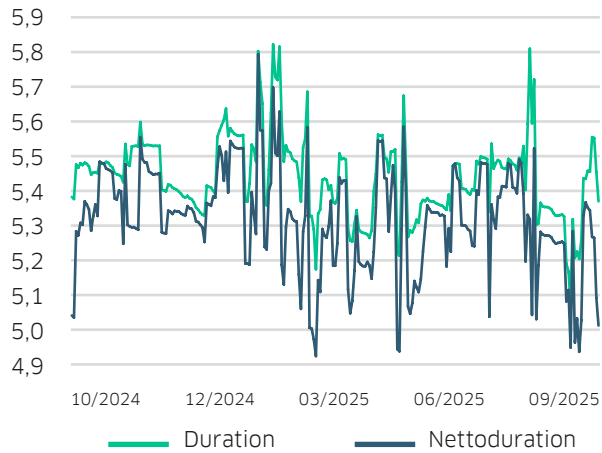
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

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

Duration, Nettoduration

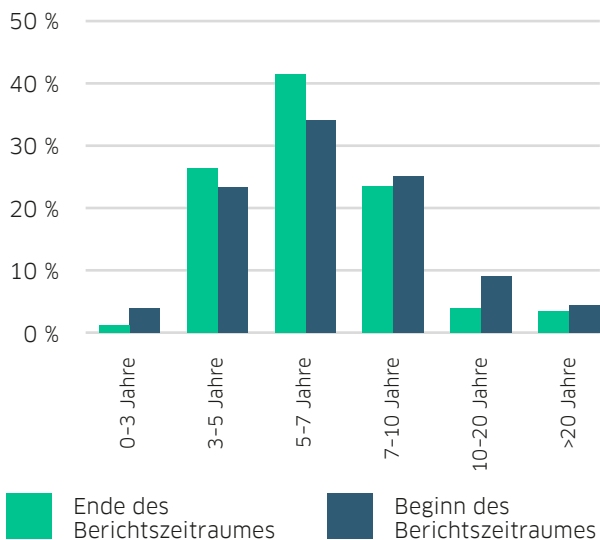


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die prägenden Ereignisse während des Geschäftsjahres waren die fortgeführte Lockerung der EZB-Politik, geopolitische Konflikte (Ukraine, Israel) sowie gegen Ende der Berichtsperiode die fortgesetzte 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, dadurch konnten die relevanten Indizes einen deutlichen 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 sowie über 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 100 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 1,8 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 14,7 % 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	11,35 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	95,53 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	1,75 %			

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 Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
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 Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
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	895.094
--	---------

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	183.279
---	---------

LBBW RentaMax R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.792.803
--	-----------

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	367.071
---	---------

VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	139.084.472,83	100,07
1. Anleihen	128.034.318,50	92,12
USA	24.901.294,50	17,92
Frankreich	23.814.144,00	17,13
Niederlande	21.259.893,00	15,30
Bundesrep. Deutschland	11.726.530,00	8,44
Großbritannien	7.623.815,00	5,49
Spanien	5.161.891,00	3,71
Italien	4.526.230,00	3,26
Japan	3.518.395,00	2,53
Norwegen	3.096.390,00	2,23
Irland	2.666.061,00	1,92
Belgien	2.604.170,00	1,87
Schweden	2.550.305,00	1,83
Finnland	2.532.155,00	1,82
Luxemburg	2.517.840,00	1,81
Australien	2.517.500,00	1,81
Canada	2.003.920,00	1,44
Dänemark	1.990.120,00	1,43
Österreich	1.020.720,00	0,73
Portugal	1.016.675,00	0,73
Schweiz	986.270,00	0,71
2. Bankguthaben	9.267.749,11	6,67
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.782.405,22	1,28
II. Verbindlichkeiten	-93.408,96	-0,07
III. Fondsvermögen	138.991.063,87	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	128.034.318,50	92,12
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	98.839.285,50	71,11
Verzinsliche Wertpapiere									
3,5000 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	A4EG20		EUR	2.000	2.000		% 99,506	1.990.120,00	1,43
3,8750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2024(24/31)	A3LVR8		EUR	1.500			% 102,448	1.536.720,00	1,11
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	A3L0N5		EUR	1.500			% 103,775	1.556.625,00	1,12
4,8510 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054)	A3823H		EUR	1.000			% 106,590	1.065.900,00	0,77
3,3750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2025(25/30)	A4D8WG		EUR	1.600	1.600		% 101,466	1.623.456,00	1,17
3,4330 % American Express Co. EO-FLR Notes 2025(25/32)	A4EBBK		EUR	1.200	1.200		% 100,690	1.208.280,00	0,87
3,3000 % American Honda Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	A4D8UV		EUR	1.500	1.500		% 101,464	1.521.960,00	1,10
4,2500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2025(25/Und)	A4EBUZ		EUR	1.000	1.000		% 100,130	1.001.300,00	0,72
3,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2025(35)	A4EFVV		EUR	1.000	1.000		% 100,536	1.005.360,00	0,72
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2024(31)	A3LWGG		EUR	1.500			% 102,811	1.542.165,00	1,11
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	A28VE7		EUR	2.000			% 102,311	2.046.210,00	1,47
3,5190 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2024(24/31)	A3LUHG		EUR	1.000		1.000	% 101,677	1.016.770,00	0,73
3,6430 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-Med.-T. Notes 2025(25/35)	A4EGDN		EUR	1.500	1.500		% 99,620	1.494.300,00	1,08
3,5000 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(33)	A4D5RX		EUR	1.000	2.000	1.000	% 100,744	1.007.440,00	0,72
3,5830 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	A3L77P		EUR	900	900		% 101,591	914.319,00	0,66
3,4940 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(32/33)	A4EG6H		EUR	900	900		% 99,640	896.760,00	0,65
4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Preferred MTN 2023(33)	BP45Z0		EUR	1.000			% 105,550	1.055.500,00	0,76
3,3600 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(31)	A3L3LM		EUR	1.500			% 101,117	1.516.755,00	1,09
4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LE5E		EUR	1.000			% 104,160	1.041.600,00	0,75
3,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 24(31)	A3L4KZ		EUR	1.500	1.500		% 99,907	1.498.605,00	1,08
3,6250 % Brambles USA Inc. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	A4D9GZ		EUR	1.500	1.500		% 101,502	1.522.522,50	1,10
4,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LQZU		EUR	1.000			% 105,253	1.052.525,00	0,76
3,7500 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LZWX		EUR	1.500			% 101,852	1.527.780,00	1,10
3,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/30)	A3LWS0		EUR	1.000			% 101,671	1.016.710,00	0,73
3,1250 % Compagnie Fin. Ind. Autoroutes EO-Med.-Term Nts 2025(25/33)	A4D7Y7		EUR	1.000	2.000	1.000	% 98,532	985.320,00	0,71

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LT8X		EUR	1.500			% 101,184	1.517.760,00	1,09
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	A3L3HG		EUR	1.000			% 99,290	992.900,00	0,71
3,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/32)	A4EFUV		EUR	2.500	2.500		% 99,112	2.477.800,00	1,78
3,4700 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LHY9		EUR	1.000			% 102,310	1.023.100,00	0,74
4,1250 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	A3829D		EUR	2.000		500	% 103,300	2.066.000,00	1,49
4,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)	A383N1		EUR	1.000			% 104,150	1.041.500,00	0,75
4,0000 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	A3LFCX		EUR	1.000		1.000	% 103,232	1.032.320,00	0,74
3,5000 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(31/32)	A383CV		EUR	1.500			% 101,613	1.524.195,00	1,10
4,5000 % EDP S.A. EO-FLR Notes 2025(25/55)	A4EBUR		EUR	1.000	1.800	800	% 101,668	1.016.675,00	0,73
4,7500 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 24(24/Und.)	A3LZYH		EUR	1.000			% 104,241	1.042.410,00	0,75
3,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2025(25/33)	A4EEZH		EUR	1.500	1.500		% 100,300	1.504.500,00	1,08
3,5000 % Fedex Corp. EO-Notes 2025(25/32)	A4EESX		EUR	1.000	2.100	1.100	% 99,727	997.270,00	0,72
3,8750 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LHE3		EUR	1.000			% 102,800	1.028.000,00	0,74
3,5000 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2025(2033/2034)	A460BF		EUR	1.500	1.500		% 99,240	1.488.600,00	1,07
3,1000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	A4EEYD		EUR	1.250	1.250		% 100,074	1.250.925,00	0,90
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LFK8		EUR	1.000			% 104,306	1.043.060,00	0,75
4,2500 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	A3LC56		EUR	1.500			% 104,475	1.567.125,00	1,13
4,8560 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/33)	A3LH5Q		EUR	1.000			% 108,124	1.081.240,00	0,78
3,3750 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2024(24/32)	A3LYX9		EUR	1.300			% 101,383	1.317.979,00	0,95
3,1500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/33)	A4D6K2		EUR	1.000	1.000		% 99,030	990.300,00	0,71
3,1250 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2024(24/33)	A3L64B		EUR	1.200	1.200		% 97,298	1.167.576,00	0,84
4,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4EBC6		EUR	1.000	2.200	1.200	% 101,981	1.019.810,00	0,73
3,5000 % La Banque Postale EO-Pref. Med.-T. Nts 2024(30)	A3LUDG		EUR	1.000			% 102,455	1.024.550,00	0,74
3,6250 % Magna International Inc. EO-Notes 2025(25/31)	A4EBBL		EUR	1.000	1.000		% 100,747	1.007.470,00	0,72
3,1250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(31)	A4EB2Y		EUR	1.000	2.000	1.000	% 100,144	1.001.440,00	0,72
3,5000 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(33/33)	A4EGDV		EUR	1.000	1.000		% 99,091	990.910,00	0,71
3,7500 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	A4D8KK		EUR	1.000	2.000	1.000	% 100,899	1.008.985,00	0,73

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,6560 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29)	MS8KKL		EUR	1.000			% 104,431	1.044.305,00	0,75
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	A383PL		EUR	1.500			% 102,544	1.538.160,00	1,11
3,6310 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	A3L28C		EUR	800			% 102,121	816.968,00	0,59
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LQ5U		EUR	1.500	1.500		% 102,597	1.538.955,00	1,11
3,0000 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2024(31)	A3L41J		EUR	1.000	1.700	700	% 99,320	993.200,00	0,71
3,6250 % Norsk Hydro ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	A4D5X3		EUR	1.000	1.000		% 101,195	1.011.950,00	0,73
3,6780 % NTT Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 25(25/33)RegS	A4ED5E		EUR	1.000	3.300	2.300	% 101,561	1.015.605,00	0,73
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	A4EDAR		EUR	1.000	1.700	700	% 102,072	1.020.720,00	0,73
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	A3LGHK		EUR	1.500			% 107,070	1.606.050,00	1,16
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	A3LWM9		EUR	1.000			% 102,252	1.022.520,00	0,74
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2024(24/33)	A3LWCX		EUR	1.500			% 100,265	1.503.975,00	1,08
3,3460 % Santander UK PLC EO-Med.-T. Notes 2025(30)	A4D8WC		EUR	1.000	2.000	1.000	% 101,464	1.014.640,00	0,73
3,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	A4EF49		EUR	1.000	1.000		% 99,650	996.500,00	0,72
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2025(25/30)	A4D8LJ		EUR	1.000	1.000		% 101,334	1.013.340,00	0,73
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30)	A3LG7W		EUR	2.000			% 103,280	2.065.600,00	1,49
4,1250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(28)	A3LRDD		EUR	1.000			% 104,386	1.043.860,00	0,75
3,7500 % Spie S.A. EO-Bonds 2025(25/30)	A4EBVF		EUR	1.000	1.000		% 101,087	1.010.870,00	0,73
3,5000 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	A4D8K8		EUR	1.000	1.000		% 101,450	1.014.500,00	0,73
4,1250 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 23(28)	A3LQU2		EUR	1.000		500	% 104,609	1.046.090,00	0,75
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LN80		EUR	1.000			% 105,212	1.052.120,00	0,76
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LTA8		EUR	1.500			% 101,802	1.527.030,00	1,10
3,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	A4D6WU		EUR	1.000	1.000		% 99,680	996.800,00	0,72
3,3570 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Nts 2025(32)	A4EHGO		EUR	1.000	2.400	1.400	% 99,645	996.450,00	0,72
3,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(33/34)	A4D6VZ		EUR	1.000	2.000	1.000	% 98,627	986.270,00	0,71
3,1000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 2025(30/31)	A4ECBT		EUR	2.000	2.000		% 100,120	2.002.400,00	1,44
3,9000 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/32)	A3L1P3		EUR	1.500			% 102,912	1.543.680,00	1,11
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)	A3LF0S		EUR	1.500			% 103,155	1.547.325,00	1,11

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	27.696.548,00	19,93
Verzinsliche Wertpapiere									
4,1250 % Alliander N.V. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	A4EHWY		EUR	800	800		% 100,056	800.448,00	0,58
3,5000 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2024(24/32)	A3LU9V		EUR	1.500			% 101,977	1.529.655,00	1,10
3,1250 % Amprion GmbH MTN v. 2024(2030/2030)	A383QQ		EUR	1.500			% 100,434	1.506.510,00	1,08
3,6250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32)	A3LVHU		EUR	2.000			% 102,260	2.045.200,00	1,47
3,1250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Med.-T. Nts 2025(25/32)	A4EHDX		EUR	1.000	2.000	1.000	% 99,379	993.790,00	0,72
3,3750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	A3L3QJ		EUR	2.000	2.000		% 101,269	2.025.380,00	1,46
3,7270 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2025(37)	A4EF5D		EUR	1.500	1.500		% 100,210	1.503.150,00	1,08
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	A3LFG9		EUR	1.500			% 105,078	1.576.170,00	1,13
3,7780 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	A4EG2X		EUR	1.000	1.000		% 99,826	998.255,00	0,72
3,3750 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2024(24/30)	A3LVAE		EUR	1.500			% 101,770	1.526.550,00	1,10
3,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LRN9		EUR	2.000			% 103,783	2.075.660,00	1,49
3,6880 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2025(35)	A4EFU2		EUR	1.000	1.000		% 99,964	999.640,00	0,72
3,2500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2025(25/32)	A4D7LZ		EUR	1.500	1.500		% 99,194	1.487.910,00	1,07
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K6U4		EUR	1.000			% 105,490	1.054.900,00	0,76
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	A3LNB2		EUR	1.000			% 104,792	1.047.920,00	0,75
3,2500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2025(32)	A4EFNZ		EUR	1.500	3.000	1.500	% 100,281	1.504.215,00	1,08
4,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2025(25/31)	A4EBU0		EUR	1.000	1.000		% 101,178	1.011.780,00	0,73
3,7130 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LVYC		EUR	1.000			% 102,320	1.023.200,00	0,74
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2025(25/32)	A4EE5C		EUR	1.500	1.500		% 99,370	1.490.550,00	1,07
3,6250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(32)	A460N7		EUR	1.500	3.000	1.500	% 99,711	1.495.665,00	1,08
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	1.498.485,00	1,08
Verzinsliche Wertpapiere									
3,6680 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	A4EH2Z		EUR	1.500	2.500	1.000	% 99,899	1.498.485,00	1,08
Summe Wertpapiervermögen							EUR	128.034.318,50	92,12

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.267.749,11	6,67
Bankguthaben							EUR	9.267.749,11	6,67
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	9.267.749,11			% 100,000	9.267.749,11	6,67
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.782.405,22	1,28
Zinsansprüche			EUR	1.782.405,22				1.782.405,22	1,28
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-93.408,96	-0,07
Fondsvermögen							EUR	138.991.063,87	100,00 ¹⁾
LBBW RentaMax I									
Fondsvermögen							EUR	46.317.887,54	33,32
Anteilwert							EUR	108,62	
Umlaufende Anteile							STK	426.417	
LBBW RentaMax R									
Fondsvermögen							EUR	92.673.176,33	66,68
Anteilwert							EUR	65,82	
Umlaufende Anteile							STK	1.407.877	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

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					
3,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 25(32)	A4EG7T	EUR	3.000	3.000	
3,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/36)	A4D8QX	EUR	1.600	1.600	
3,4500 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2025(25/37)	A4D63C	EUR	3.000	3.000	
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/35)	A4D85R	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L4CJ	EUR	1.700	1.700	
4,4310 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.25(2035/2055)	A4DFLN	EUR	1.800	1.800	
4,5970 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)	A30VTT	EUR		1.000	
3,8750 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/45)	A4EAQ7	EUR	1.700	1.700	
4,0000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/54)	A4EAQ8	EUR	1.500	1.500	
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	A3LFG5	EUR		1.000	
3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28VL5	EUR	1.000	1.000	
4,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	A4EA83	EUR	2.000	2.000	
3,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2025(25/33)	A4D85T	EUR	1.600	1.600	
3,5000 % Atlas Copco Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2025(35/35)	A4D85W	EUR	2.000	2.000	
4,1250 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LXD7	EUR		1.500	
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	A4D64C	EUR	800	800	
4,2500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31)	A4D64D	EUR	2.700	2.700	
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	A192DR	EUR	1.000	1.000	
3,3750 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3L23R	EUR	2.000	2.000	
3,9790 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(35/36)	A4EAK3	EUR	1.500	1.500	
3,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2025(35)	A4D7LX	EUR	2.200	2.200	
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LFL5	EUR		1.500	
3,1250 % British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	A4D6KH	EUR	2.200	2.200	
3,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(35/36)	A4D54K	EUR	1.500	1.500	
3,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2025(25/34)	A4EHE6	EUR	1.400	1.400	
2,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	A4EART	EUR	1.000	1.000	
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	A3K7PG	EUR	1.000	1.000	
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	A3LY5H	EUR		1.500	
3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	A3LU4A	EUR		1.500	
3,1250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Med.-T. Nts 2025(25/31)	A4EB4G	EUR	2.000	2.000	
3,8750 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1055 v.24(34/35)	CZ45Y3	EUR	600	600	
3,5000 % Continental AG MTN v.2024(2029/2029)	A383VK	EUR		1.000	
3,3090 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2024(34)	A3L41K	EUR	1.500	1.500	
3,6350 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2025(35)	A4ED9S	EUR	3.000	3.000	
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LKWG	EUR		1.500	
3,4380 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	A4D9PC	EUR	1.100	1.100	
3,1250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(32/32)	A4DFNG	EUR	1.900	1.900	
4,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(39/40)	A4DFEM	EUR	4.400	4.400	
3,6250 % Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2044/2045)	A4DFDZ	EUR	5.000	5.000	
3,3750 % DSM B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/36)	A4D7EE	EUR	1.200	1.200	
3,5000 % EDP Servicios Financ.Espana SA EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	A3LTAD	EUR		900	
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2025(25/37)	A4EAVD	EUR	3.000	3.000	

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
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2025(25/45)	A4EAVE	EUR	1.500	1.500	
1,3750 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/61)	A3KV49	EUR	4.500	4.500	
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	A35117	EUR		1.000	
4,5000 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Nachr.Anleihe v.25(28/55)	A4DFKE	EUR	1.500	1.500	
4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34)	A3LREF	EUR		1.000	
3,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 25(25/36)	A4D7D5	EUR	1.500	1.500	
3,2500 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	A4D9PR	EUR	2.000	2.000	
4,0560 % Eurogrid GmbH MTN v.2025(2025/2037)	A4DFM4	EUR	900	900	
4,1250 % Fedex Corp. EO-Notes 2025(25/37)	A4EESY	EUR	1.000	1.000	
3,3750 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(25/35)	A4EETT	EUR	2.400	2.400	
3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)	A3LXTE	EUR		1.000	
3,8500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/34)	A3LXTF	EUR		1.000	
4,1540 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LXOY	EUR		1.000	
3,7500 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	A4EB1W	EUR	1.100	1.100	
3,8340 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/35)	A3L3QL	EUR		1.000	
3,3750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/35)	A3L3WM	EUR	2.000	2.000	
3,8000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/45)	A4D6K4	EUR	5.500	5.500	
4,0000 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 2025(25/38)	A4D87G	EUR	1.000	1.000	
2,8750 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/30)	A4D7ZG	EUR	1.700	1.700	
1,8500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	A28VJ8	EUR	2.000	2.000	
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/31)	A3LQU6	EUR		2.000	
3,5880 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(35/36)	JP2U0S	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/36)	A4EFUU	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/37)	A4EHVP	EUR	1.200	1.200	
3,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H378 v.25(32)	HLB2Q7	EUR	1.800	1.800	
3,6250 % Legrand S.A. EO-Obl. 2025(25/35)	A4D8LP	EUR	1.000	1.000	
3,5000 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2024(24/31)	A3L4Z5	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33)	A3LMWH	EUR	500	500	
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/31)	A3K9KY	EUR		2.000	
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(32)	A3LSYH	EUR		1.500	
3,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054)	A383GP	EUR	2.000	4.000	
4,0990 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/36)	MS8KMG	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	A3LY3L	EUR		1.000	
3,5000 % MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 2024(24/37) Reg.S	A3LY3M	EUR	1.000	1.000	
3,5300 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.)PLC EO-Med.-Term Notes 22(22/28)	A3K9DT	EUR		1.500	
3,9170 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2025(25/35)	A4EB4L	EUR	1.500	1.500	
3,6250 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L3XJ	EUR		1.300	
3,5000 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4D91S	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4D8TZ	EUR	1.300	1.300	
3,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(36/36)	A3L41X	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(38/38)	A4EHD7	EUR	5.500	5.500	
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(44/45)	A3L71Y	EUR	1.200	1.200	
2,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/28)	A4EBUG	EUR	500	500	
3,6250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/37)	A4EBUK	EUR	2.000	2.000	
5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	A3LVYH	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LEU2	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
4,0000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2024(24/34)	A3LX0R	EUR		1.000	
3,3750 % Publicis Groupe S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	A4ECB2	EUR	1.400	1.400	
4,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Nts 2023(28)	A3LKL0	EUR		1.500	
4,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	A4EDRS	EUR	4.000	4.000	
3,8750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	A3LU3F	EUR		1.500	
4,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2025(44/45)	A4EBMN	EUR	3.900	3.900	
3,2500 % Six Finance (Luxembourg) S.A. EO-Anl. 2025(25/30)	A4EBVW	EUR	1.800	1.800	
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2023(27)	A3LKG3	EUR		1.000	
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	A3K4NT	EUR		1.500	
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K72B	EUR		1.000	
3,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LJQ9	EUR		1.000	
3,5000 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2025(25/37)	A4ECAL	EUR	1.300	1.300	
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LJB8	EUR		1.500	
3,6250 % Stryker Corp. EO-Notes 2024(24/36)	A3L3GB	EUR		1.500	
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	TLX220	EUR		1.000	
3,6980 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LTN3	EUR	1.500	1.500	
4,6250 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	A3LWDM	EUR		1.500	
4,1250 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	A3LPS8	EUR		1.500	
3,6500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/34)	A3LBCV	EUR	2.000	2.000	
4,0600 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/40)	A4EDBW	EUR	6.500	6.500	
3,8520 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	A4D7SW	EUR	3.600	3.600	
4,5000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	A3L5U3	EUR	900	900	
4,1200 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	A3L5U2	EUR	2.000	2.000	
2,8750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(28/28)	A4EFP5	EUR	2.000	2.000	
3,7570 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(35/36)	A4EFB7	EUR	1.500	1.500	
2,7500 % Unilever Capital Corp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4EBM2	EUR	1.500	1.500	
2,2500 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K5RW	EUR		1.500	
4,3220 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	A4EHEQ	EUR	2.000	2.000	
2,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(28)	A1X3QE	EUR	500	500	
3,8750 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(30)	A383ET	EUR		2.000	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	A192QF	EUR	4.000	4.000	
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	A30VQB	EUR		2.000	
4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34)	A3829J	EUR		1.000	
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29)	A3LV5D	EUR		1.000	
3,0000 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	A3L4Z5	EUR	800	800	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,0110 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2024(24/36) Reg.S	A3LUMB	EUR		1.000	
3,2500 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2025(25/34)	A4D7K3	EUR	1.500	1.500	
3,8750 % Ampriion GmbH MTN v. 2025(2036/2036)	A4DFUF	EUR	2.000	2.000	
3,2500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/30)	A4EHMV	EUR	1.100	1.100	
2,5210 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	A4EFUQ	EUR	2.400	2.400	
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2024(24/32)Reg.S	A3L3QM	EUR		1.500	
3,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3L5GB	EUR	700	700	
3,5000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2025(25/37)	A4D7LH	EUR	1.000	1.000	

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
3,6000 % General Mills Inc. EO-Notes 2025(25/32)	A4D91T	EUR	2.000	2.000	
3,8720 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	A4EHWX	EUR	3.000	3.000	
3,6000 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/45)	A4D7E1	EUR	3.000	3.000	
3,7000 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/55)	A4D7E2	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3L3AS	EUR		1.500	
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	A3LVHL	EUR		1.000	
3,4000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3LUKW	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	A4D6WT	EUR	2.700	2.700	
4,2000 % Medtronic Inc. EO-Notes 2025(25/45)	A4EG7R	EUR	4.000	4.000	
3,4500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2025(25/37)	A4EENY	EUR	2.000	2.000	
4,0500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2025(25/55)	A4EENZ	EUR	6.100	6.100	
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	A3K5XU	EUR		1.500	
4,0000 % Robert Bosch Invest.Nedld.B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	A4EBMD	EUR	1.800	1.800	
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	A3LNB1	EUR		1.000	
3,8000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2025(25/45)	A4D6KG	EUR	2.000	2.000	
4,1430 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Med.-Term Notes 2025(25/35)	A4D906	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2025(25/37)	A4EE5D	EUR	1.500	1.500	
3,8750 % VISA Inc. EO-Notes 2025(25/44)	A4EAVM	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	A3LVYP	EUR		1.500	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,6250 % Nordea Bank Abp EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LDX3	EUR		1.500	
3,6860 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-FLR Med.-Term Nts 25(35/36)	A4EH23	EUR	1.800	1.800	

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 0,46 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.996.340,00 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 01.10.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	211.115,78
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.405.893,62
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	33.312,28
Summe der Erträge	EUR	1.650.321,68
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-227.947,84
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.934,53
3. Kostenpauschale	EUR	-45.589,56
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-255,53
Summe der Aufwendungen	EUR	-297.727,46
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.352.594,22
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	895.093,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-183.278,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	711.815,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.064.409,31
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-378.465,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.532,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-383.997,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.680.411,52

LBBW RentaMax I

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	44.487.471,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-1.374.911,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.559.590,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		1.839.951,33
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-280.360,99
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-34.674,69
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.680.411,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-378.465,02
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-5.532,77
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	46.317.887,54
			<hr/> <hr/>

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	1.180.308,16	2,77
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	1.139.433,59	2,67	
	davon Ertragsausgleich	EUR	40.874,57	0,10	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.064.409,31	4,84
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.352.594,22	3,17	

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-1.892.975,58	-4,44
----	---------------------------	--	-----	---------------	-------

III. Gesamtausschüttung

			EUR	1.351.741,89	3,17
--	--	--	-----	---------------------	-------------

1. Endausschüttung

			EUR	1.351.741,89	3,17
--	--	--	-----	---------------------	-------------

*) 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	
2022/2023	EUR	68.185.663,76	EUR	100,59
2023/2024	EUR	44.487.471,37	EUR	108,07
2024/2025	EUR	46.317.887,54	EUR	108,62

LBBW RentaMax R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	422.886,25
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.816.044,04
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	66.723,70

Summe der Erträge	EUR	3.305.653,99
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-684.720,13
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-47.930,41
3. Kostenpauschale	EUR	-91.296,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-512,27

Summe der Aufwendungen	EUR	-824.458,81
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.481.195,18
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.792.803,17
2. Realisierte Verluste	EUR	-367.071,06

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.425.732,11
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.906.927,29
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-635.981,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-196.714,57

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-832.695,91
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.074.231,38
--	------------	---------------------

LBBW RentaMax R

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	95.217.676,60
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-2.710.230,27
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.976.822,03
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		3.558.433,78
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-6.535.255,81
				<hr/>
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	68.320,65
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.074.231,38
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-635.981,34
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-196.714,57
				<hr/>
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	92.673.176,33
				<hr/> <hr/>

LBBW RentaMax R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	2.327.304,40	1,65
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.403.168,26	1,71	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-75.863,86	-0,05	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.906.927,29	2,78
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.481.195,18	1,76	

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-3.756.368,17	-2,67
----	---------------------------	--	-----	---------------	-------

III. Gesamtausschüttung

EUR	2.477.863,52	1,76
------------	---------------------	-------------

1. Endausschüttung

EUR	2.477.863,52	1,76
------------	---------------------	-------------

*) 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	
2022/2023	EUR	91.899.689,46	EUR	61,06
2023/2024	EUR	95.217.676,60	EUR	65,50
2024/2025	EUR	92.673.176,33	EUR	65,82

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag in %		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
LBBW Rentamax I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,50	75.000	EUR
LBBW Rentamax 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 %)		92,12
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	1,63 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,09 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,83 %

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 97,80 %

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 Euro Corporate Index in EUR	100,00 %
--	----------

Sonstige Angaben

LBBW RentaMax I

Anteilwert	EUR	108,62
Umlaufende Anteile	STK	426.417

LBBW RentaMax R

Anteilwert	EUR	65,82
Umlaufende Anteile	STK	1.407.877

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. Verwahrengelt) 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 Aufwandsersatzungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen 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 197,80
Gebühren und Kosten staatlicher Stellen EUR 197,80

LBBW RentaMax R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 396,61
Gebühren und Kosten staatlicher Stellen EUR 396,61

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 10.825,00
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

		2024	2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	31.547.260,80	28.606.856,74
davon feste Vergütung	EUR	26.648.762,73	24.263.945,19
davon variable Vergütung	EUR	4.898.498,07	4.342.911,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		372	344
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.445.524,75	2.846.934,65
Geschäftsführer	EUR	1.480.441,84	1.132.322,84
weitere Risk Taker	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon Führungskräfte	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB berechnet wurden

Als Methode zur Berechnung der Vergütungen und sonstigen Nebenleistungen wurde die Cash-Flow-Methode gewählt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 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 2024 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 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 18. Dezember 2025

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20004 [17] 01/2026 55 25% Altbaupier

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