

LB≡**BW** Asset Management

LBBW Sicher Leben

Jahresbericht zum 30.09.2025

Inhalt

Jahresbericht zum 30.09.2025	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 30.09.2025	13
Vermögensaufstellung zum 30.09.2025	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
LBBW Sicher Leben I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 27.12.2024 bis 30.09.2025	21
LBBW Sicher Leben I Entwicklung des Sondervermögens	22
LBBW Sicher Leben I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	23
LBBW Sicher Leben R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 27.12.2024 bis 30.09.2025	24
LBBW Sicher Leben R Entwicklung des Sondervermögens	25
LBBW Sicher Leben R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	26
Übersicht Anteilklassen	27
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	28
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32

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 Sicher Leben

Jahresbericht zum 30.09.2025

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Bei dem LBBW Sicher Leben handelt es sich um einen themenbezogenen Aktienfonds. Anlageziel des Fonds ist es, langfristig angemessene Wertzuwächse abhängig von der allgemeinen Marktsituation der internationalen Aktienmärkte zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer Rendite bei angemessenem Risiko angestrebt.

Hierzu werden mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens in in- und ausländischen Aktien von Unternehmen angelegt, die zur Unterstützung des Schutzes vor oder der Abwehr von physischen oder digitalen Bedrohungen von Staaten, Unternehmen, Personen, Fortbewegungsmitteln oder Bauwerken („Sicher Leben“) dienen und die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt.

Hierunter fallen Unternehmen, die in der Verteidigungstechnologie und Rüstungsindustrie tätig sind, die Lösungen und Technologien zur Abwehr von Cyber-Angriffen oder vergleichbaren Bedrohungen im digitalen Bereich sowie zur Verbesserung der Daten- oder Informationssicherheit anbieten oder die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, welche physischen Gefahren für ein sicheres Leben entgegenwirken und sichere Abläufe im täglichen Leben ermöglichen.

In Aktien von Unternehmen, die ihren Umsatz mit geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologische und chemische Waffen generieren, wird nicht investiert. Investitionen in Unternehmen, die ihren Sitz in den nachfolgend genannten Staaten haben, sind ebenfalls ausgeschlossen: Russland, China, Nordkorea, Iran, Irak und Vereinigte Arabische Emirate. Sofern das Fondsmanagement Investitionen in Unternehmen mit einem Umsatzanteil in Atomwaffen tätigt, soll deren Sitz im NATO-Gebiet oder folgenden Ländern liegen: Japan, Schweiz, Australien und Neuseeland.

Der Fonds legt mehr als 50 % des Aktivvermögens (Wert der Vermögensgegenstände ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) in Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Abs. 8 InvStG an.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Sicher Leben I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 30,16 % 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 Sicher Leben I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Sicher Leben R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 29,5 % 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 Sicher Leben R im Berichtszeitraum:



Tätigkeitsbericht

III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 27. Dezember 2024 bis 30. September 2025

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

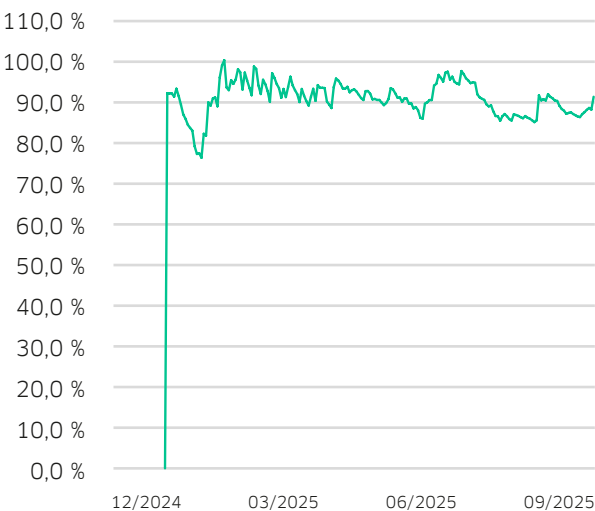
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	162.166.901,19	-52.378.382,94	EUR
Derivate *) (gesamt)	143.499.289,04	-114.821.220,14	EUR
- davon			
Optionen und Optionsscheine	124.544.519,25	-95.803.449,70	EUR
- davon			
Terminkontrakte	18.954.769,79	-19.017.770,44	EUR

*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

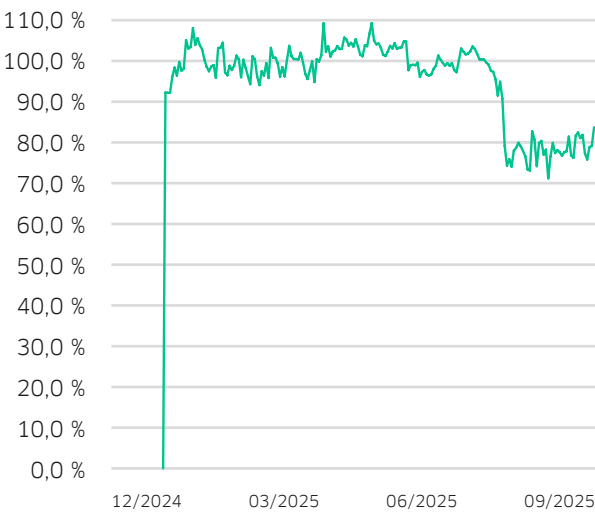
b) Allokation Aktien

Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.09.2025	Anteil am Aktienvermögen 27.12.2024
Industrieprodukte und Services	52,93 %	0,00 %
Technologie	35,43 %	0,00 %
Baugewerbe	10,36 %	0,00 %
Konsumgüter private Haushalte	0,73 %	0,00 %
Erdgas und Erdöl	0,54 %	0,00 %
Gesamt	100,00 %	0,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Aktienfonds LBBW Sicher Leben bietet die Möglichkeit, in die Weiterentwicklung der Sicherheitsbranche zu investieren. Dabei werden die Schwerpunkte auf die Bereiche „Verteidigung“, „Cyber Security“ und „Öffentliche & Persönliche Sicherheit“ gelegt. Der Fonds war über den Berichtszeitraum nahezu voll investiert. Temporäre Abweichungen der Nettoaktienquote kamen aufgrund von Mittelzu- bzw. Abflüssen zustande oder weil das Fondsmanagement temporär die Aktienquoten reduziert hat. Außerdem wurden Optionen zur Absicherung und zur Nutzung von Opportunitäten eingesetzt.

Durch die positive fundamentale Entwicklung wurden zum Jahresbeginn deutlich Verteidigungswerte und andere Unternehmen aus dem Industriesektor aufgebaut, um dem Anlageziel nachzukommen. Zudem wurde eine strategische Position über den Be-

Tätigkeitsbericht

richtszeitraum in Technologiewerten aufgebaut, die den Cyber Security Bereich abbilden. Weitere Werte, die den Themenbereich „Öffentliche & Persönliche Sicherheit“ zugeordnet werden, wurde eine Position im Baugewerbe aufgebaut, um vom Trend zum Ausbau der Sicherheit in Gebäuden zu profitieren. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 72 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 4,32 % des Fondsvermögens.

Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 33,02 % des Fondsvermögens zum Geschäftsjahresende.

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.

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	0,10 %			

[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	92,57 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,01 %			

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 bein-

Tätigkeitsbericht

haltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkurs- risiko	mittleres Aktienkurs- risiko	hohes Aktienkurs- risiko	sehr hohes Aktienkurs- risiko
Sondervermögen	8,78 %			

Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungs- risiko	mittleres Währungs- risiko	hohes Währungs- risiko	sehr hohes Währungs- risiko
Sondervermögen	4,10 %			

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 Sicher Leben I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	407.856
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	11.769
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	250.806
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	2.106

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	151.128
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	4.289
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	67.269
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	2.559

LBBW Sicher Leben R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	8.758.996
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	252.319
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	5.340.226
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	148.488

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	3.348.518
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	94.491
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	1.472.152
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	157.763

Tätigkeitsbericht

VI. Zusätzliche Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB (ARUG II)

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
2. Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
3. Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.
4. Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>
5. Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>
Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

VII. 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	143.837.833,30	100,13
1. Aktien	131.261.978,30	91,38
USA	79.623.086,64	55,43
Schweden	8.841.999,82	6,16
Japan	8.184.710,53	5,70
Großbritannien	6.581.938,59	4,58
Irland	6.037.446,81	4,20
Bundesrep. Deutschland	5.142.010,00	3,58
Frankreich	3.950.850,00	2,75
Niederlande	3.474.240,00	2,42
Australien	3.457.200,70	2,41
Schweiz	1.874.097,45	1,30
Südkorea	1.829.388,40	1,27
Canada	868.488,51	0,60
Italien	714.880,00	0,50
Kaimaninseln	681.640,85	0,47
2. Derivate	3.099.181,92	2,16
3. Bankguthaben	9.339.059,59	6,50
4. Sonstige Vermögensgegenstände	137.613,49	0,10
II. Verbindlichkeiten	-188.238,65	-0,13
III. Fondsvermögen	143.649.594,65	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	131.261.978,30	91,38	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	131.261.978,30	91,38	
Aktien										
Austral Ltd. Registered Shares o.N.	918412		STK	109.000	109.000		AUD	7,740	475.850,98	0,33
Codan Ltd. Registered Shares o.N.	A0DJ8C		STK	131.700	131.700		AUD	29,520	2.192.833,41	1,53
DroneShield Limited Registered Shares o.N.	A2DMAA		STK	300.000	720.000	420.000	AUD	4,660	788.516,31	0,55
dormakaba Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	898080		STK	2.400	2.400		CHF	730,000	1.874.097,45	1,30
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	938914		STK	17.600	26.600	9.000	EUR	197,400	3.474.240,00	2,42
Fincantieri S.p.A. Azioni nom. o.N.	A40H69		STK	32.000	64.400	32.400	EUR	22,340	714.880,00	0,50
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	HAG000		STK	8.300	20.000	11.700	EUR	110,300	915.490,00	0,64
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	RENK73		STK	12.000	24.000	12.000	EUR	87,610	1.051.320,00	0,73
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000		STK	1.600	3.170	1.570	EUR	1.984,500	3.175.200,00	2,21
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781		STK	10.500	10.500		EUR	300,100	3.151.050,00	2,19
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	850842		STK	3.000	5.150	2.150	EUR	266,600	799.800,00	0,56
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60	877431		STK	52.000	90.900	38.900	GBP	13,300	792.392,30	0,55
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	866131		STK	71.400	71.400		GBP	20,590	1.684.379,01	1,17
Melrose Industries PLC Registered Share LS-,001	A3D648		STK	120.000	195.200	75.200	GBP	6,088	837.030,25	0,58
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0,20	A1H81L		STK	239.700	239.700		GBP	11,900	3.268.137,03	2,28
Alsok Co. Ltd. Registered Shares o.N.	788013		STK	93.000	170.100	77.100	JPY	1.116,000	598.098,66	0,42
Hochiki Corp. Registered Shares o.N.	879348		STK	30.000	58.300	28.300	JPY	3.920,000	677.693,01	0,47
IHI Corp. Registered Shares o.N.	854347		STK	49.000	62.500	13.500	JPY	2.760,000	779.346,96	0,54
Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	856532		STK	44.000	44.000		JPY	3.803,000	964.283,39	0,67
Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	853314		STK	108.000	108.000		JPY	3.879,000	2.414.177,61	1,68
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	863529		STK	88.000	88.000		JPY	5.425,000	2.751.110,90	1,92
Hanwha Aerospace Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	956195		STK	1.300	1.300		KRW	1.107.000,000	872.931,08	0,61
Hyundai Rotem Co. Registered Shares SW 5000	A1W7EP		STK	7.200	7.200		KRW	219.000,000	956.457,32	0,67
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	A14TVM		STK	151.200	151.200		SEK	326,600	4.468.547,64	3,11
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	A2P6WP		STK	32.400	32.400		SEK	401,600	1.177.435,53	0,82
Saab AB Namn-Aktier B o.N.	A403UW		STK	11.000	38.950	27.950	SEK	574,500	571.848,70	0,40
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	883870		STK	204.800	210.300	5.500	SEK	141,600	2.624.167,95	1,83
ADT Inc. Registered Shares DL -,01	A2JBN6		STK	288.000	288.000		USD	8,710	2.134.876,60	1,49
AeroVironment Inc. Registered Shares DL -,0001	A0MJX7		STK	3.300	7.330	4.030	USD	314,890	884.371,91	0,62

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
Allegion PLC Registered Shares DL 1	A1W869		STK	40.000	40.000		USD 177,350	6.037.446,81	4,20
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	12.100	14.100	2.000	USD 243,100	2.503.412,77	1,74
Amentum Holdings Inc. Registered Shares DL 1	A40PX2		STK	115	116	1	USD 23,950	2.344,04	0,00
Argan Inc. Registered Shares DL -,15	784598		STK	3.000	3.000		USD 270,050	689.489,36	0,48
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	A40V33		STK	6.900	6.900		USD 145,710	855.658,72	0,60
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	A2DPZU		STK	1.000	1.000		USD 717,640	610.757,45	0,43
Boeing Co. Registered Shares DL 5	850471		STK	15.100	22.100	7.000	USD 215,830	2.773.645,11	1,93
Brink's Co., The Registered Shares DL 1	264748		STK	26.300	26.300		USD 116,860	2.615.674,89	1,82
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	22.100	27.700	5.600	USD 329,910	6.205.115,74	4,32
BWX Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A14V4U		STK	6.680	6.680		USD 184,370	1.048.163,06	0,73
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841		STK	80.300	80.300		USD 68,420	4.675.851,91	3,26
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	A2PQMN		STK	8.500	8.800	300	USD 214,590	1.552.353,19	1,08
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	A2PK2R		STK	9.100	11.000	1.900	USD 490,380	3.797.836,60	2,64
Curtiss-Wright Corp. Registered Shares DL 1	850852		STK	1.500	1.500		USD 542,940	693.114,89	0,48
Evolv Technologies Hldgs. Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	A3CXT2		STK	83.700	131.740	48.040	USD 7,550	537.817,02	0,37
F5 Inc. Registered Shares o.N.	922977		STK	2.800	2.800		USD 323,190	770.154,89	0,54
FTAI Aviation Ltd. Registered Shares o.N.	A3DVBR		STK	4.800	4.800		USD 166,860	681.640,85	0,47
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	A3CSML		STK	24.200	24.200		USD 300,820	6.195.611,91	4,31
General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1	851143		STK	6.400	6.550	150	USD 341,000	1.857.361,70	1,29
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	889997		STK	2.100	2.100		USD 322,820	576.954,89	0,40
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	870153		STK	14.200	17.600	3.400	USD 210,500	2.543.914,89	1,77
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	A2PZ2D		STK	5.100	5.100		USD 196,230	851.721,70	0,59
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	A1JE8X		STK	3.900	4.500	600	USD 287,910	955.616,17	0,67
Kratos Defense & Security Sol. Reg.Shares (new) DL -,001	A0YAND		STK	23.100	24.310	1.210	USD 91,370	1.796.295,32	1,25
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A2PM3H		STK	5.600	5.600		USD 305,410	1.455.571,06	1,01
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	A1W5CT		STK	4.000	10.200	6.200	USD 188,960	643.268,09	0,45
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	4.700	5.350	650	USD 517,950	2.071.800,00	1,44
Napco Security Technologie.Inc Registered Shares DL -,01	877793		STK	38.700	53.100	14.400	USD 42,950	1.414.608,51	0,98
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	851915		STK	1.800	3.350	1.550	USD 609,320	933.426,38	0,65

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
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	A2DNKR		STK	9.000	24.400	15.400	USD	91,700	702.382,98	0,49
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	899027		STK	27.300	27.300		USD	37,380	868.488,51	0,60
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	17.800	33.200	15.400	USD	281,240	4.260.486,81	2,97
OSI Systems Inc. Registered Shares o.N.	909273		STK	3.300	9.400	6.100	USD	249,240	699.993,19	0,49
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	A2QA4J		STK	20.400	45.400	25.000	USD	182,420	3.167.121,70	2,20
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q		STK	15.300	18.400	3.100	USD	203,620	2.651.392,34	1,85
Planet Labs PBC Reg.Shares Cl.A DL -,0001	A3C84C		STK	110.000	117.710	7.710	USD	12,980	1.215.148,94	0,85
Rocket Lab Corp. Registered Shares DL-,0001	A419CG		STK	42.200	42.200		USD	47,910	1.720.682,55	1,20
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	A2PZ0R		STK	27.600	33.600	6.000	USD	167,330	3.930.474,89	2,74
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P		STK	5.600	5.600		USD	920,280	4.386.015,32	3,05
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	A0JEP3		STK	600	1.100	500	USD	1.318,020	673.031,49	0,47
TTM Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	940990		STK	19.200	20.110	910	USD	57,600	941.208,51	0,66
Varonis Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A1XELT		STK	14.000	30.300	16.300	USD	57,470	684.748,94	0,48
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	A2JF28		STK	3.700	6.500	2.800	USD	299,660	943.610,21	0,66
Summe Wertpapiervermögen							EUR	131.261.978,30		91,38
Derivate							EUR	3.099.181,92		2,16
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	1.829.131,92		1,27
Wertpapier-Optionsrechte										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
Call Alphabet Inc 300 18.06.26		361	STK	75.000			USD	11,020	703.404,26	0,49
Call Microsoft Corp 600 20.03.26		361	STK	30.000			USD	9,950	254.042,55	0,18
Call Oracle Corp 400 18.06.26		361	STK	35.000			USD	15,500	461.702,13	0,32
Call Palantir Technologies Inc 230 20.03.26		361	STK	60.000			USD	14,720	751.659,57	0,52
Call Palo Alto Networks Inc 230 16.01.26		361	STK	5.000			USD	6,250	26.595,74	0,02
Call Planet Labs PBC 12 16.01.26		361	STK	-54.000			USD	2,950	-135.574,47	-0,09
Call Rocket Lab Corp 70 21.11.25		361	STK	-21.000			USD	1,520	-27.165,96	-0,02
Put AeroVironment Inc 200 19.12.25		361	STK	-5.000			USD	2,130	-9.063,83	-0,01
Put Alphabet Inc 140 19.12.25		361	STK	-7.000			USD	0,300	-1.787,23	0,00
Put Boeing Co/The 190 19.12.25		361	STK	-10.000			USD	3,950	-33.617,02	-0,02
Put Microsoft Corp 350 19.12.25		361	STK	-2.000			USD	0,460	-782,98	0,00
Put Palantir Technologies Inc 80 16.01.26		361	STK	-16.000			USD	0,640	-8.714,89	-0,01
Put Planet Labs PBC 5 16.01.26		361	STK	-130.000			USD	0,150	-16.595,74	-0,01
Put Rocket Lab Corp 40 21.11.25		361	STK	-30.000			USD	2,550	-65.106,38	-0,05
Put ServiceNow Inc 800 19.12.25		361	STK	-2.000			USD	22,850	-38.893,62	-0,03
Put Zscaler Inc 260 16.01.26		361	STK	-3.000			USD	12,130	-30.970,21	-0,02

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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Aktienindex-Derivate							EUR	1.270.050,00	0,88
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put DAX 22000 19.12.25		185		Anzahl 6.000			EUR 189,800	1.138.800,00	0,79
Put EURO STOXX 50									
Price EUR 5000 19.12.25		185		Anzahl 3.500			EUR 37,500	131.250,00	0,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.339.059,59	6,50
Bankguthaben							EUR	9.339.059,59	6,50
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	4.495.423,44			% 100,000	4.495.423,44	3,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			SEK	188.793,36			% 100,000	17.083,83	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	718,98			% 100,000	439,77	0,00
			CHF	44.520,06			% 100,000	47.622,68	0,03
			GBP	11.061,30			% 100,000	12.673,35	0,01
			JPY	26.211.337,00			% 100,000	151.047,96	0,11
			USD	5.422.353,06			% 100,000	4.614.768,56	3,21
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	137.613,49	0,10
Zinsansprüche			EUR	51.843,29				51.843,29	0,04
Dividendenansprüche			EUR	85.770,20				85.770,20	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-188.238,65	-0,13
Fondsvermögen							EUR	143.649.594,65	100,00 ¹⁾
LBBW Sicher Leben I									
Fondsvermögen							EUR	6.516.181,16	4,54
Anteilwert							EUR	130,16	
Umlaufende Anteile							STK	50.062	
LBBW Sicher Leben R									
Fondsvermögen							EUR	137.133.413,49	95,46
Anteilwert							EUR	64,75	
Umlaufende Anteile							STK	2.117.975	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, 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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025		
Australische Dollar	(AUD)	1,7729500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,6349000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9348500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8728000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	173,5299000	=	1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1648,5837500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0510000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1750000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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					
Aktien					
A10 Networks Inc. Registered Shares DL -,00001	A1XEYC	STK	1.900	1.900	
AAR Corp. Registered Shares DL 1	862821	STK	550	550	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906	STK	240	240	
Alarm.com Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A14VCL	STK	8.120	8.120	
Allami Nyomda Namens-Akt. Ser.A UF 98	A0Q483	STK	24.700	24.700	
Astera Labs Inc. Registered Shares o.N.	A404AF	STK	5.000	5.000	
ATI Inc. Registered Shares DL-,01	931083	STK	11.390	11.390	
Avio S.p.A. Azioni nom. o.N.	A14XKE	STK	28.100	28.100	
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	A1C599	STK	1.760	1.760	
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	A0M45W	STK	7.000	7.000	
CACI International Inc. Reg. Shares Class A DL-,1	906006	STK	150	150	
CAE Inc. Registered Shares o.N.	854167	STK	940	940	
Central Security Patrols Co.Lt Registered Shares o.N.	554121	STK	1.200	1.200	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	901638	STK	4.000	4.000	
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	A12CPP	STK	2.800	2.800	
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO -,80	A3C9Y0	STK	1.200	1.200	
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	A2N5RS	STK	220	220	
Emergent Biosolutions Inc. Registered Shares DL -,001	A0LC2W	STK	2.200	2.200	
Exail Technologies S.A. Actions Port. EO 1	912613	STK	9.200	9.200	
Exosens Actions au Port. EO -,425	A40F75	STK	11.200	11.200	
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE	STK	16.900	16.900	
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	A2PUXE	STK	830	830	
Ginkgo Bioworks Holdings Inc. Reg.Shares Cl.A New DL-,0001	A40KL9	STK	1.930	1.930	
Hexcel Corp. Registered Shares DL -,01	894306	STK	3.140	3.140	
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	873570	STK	21.000	21.000	
INVISIO AB Namn-Aktier SK 1	A0B7BR	STK	6.300	6.300	
Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1	A3DBBA	STK	15.700	15.700	
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	A3DTNN	STK	1.900	1.900	
Kawasaki Heavy Industries Ltd. Registered Shares o.N.	858920	STK	13.900	13.900	
KBR Inc. Registered Shares DL -,001	A0LEFS	STK	350	350	
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25	A41BLY	STK	7.000	7.000	
Leonardo DRS Inc. Registered Shares DL -,01	A2QQ8Z	STK	20.300	20.300	
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	A0ETQX	STK	26.200	26.200	
Mercury Systems Inc. Registered Shares DL -,01	911843	STK	7.600	7.600	
Moog Inc. Registered Shares Class A	865511	STK	280	280	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	A0D9PT	STK	2.800	2.800	
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.	850954	STK	32.700	32.700	
Oshkosh Corp. Registered Shares DL -,01	870494	STK	6.900	6.900	
Ovzon AB Namn-Aktier o.N.	A2JM5P	STK	178.200	178.200	
Prosegur - Cía de Seguridad SA Acciones Nominativas EO -,06	A1J0XW	STK	192.190	192.190	
Prosegur Cash S.A. Acciones Nom.144A EO-,02	A2DLP6	STK	320.000	320.000	
Redwire Corp. Registered Shares DL -,0001	A3D013	STK	1.650	1.650	
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	903978	STK	900	900	
Rubrik Inc. Register.Shs Cl.A DL-,001	A40A36	STK	500	500	
Sectra AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	A40P16	STK	20.500	20.500	
SoundThinking Inc. Registered Shares DL -,005	A2DSDS	STK	3.600	3.600	
Spirit Aerosystems Hldgs Inc. Registered Shares A DL -,01	A0LEXG	STK	6.170	6.170	
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	926932	STK	550	550	
Textron Inc. Registered Shares DL -,125	852659	STK	400	400	
Theon International PLC Namens-Aktien CY1	A3E2ZV	STK	6.000	6.000	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	750000	STK	50.000	50.000	
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	915793	STK	2.000	2.000	
Woodward Inc. Registered Shares DL-,001455	919406	STK	4.600	4.600	

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien					
PFISTERER Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	PFSE21	STK	9.500	9.500	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien					
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	923889	STK	2.660	2.660	
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	888818	STK	3.100	3.100	
Rocket Lab USA Inc. Reg.Shares CL.A DL -,0001	A3CY7P	STK	12.000	12.000	

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)	EUR	16.520,60
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NASDAQ-100)	EUR	2.351,92

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ALLEGION PLC DL 1, ALPHABET INC.CL.A DL-,001, MICROSOFT DL-,00000625, ORACLE CORP. DL-,01, PALANTIR TECHNOLOGIES INC)	EUR	3.088,77
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ORACLE CORP. DL-,01, RENK GROUP AG INH O.N., RHEINMETALL AG, ROCKET LAB CORP. DL-,0001)	EUR	497,12
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): BROADCOM INC. DL-,001, OKTA INC. CL.A O.N., ORACLE CORP. DL-,01, PALANTIR TECHNOLOGIES INC)	EUR	148,28

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)	EUR	1.966,67
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): NASDAQ-100)	EUR	1.762,86
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	35,32
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)	EUR	561,21

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 59,89 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 178.099.404,59 Euro Transaktionen.

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

LBBW Sicher Leben I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 27.12.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR 1.072,99
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 45.581,05
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 8.095,31
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -8.689,31
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR -160,94
6.	Sonstige Erträge	EUR 10,61
Summe der Erträge		EUR 45.909,71
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -2.278,02
2.	Verwaltungsvergütung	EUR -33.860,34
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR -2.222,09
4.	Kostenpauschale	EUR -7.406,95
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR -1.385,84
Summe der Aufwendungen		EUR -47.153,24
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR -1.243,53
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	EUR 672.537,25
2.	Realisierte Verluste	EUR -225.245,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR 447.291,40
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 446.047,87
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 2.078.432,86
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -390.271,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 1.688.161,21
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 2.134.209,08

LBBW Sicher Leben I			2024/2025	
Entwicklung des Sondervermögens				
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	4.106.909,46
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.714.870,99	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.607.961,53	
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	275.062,62
3.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	2.134.209,08
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.078.432,86	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-390.271,65	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	6.516.181,16

LBBW Sicher Leben I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	446.047,87	8,91
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.243,53	-0,02	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-446.047,87	-8,91
III. Gesamtausschüttung				EUR	0,00
1. Endausschüttung				EUR	0,00

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

LBBW Sicher Leben I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024/2025 ^{*)}	EUR	6.516.181,16	EUR	130,16

^{*)} Auflagedatum 27.12.2024

LBBW Sicher Leben R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 27.12.2024 bis 30.09.2025

I. Erträge			
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	22.645,84
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	961.628,44
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	170.858,91
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-183.297,57
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-3.396,88
6.	Sonstige Erträge	EUR	223,54
Summe der Erträge		EUR	968.662,28
II. Aufwendungen			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-48.175,88
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-1.337.275,59
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-46.804,57
4.	Kostenpauschale	EUR	-156.015,62
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.305,32
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.617.576,98
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-648.914,70
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne	EUR	14.500.029,13
2.	Realisierte Verluste	EUR	-5.072.924,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	9.427.104,90
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	8.778.190,20
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	16.454.839,03
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.151.645,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	13.303.193,38
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	22.081.383,58

LBBW Sicher Leben R
Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	116.830.646,51
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	119.118.360,97
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.287.714,46
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.778.616,60
3.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	22.081.383,58
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	16.454.839,03
	nicht realisierte Verluste	EUR	-3.151.645,65
II	Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	137.133.413,49

LBBW Sicher Leben R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	8.778.190,20	4,14
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-648.914,70	-0,31	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-6.893.192,45	-3,25
III. Gesamtausschüttung				EUR 1.884.997,75	0,89
1. Endausschüttung				EUR 1.884.997,75	0,89

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

LBBW Sicher Leben R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024/2025 ^{*)}	EUR	137.133.413,49	EUR	64,75

^{*)} Auflagedatum 27.12.2024

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 Sicher Leben I	ausschüttend	5,00	---	2,00	0,80	75.000	EUR
LBBW Sicher Leben R	ausschüttend	5,00	3,75	2,00	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung		
das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	41.028.174,45
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)		
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		2,16

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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	12,28 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,05 %

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.

28

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	173,79 %
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	
MSCI WORLD	100,00 %

Sonstige Angaben

LBBW Sicher Leben I		
Anteilwert	EUR	130,16
Umlaufende Anteile	STK	50.062
LBBW Sicher Leben R		
Anteilwert	EUR	64,75
Umlaufende Anteile	STK	2.117.975

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Verkehrswerte 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 Sicher Leben I
Gesamtkostenquote *) 1,06 %

LBBW Sicher Leben R
Gesamtkostenquote *) 1,72 %

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

*) Die Gesamtkostenquote wurde aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres annualisiert.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Sicher Leben I		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	10,61
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	10,61
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	1.203,82
Gebühren und Kosten staatlicher Stellen	EUR	1.203,82
LBBW Sicher Leben R		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	223,54
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	223,54
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	25.464,12
Gebühren und Kosten staatlicher Stellen	EUR	25.464,12

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 258.333,58
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 Gruppenzusammen-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

hang 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.

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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 0,175 % 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 Sicher Leben – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 27. Dezember 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 27. Dezember 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

20084 [1] 01/2026 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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