

LB≡**BW** Asset Management

LBBW Mobilität der Zukunft

Jahresbericht zum 31.10.2025

Inhalt

Jahresbericht zum 31.10.2025	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.10.2025	12
Vermögensaufstellung zum 31.10.2025	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
LBBW Mobilität der Zukunft I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025	20
LBBW Mobilität der Zukunft I Entwicklung des Sondervermögens	21
LBBW Mobilität der Zukunft I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	22
LBBW Mobilität der Zukunft R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025	23
LBBW Mobilität der Zukunft R Entwicklung des Sondervermögens	24
LBBW Mobilität der Zukunft R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
LBBW Mobilität der Zukunft TF Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025	26
LBBW Mobilität der Zukunft TF Entwicklung des Sondervermögens	27
LBBW Mobilität der Zukunft TF 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 Mobilität der Zukunft

Jahresbericht zum 31.10.2025

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Mehr als 50 Prozent des Aktivvermögens werden in Aktien von Unternehmen angelegt, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, welche die Weiterentwicklungen im Bereich der Mobilität der Zukunft unterstützen. Hierunter fallen Unternehmen, welche den Stand der Technik in Bezug auf Fortbewegungs- und Transportkonzepte, Mobilitätslösungen sowie den diesbezüglichen Stand der Forschung weiterentwickeln und vorantreiben und anstreben, hiermit aktuell oder zukünftig nicht unwesentliche Teile ihres Umsatzes zu erzielen.

Der Begriff „Mobilität der Zukunft“ steht für den Wandel in der Art und Weise, wie sich Menschen weltweit fortbewegen, sowie Güter und Dienstleistungen transportiert werden. Dieser Wandel wird unter anderem durch die Elektrifizierung, Automatisierung, Share Economy und bessere Vernetzung von Transportmitteln bestimmt. Im Rahmen des Investmentprozesses stehen dem Fondsmanagement interne und externe Researchquellen zur Unternehmensanalyse zur Verfügung.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Mobilität der Zukunft I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 22,94 % 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 Mobilität der Zukunft I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Mobilität der Zukunft R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 22,14 % 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 Mobilität der Zukunft R im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Mobilität der Zukunft TF erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 21,85 % 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 Mobilität der Zukunft TF im Berichtszeitraum:



Tätigkeitsbericht

III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 04. November 2024 bis 31. Oktober 2025

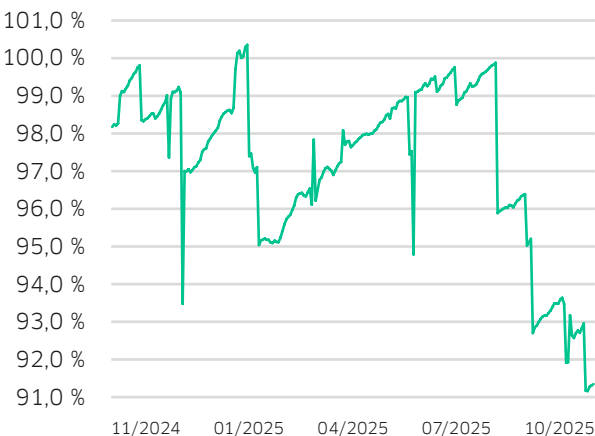
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	98.647.059,95	-143.463.904,59	EUR

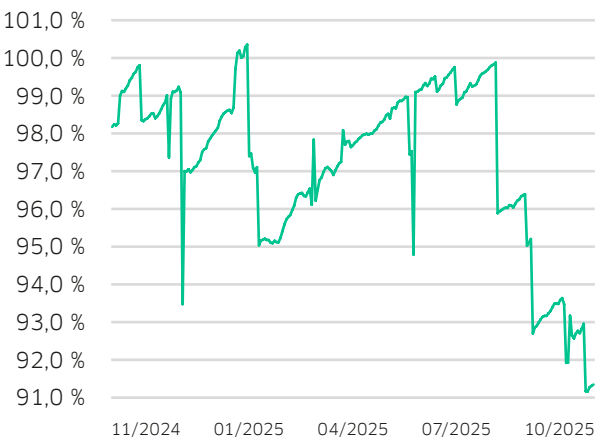
b) Allokation Aktien

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 31.10.2025	Anteil am Aktienvermögen 04.11.2024
Technologie	51,74 %	50,20 %
Industrieprodukte und Services	23,07 %	20,04 %
Fahrzeugbau	14,78 %	17,16 %
Chemie	5,23 %	4,50 %
Baugewerbe	1,79 %	2,55 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,68 %	1,33 %
Konsumgüter private Haushalte	0,65 %	0,00 %
Versorger	0,56 %	0,20 %
Einzelhandel	0,50 %	2,70 %
Telekommunikation	0,00 %	1,31 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Anfang 2025 wurde der US-Anteil signifikant reduziert, um im Gegenzug vor allem in Europa zu investieren. Dieser Trade wurde Mitte des Jahres wieder geschlossen und die Positionen wieder zurückgedreht. Mit der Verminderung des US-Anteils wurde auch der Asienanteil zugekauft und dies im wesentlichen bis zum Ende des Berichtszeitraums beibehalten.

Im Vergleich zum Beginn des Berichtszeitraums fallen auf der Sektorebene folgende Änderungen auf: Unternehmen des Fahrzeugbaus (i.W. Autos) wurden abgebaut und dafür Industrieunternehmen (Industrieproduktion und Services) aufgebaut.

Das Portfolio war überwiegend mit einer hohen Aktienquote unterwegs, wobei die Kasse im September und Oktober 2025 aufgebaut wurde.

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.

Tätigkeitsbericht

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 Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen	0,14 %			

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

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditäts-risiko	mittleres Liquiditäts-risiko	hohes Liquiditäts-risiko	sehr hohes Liquiditäts-risiko
Sondervermögen	98,26 %			

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	0,00 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkurs-risiko	mittleres Aktienkurs-risiko	hohes Aktienkurs-risiko	sehr hohes Aktienkurs-risiko
Sondervermögen				11,69 %

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				4,15 %

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 Mobilität der Zukunft I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	24.200
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	23

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	20.771
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	99

LBBW Mobilität der Zukunft R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	24.932.237
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	33.712

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	21.447.172
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	111.933

LBBW Mobilität der Zukunft TF

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	2.296.865
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	3.101

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.976.214
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	10.305

VI. Zusätzliche Angaben gemäß

§ 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB (ARUG II)

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- 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.
- 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.
- 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>
- 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 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	230.945.490,78	100,12
1. Aktien	210.811.799,08	91,40
USA	79.895.179,98	34,64
Irland	18.594.593,66	8,06
Japan	16.425.516,41	7,12
Taiwan	15.927.012,41	6,91
China	14.146.349,76	6,13
Niederlande	11.988.743,21	5,20
Südkorea	9.786.374,94	4,24
Frankreich	9.657.850,00	4,19
Bundesrep. Deutschland	9.417.100,00	4,08
Kaimaninseln	8.709.814,41	3,78
Chile	3.820.048,52	1,66
Schweiz	3.670.195,89	1,59
Canada	3.185.753,16	1,38
Australien	2.457.672,78	1,07
Jersey	2.107.953,56	0,91
Großbritannien	1.021.640,39	0,44
2. Bankguthaben	20.014.890,52	8,68
3. Sonstige Vermögensgegenstände	118.801,18	0,05
II. Verbindlichkeiten	-287.502,80	-0,12
III. Fondsvermögen	230.657.987,98	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	210.811.799,08	91,40	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	210.811.799,08	91,40	
Aktien										
Lynas Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	871899		STK	240.000			AUD	15,250	2.075.947,93	0,90
Vulcan Energy Resources Ltd. Registered Shares o.N.	A2PV3A		STK	100.000			AUD	6,730	381.724,85	0,17
Element Fleet Management Corp. Registered Shares o.N.	A1JYQL		STK	100.000	100.000		CAD	37,830	2.339.228,30	1,01
MDA Space Ltd. Registered Shares o.N.	A4081S		STK	50.000	50.000		CAD	27,380	846.524,86	0,37
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	57.000		73.000	CHF	59,660	3.670.195,89	1,59
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares A YC 1	A2JQNK		STK	180.000	69.973	39.973	CNY	388,770	8.523.321,46	3,70
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	5.000		10.400	EUR	167,920	839.600,00	0,36
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	3.000		1.000	EUR	918,100	2.754.300,00	1,19
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	5.000	5.000		EUR	346,500	1.732.500,00	0,75
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	240.000	55.000		EUR	34,320	8.236.800,00	3,57
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	12.500		7.500	EUR	149,500	1.868.750,00	0,81
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	24.000		18.000	EUR	246,100	5.906.400,00	2,56
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y		STK	11.000	11.000		EUR	107,300	1.180.300,00	0,51
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	50.000	40.000	50.000	EUR	21,335	1.066.750,00	0,46
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	9.000		13.000	EUR	115,900	1.043.100,00	0,45
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	A14PY2		STK	115.000	200.000	85.000	GBP	7,804	1.021.640,39	0,44
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	A0M4W9		STK	400.000	360.000	260.000	HKD	100,600	4.485.714,60	1,94
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOGY Registered Shares H YC 1	A3DVG2		STK	175.000	350.000	175.000	HKD	58,300	1.137.313,70	0,49
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	853219		STK	87.000		33.000	JPY	5.318,000	2.602.020,24	1,13
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	887360		STK	20.000	20.000		JPY	28.410,000	3.195.540,42	1,39
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	812960		STK	300.000	75.000	75.000	JPY	1.911,000	3.224.222,67	1,40
Rohm Co. Ltd. Registered Shares o.N.	869082		STK	100.000	100.000		JPY	2.477,000	1.393.057,66	0,60
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	865682		STK	15.000	15.000		JPY	16.205,000	1.367.046,79	0,59

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	874239		STK	85.000	85.000		JPY 5.653,000	2.702.346,26	1,17
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	853510		STK	110.000		100.000	JPY 3.138,000	1.941.282,37	0,84
HD Hyundai Heavy Industries Registered Shares SW 5000	A3C2FT		STK	15.000	15.000		KRW 600.000,000	5.472.966,13	2,37
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	956311		STK	8.000	15.000	14.000	KRW 322.000,000	1.566.484,53	0,68
BizLink Holding Inc. Registered Shares TA 10	A1JBLR		STK	121.186	1.186		TWD 1.395,000	4.764.614,27	2,07
Chroma Ate Inc. Registered Shares TA 10	905958		STK	100.000	100.000		TWD 819,000	2.308.261,41	1,00
Delta Electronics Inc. Registered Shares TA 10	956766		STK	300.000	500.000	200.000	TWD 995,000	8.412.894,13	3,65
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	890167		STK	45.000	10.000		USD 98,230	3.829.795,53	1,66
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H		STK	13.000		10.000	USD 281,820	3.174.198,58	1,38
Ambarella Inc. Registered Shares DL -,00045	A1J58B		STK	30.000			USD 85,230	2.215.300,64	0,96
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	882749		STK	85.000		15.000	USD 139,340	10.261.566,45	4,45
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485		STK	30.000		12.000	USD 234,130	6.085.513,78	2,64
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	A417CC		STK	30.000	30.000		USD 81,100	2.107.953,56	0,91
Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	906892		STK	11.000	11.000		USD 116,800	1.113.151,97	0,48
Blue Bird Corp. Registered Shares DL -,01	A14PN5		STK	28.000	28.000	50.000	USD 49,960	1.211.990,99	0,53
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	12.000			USD 369,630	3.842.973,49	1,67
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	9.000	10.000	17.000	USD 338,690	2.640.972,10	1,14
Carvana Co. Registered Shares o.N.	A2DPW1		STK	4.000	7.000	3.000	USD 306,540	1.062.346,21	0,46
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841		STK	35.000	35.000		USD 73,110	2.216.990,12	0,96
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	A1W599		STK	110.000	200.000	90.000	USD 10,490	999.740,08	0,43
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866		STK	8.000			USD 461,630	3.199.653,44	1,39
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	A1J88N		STK	17.500	5.000	17.500	USD 381,560	5.785.219,20	2,51
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	A2ACSM		STK	3.000		2.000	USD 470,000	1.221.625,37	0,53
Intuitive Machines Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	A3D5BY		STK	130.000	130.000		USD 11,930	1.343.701,26	0,58
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	886423		STK	8.000	17.000	9.000	USD 220,890	1.531.034,48	0,66

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Linde plc Registered Shares EO -,001	A3D7VW		STK	7.000			USD 418,300	2.536.908,68	1,10
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	A3CNLD		STK	15.000	15.000		USD 93,740	1.218.246,40	0,53
Microvast Holdings Inc. Registered Shares DL-,0001	A3CV9D		STK	300.000	300.000		USD 5,450	1.416.565,59	0,61
MOBILEYE GLOBAL INC Registered Shares A DL-,01	A3DW3V		STK	30.000			USD 13,150	341.795,18	0,15
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLC4		STK	3.000		1.400	USD 1.005,000	2.612.198,93	1,13
MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001	A2QHVL		STK	20.000	40.000	80.000	USD 63,090	1.093.224,74	0,47
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	30.000		20.000	USD 202,490	5.263.125,97	2,28
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ		STK	30.000	5.000	3.000	USD 209,120	5.435.453,13	2,36
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	930124		STK	80.000	47.500	20.000	USD 50,080	3.471.148,85	1,50
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	15.000		7.000	USD 180,900	2.350.979,03	1,02
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	912294		STK	7.000	7.000	12.000	USD 449,130	2.723.886,67	1,18
QuantumScape Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	A2QJX9		STK	90.000			USD 18,440	1.437.879,05	0,62
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	896360		STK	1.700	1.700		USD 1.865,000	2.746.924,28	1,19
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	895007		STK	90.000	90.000		USD 48,990	3.820.048,52	1,66
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703		STK	4.418	4.419	1	USD 453,820	1.737.113,81	0,75
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	909800		STK	20.000			USD 300,430	5.205.856,87	2,26
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	A40R4H		STK	48.000	5.000	12.000	USD 247,010	10.272.465,78	4,45
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T		STK	10.000		10.000	USD 456,560	3.955.640,27	1,71
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654		STK	28.000		6.000	USD 161,460	3.916.894,82	1,70
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	882295		STK	20.000	20.000	45.000	USD 79,750	1.381.909,55	0,60
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PHHG		STK	37.000	30.000	13.000	USD 96,500	3.093.484,66	1,34
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	6.000		6.500	USD 220,370	1.145.572,69	0,50
Xpeng Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs)/2 Cl.A o.N.	A2QBX7		STK	85.000			USD 23,490	1.729.899,50	0,75
Summe Wertpapiervermögen							EUR	210.811.799,08	91,40

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	20.014.890,52	8,68
Bankguthaben							EUR	20.014.890,52	8,68
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	3.938.112,69			% 100,000	3.938.112,69	1,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	70.337,33			% 100,000	43.493,28	0,02
			CHF	11.523,63			% 100,000	12.437,14	0,01
			GBP	58.514,14			% 100,000	66.610,67	0,03
			HKD	1.330.666,10			% 100,000	148.334,70	0,06
			JPY	9.433.191,00			% 100,000	53.051,99	0,02
			TWD	117.447,00			% 100,000	3.310,11	0,00
			USD	18.178.119,00			% 100,000	15.749.539,94	6,83
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	118.801,18	0,05
Zinsansprüche			EUR	37.189,80				37.189,80	0,02
Dividendenansprüche			EUR	81.611,38				81.611,38	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR	-287.502,80			-287.502,80	-0,12
Fondsvermögen							EUR	230.657.987,98	100,00 ¹⁾

LBBW Mobilität der Zukunft I

Fondsvermögen	EUR	206.354,46	0,09
Anteilwert	EUR	207,60	
Umlaufende Anteile	STK	994	

LBBW Mobilität der Zukunft R

Fondsvermögen	EUR	211.033.344,86	91,49
Anteilwert	EUR	82,10	
Umlaufende Anteile	STK	2.570.329	

LBBW Mobilität der Zukunft TF

Fondsvermögen	EUR	19.418.288,66	8,42
Anteilwert	EUR	75,95	
Umlaufende Anteile	STK	255.680	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2025		
Australische Dollar	(AUD)	1,7630500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,6172000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9265500	=	1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	(CNY)	8,2102500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8784500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,9707000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	177,8103000	=	1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1644,4465000	=	1 Euro (EUR)
Neue Taiwan-Dollar	(TWD)	35,4812500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1542000	=	1 Euro (EUR)

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					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186	STK		8.000	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866	STK		33.000	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177	STK		10.000	
Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	A40XY4	STK	30.000	30.000	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730	STK		4.000	
Avis Budget Group Inc. Registered Shares DL -,01	A0KEE9	STK	9.000	9.000	
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	A0RENB	STK		162.500	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1	STK	17.000	17.000	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	850598	STK		9.000	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84	STK		50.000	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5	STK		120.000	
Denso Corp. Registered Shares o.N.	858734	STK		85.000	
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	A0CACX	STK	600.000	1.600.000	
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	A1C9CM	STK		40.000	
Gotion High-tech Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	A0M4TG	STK	300.000	300.000	
Graphene Manufacturing Group Registered Shares o.N.	A3CPEX	STK		170.000	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100	STK		25.000	
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	A40L1V	STK	30.000	30.000	
Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	878255	STK		17.000	
LG Energy Solution Ltd. Registered Shares SW 500	A3DCWX	STK		7.000	
MakeMyTrip Ltd. Registered Shares DL -,0005	A1C3UJ	STK	20.000	20.000	
McPhy Energy S.A. i.L. Actions Port. EO 0,12	A1XFA8	STK		170.000	
MediaTek Inc. Registered Shares TA 10	764514	STK		35.000	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747	STK	17.000	17.000	
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	861114	STK		15.000	
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	853666	STK	230.000	230.000	
Pilbara Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	A0YGCV	STK		500.000	
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	A1JA81	STK		83.000	
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	883563	STK	4.000	4.000	
Sensata Technologies HLDG PLC Registered Shares LS-,01	A2JES0	STK		55.000	
Shanghai Putailai N.Ene. Tech. Registered Shares A YC1	A2N32M	STK		250.000	
Sigma Lithium Corp. Registered Shares o.N.	A3CTYQ	STK		37.000	
SK Hynix Inc. Registered Shares SW 5000	907210	STK		10.000	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	A1T7LU	STK		14.000	
TDK Corp. Registered Shares o.N.	857032	STK		200.000	
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	A2ALP4	STK		31.000	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3	STK	85.000	85.000	

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Clean Logistics SE Namens-Aktien o.N.	A1YDAZ	STK		42.592	
---------------------------------------	--------	-----	--	--------	--

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	A0MUKL	STK	40.000	40.000	
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	901492	STK	3.300	16.800	
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	A1JPLB	STK		60.000	
Zuora Inc. Reg. Sh. Class A DL-,0001	A2JHJJ	STK		130.000	

Andere Wertpapiere

Samsung SDI Co. Ltd. Anrechte	A417B1	STK	3.111	3.111	
-------------------------------	--------	-----	-------	-------	--

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 79,80 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 246.191.699,42 Euro Transaktionen.

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

LBBW Mobilität der Zukunft I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

I. Erträge			
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	89,72
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	6.551,79
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	130,20
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-358,42
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-13,46
6.	Sonstige Erträge	EUR	3,76
Summe der Erträge		EUR	6.403,59
II. Aufwendungen			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-10,44
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-1.051,22
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-91,96
4.	Kostenpauschale	EUR	-306,61
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-6,20
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.466,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	4.937,16
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne	EUR	24.223,01
2.	Realisierte Verluste	EUR	-20.870,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	3.352,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.289,97
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	112.819,90
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	72.011,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	184.831,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	193.121,12

LBBW Mobilität der Zukunft I

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2.156.123,52
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-15.820,80
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-2.106.658,84
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	532,62
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.107.191,46
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-20.410,54
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	193.121,12
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	112.819,90
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	72.011,25
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	206.354,46

LBBW Mobilität der Zukunft 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	10.427,93	10,49
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	132.205,95	133,00	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-121.778,02	-122,52	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.289,97	8,34
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.937,16	4,97	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-15.576,86	-15,67
III. Gesamtausschüttung				EUR	3.141,04
1. Endausschüttung				EUR	3.141,04

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

LBBW Mobilität der Zukunft I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	EUR	2.182.317,92	EUR	149,56
2023/2024	EUR	2.156.123,52	EUR	171,09
2024/2025	EUR	206.354,46	EUR	207,60

LBBW Mobilität der Zukunft R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR 92.109,10
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 6.722.452,27
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 133.554,49
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -367.956,33
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR -13.816,35
6.	Sonstige Erträge	EUR 3.855,48
Summe der Erträge		EUR 6.570.198,66
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -10.729,92
2.	Verwaltungsvergütung	EUR -2.265.432,05
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR -95.148,15
4.	Kostenpauschale	EUR -317.160,50
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR -6.357,85
Summe der Aufwendungen		EUR -2.694.828,47
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 3.875.370,19
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	EUR 24.965.948,96
2.	Realisierte Verluste	EUR -21.559.105,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR 3.406.843,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 7.282.213,79
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 22.775.896,64
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 9.744.073,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 32.519.969,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 39.802.183,59

LBBW Mobilität der Zukunft R			2024/2025	
Entwicklung des Sondervermögens				
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	201.072.697,46
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-3.174.076,40
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-26.585.707,75
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.534.933,29	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.120.641,04	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-81.752,04
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	39.802.183,59
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	22.775.896,64	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	9.744.073,16	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	211.033.344,86

LBBW Mobilität der Zukunft 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	5.433.437,43	2,11
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	6.228.928,26	2,42	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-795.490,83	-0,31	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	7.282.213,79	2,83
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.875.370,19	1,51	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-9.477.036,68	-3,69
III. Gesamtausschüttung				EUR	3.238.614,54
1. Endausschüttung				EUR	3.238.614,54

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

LBBW Mobilität der Zukunft R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	EUR	202.573.124,86	EUR	60,13
2023/2024	EUR	201.072.697,46	EUR	68,24
2024/2025	EUR	211.033.344,86	EUR	82,10

LBBW Mobilität der Zukunft TF
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

I. Erträge			
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	8.489,65
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	619.357,60
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	12.302,97
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-33.904,19
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-1.273,45
6.	Sonstige Erträge	EUR	355,34
Summe der Erträge		EUR	605.327,92
II. Aufwendungen			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-989,15
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-250.507,15
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.767,76
4.	Kostenpauschale	EUR	-29.225,85
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-586,02
Summe der Aufwendungen		EUR	-290.075,93
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	315.251,99
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne	EUR	2.299.966,49
2.	Realisierte Verluste	EUR	-1.986.519,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	313.447,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	628.699,30
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.012.158,06
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.020.745,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.032.903,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.661.602,68

LBBW Mobilität der Zukunft TF
Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	19.808.132,51
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-300.907,04
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.734.324,77
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	387.426,59
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.121.751,36
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-16.214,72
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.661.602,68
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.012.158,06
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.020.745,32
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	19.418.288,66

LBBW Mobilität der Zukunft TF 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	371.298,12	1,45
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	454.850,37	1,78	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-83.552,25	-0,33	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	628.699,30	2,46
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	315.251,99	1,23	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-700.851,82	-2,74
III. Gesamtausschüttung				EUR	299.145,60
1. Endausschüttung				EUR	299.145,60

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

LBBW Mobilität der Zukunft TF Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	EUR	20.119.519,50	EUR	55,87
2023/2024	EUR	19.808.132,51	EUR	63,24
2024/2025	EUR	19.418.288,66	EUR	75,95

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 Mobilität der Zukunft I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
LBBW Mobilität der Zukunft R	ausschüttend	5,00	3,75	1,50	1,25	---	EUR
LBBW Mobilität der Zukunft TF	ausschüttend	5,00	---	1,50	1,50	---	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 %)		91,40
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		8,25 %
größter potenzieller Risikobetrag		13,46 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		10,59 %

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 **99,04 %**
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 Mobilität der Zukunft I		
Anteilwert	EUR	207,60
Umlaufende Anteile	STK	994
LBBW Mobilität der Zukunft R		
Anteilwert	EUR	82,10
Umlaufende Anteile	STK	2.570.329
LBBW Mobilität der Zukunft TF		
Anteilwert	EUR	75,95
Umlaufende Anteile	STK	255.680

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 Mobilität der Zukunft I	
Gesamtkostenquote	0,85 %
LBBW Mobilität der Zukunft R	
Gesamtkostenquote	1,48 %
LBBW Mobilität der Zukunft TF	
Gesamtkostenquote	1,73 %

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 Mobilität der Zukunft I	
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR 3,76
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR 3,76
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR 4,34
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR 4,34
LBBW Mobilität der Zukunft R	
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR 3.855,48
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR 3.855,48
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR 4.447,38
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR 4.447,38
LBBW Mobilität der Zukunft TF	
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR 355,34
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR 355,34
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR 409,95
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR 409,95

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR 186.489,57
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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 erlassenen 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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2024	2023
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.

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.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Mobilität der Zukunft – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. November 2024 bis zum 31. Oktober 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 beigegefügte 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 12. Februar 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20065 [6] 02/2026 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