

**LB≡BW Asset Management**

**W&W Euroland-Renditefonds**

**Halbjahresbericht zum 31.07.2025**



# Inhalt

|  |    |
|--|----|
| Vermögensübersicht zum 31.07.2025  | 8  |
| Vermögensaufstellung zum 31.07.2025  | 9  |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 16 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV  | 17 |



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

In diesem Halbjahresbericht können Sie sich ein Bild von der Situation Ihres Fonds verschaffen. Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte Ihren Berater an.

Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter **[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)** und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler



# W&W Euroland-Renditefonds

## Halbjahresbericht zum 31.07.2025

# Vermögensübersicht zum 31.07.2025

| Anlageschwerpunkte               | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|----------------------------------|-----------------|----------------------|
| I. Vermögensgegenstände          | 35.208.737,99   | 100,05               |
| 1. Anleihen                      | 34.199.173,83   | 97,19                |
| Bundesrep. Deutschland           | 4.913.168,63    | 13,96                |
| Frankreich                       | 4.143.883,00    | 11,78                |
| Italien                          | 4.042.706,00    | 11,49                |
| Spanien                          | 3.417.056,20    | 9,71                 |
| Niederlande                      | 3.075.128,00    | 8,74                 |
| Österreich                       | 2.700.309,00    | 7,67                 |
| Slowakei                         | 1.901.872,00    | 5,40                 |
| Belgien                          | 1.182.860,00    | 3,36                 |
| Portugal                         | 1.103.718,00    | 3,14                 |
| Finnland                         | 1.007.547,00    | 2,86                 |
| Luxemburg                        | 999.319,00      | 2,84                 |
| Irland                           | 795.604,00      | 2,26                 |
| Tschechische Republik            | 610.330,00      | 1,73                 |
| Slowenien                        | 606.551,00      | 1,72                 |
| Andorra                          | 561.603,00      | 1,60                 |
| Estland                          | 515.010,00      | 1,46                 |
| Polen                            | 409.606,00      | 1,16                 |
| Dänemark                         | 405.225,00      | 1,15                 |
| Rumänien                         | 401.228,00      | 1,14                 |
| Norwegen                         | 212.280,00      | 0,60                 |
| Großbritannien                   | 202.940,00      | 0,58                 |
| Bulgarien                        | 201.300,00      | 0,57                 |
| USA                              | 200.440,00      | 0,57                 |
| Zypern                           | 200.252,00      | 0,57                 |
| Litauen                          | 199.058,00      | 0,57                 |
| Kroatien                         | 190.180,00      | 0,54                 |
| 2. Bankguthaben                  | 602.714,82      | 1,71                 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 406.849,34      | 1,16                 |
| II. Verbindlichkeiten            | -19.286,08      | -0,05                |
| III. Fondsvermögen               | 35.189.451,91   | 100,00               |



Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.07.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen  |        |       |   |                       |   |                       | EUR       | 34.199.173,83      | 97,19                        |
| Börsengehandelte Wertpapiere  |        |       |   |                       |   |                       | EUR       | 33.699.813,83      | 95,77                        |
| Verzinsliche Wertpapiere  |        |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
| 3,9000 % Adif - Alta Velocidad<br>EO-Medium-Term Notes 2023(33)           | A3LGZN |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 103,386 | 310.158,00         | 0,88                         |
| 5,7500 % AIB Group PLC<br>EO-FLR Med.-T. Nts 2022(28/29)                  | A3LBDW |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 107,531 | 215.062,00         | 0,61                         |
| 3,2500 % AMCO - Asset Management Co.SpA<br>EO-Medium-Term Nts 2025(30)    | A4D9G1 |       | EUR   | 300                   | 300                                       |                       | % 100,638 | 301.914,00         | 0,86                         |
| 1,2500 % Andorra<br>EO-Medium-Term Nts 2021(31)                           | A3KQMN |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 89,371  | 268.113,00         | 0,76                         |
| 1,2500 % Andorra<br>EO-Medium-Term Nts 2022(27)                           | A3K2LX |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 97,830  | 293.490,00         | 0,83                         |
| 3,6250 % Arbejdernes Landsbank A.S.<br>EO-FLR Med.-Term Nts 25(29/30)     | A4D7LW |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 100,584 | 201.168,00         | 0,57                         |
| 3,1250 % Argenta Spaarbank N.V.<br>EO-Med.-Term Pandbr. 2024(34)          | A3LT80 |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 99,676  | 199.352,00         | 0,57                         |
| 7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A.<br>EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)    | A3LHTS |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 103,404 | 206.808,00         | 0,59                         |
| 3,2500 % Banco de Sabadell S.A.<br>EO-Cédulas Hipotec. 2024(34)           | A3LZH6 |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 101,249 | 303.748,20         | 0,86                         |
| 3,3750 % Banco Santander S.A.<br>EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)             | A3LCSH |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 100,537 | 201.074,00         | 0,57                         |
| 3,2500 % Banco Santander Totta S.A.<br>EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)     | A3LUMT |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 102,131 | 306.393,00         | 0,87                         |
| 4,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego<br>EO-Medium-Term Notes 2024(32)     | A3LVY2 |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 103,213 | 206.426,00         | 0,59                         |
| 3,1250 % BAWAG P.S.K.<br>EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2024(31)                   | A3LU3L |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 101,736 | 203.472,00         | 0,58                         |
| 4,1250 % Bca Pop. di Sondrio S.p.A.<br>EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 23(28)      | A3LP33 |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 104,060 | 208.120,00         | 0,59                         |
| 0,8000 % Belgien, Königreich<br>EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81             | A19B7A |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 97,680  | 293.040,00         | 0,83                         |
| 2,8500 % Belgien, Königreich<br>EO-Obl. Lin. 2024(34)                     | A3LTAB |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 97,678  | 293.034,00         | 0,83                         |
| 4,3750 % BP Capital Markets PLC<br>EO-FLR Notes 2024(31/Und.)             | A3L5Y0 |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 101,470 | 202.940,00         | 0,58                         |
| 3,2900 % bpost S.A.<br>EO-Notes 2024(24/29)                               | A3L4SS |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 101,679 | 203.358,00         | 0,58                         |
| 3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat<br>EO-FLR Prefer. MTN 2025(30/31) | A4D8LS |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 100,795 | 201.590,00         | 0,57                         |
| 3,5000 % Bulgarien<br>EO-Medium-Term Notes 2025(34)                       | A4EAK8 |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 100,650 | 201.300,00         | 0,57                         |
| 1,0000 % Bundesrep.Deutschland<br>Anl.v.2015 (2025)                       | 110238 |       | EUR   | 500                   |   |                       | % 99,971  | 499.855,00         | 1,42                         |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland<br>Anl.v.2016 (2026)                       | 110239 |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 99,284  | 297.852,00         | 0,85                         |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland<br>Anl.v.2017 (2027)                       | 110242 |       | EUR   | 500                   |   |                       | % 97,168  | 485.840,00         | 1,38                         |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland<br>Anl.v.2020 (2030)                       | 103070 |       | EUR   | 500                   |   |                       | % 89,480  | 447.400,00         | 1,27                         |

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.07.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| 1,7000 % Bundesrep.Deutschland<br>Anl.v.2022 (2032)                       | 110260 |       | EUR   | 300                   | 300                                       |                       | % 95,352  | 286.056,00         | 0,81                         |
| 2,3000 % Bundesrep.Deutschland<br>Anl.v.2023 (2033)                       | BU2Z00 |       | EUR   | 200                   |   | 300                   | % 98,740  | 197.480,00         | 0,56                         |
| 2,5000 % Bundesrep.Deutschland<br>Anl.v.2025 (2035)                       | BU2Z04 |       | EUR   | 500                   | 700                                       | 200                   | % 98,589  | 492.945,00         | 1,40                         |
| 3,1000 % Bundesrep.Deutschland<br>Bundesschatzanw. v.23(25)               | BU2202 |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 100,168 | 200.336,00         | 0,57                         |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland<br>Inflationsindex. Anl.v.14(30) ****)     | 103055 |       | EUR   | 700                   |   |                       | % 99,825  | 902.628,63         | 2,57                         |
| 3,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat<br>EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34) | A3LS4G |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 98,980  | 197.960,00         | 0,56                         |
| 5,8750 % CDP RETI S.p.A.<br>EO-Obbl. 2022(22/27)                          | A3LAQK |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 106,266 | 212.532,00         | 0,60                         |
| 4,1250 % CEPSA Finance S.A.U.<br>EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)           | A3LW4D |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 103,072 | 206.144,00         | 0,59                         |
| 4,5700 % Česká Sporitelna AS<br>EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)            | A3LYL9 |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 104,525 | 209.050,00         | 0,59                         |
| 3,3750 % Československá obchodná BK. AS<br>EO-Bonds 2024(29)              | A3LOV7 |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 102,072 | 204.144,00         | 0,58                         |
| 1,7230 % Comunidad Autónoma de Madrid<br>EO-Obl. 2022(32)                 | A3K324 |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 92,445  | 277.335,00         | 0,79                         |
| 3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A.<br>EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)  | A3L77C |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 99,586  | 199.172,00         | 0,57                         |
| 4,3750 % Crédit Agricole S.A.<br>EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)           | A3LXDJ |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 102,894 | 205.788,00         | 0,58                         |
| 3,2500 % Credito Emiliano S.p.A.<br>EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)        | A3LTE1 |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 101,709 | 203.418,00         | 0,58                         |
| 2,8750 % Erste Group Bank AG<br>EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)            | EB09WD |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 100,900 | 201.800,00         | 0,57                         |
| 4,0000 % Estland, Republik<br>EO-Bonds 2022(32)                           | A3K98Z |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 106,080 | 212.160,00         | 0,60                         |
| 3,2500 % Estland, Republik<br>EO-Medium-Term Notes 2024(34)               | A3LTA0 |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 100,950 | 302.850,00         | 0,86                         |
| 2,8750 % Finnland, Republik<br>EO-Bonds 2023(29)                          | A3LME1 |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 101,950 | 203.900,00         | 0,58                         |
| 3,0000 % Finnland, Republik<br>EO-Bonds 2023(33)                          | A3LG8A |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 100,759 | 302.277,00         | 0,86                         |
| 3,0000 % Finnland, Republik<br>EO-Bonds 2024(34)                          | A3LX02 |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 100,190 | 200.380,00         | 0,57                         |
| 3,2500 % Flämische Gemeinschaft<br>EO-Medium-Term Notes 2025(37)          | A4D7LV |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 97,038  | 194.076,00         | 0,55                         |
| 1,5000 % Frankreich<br>EO-OAT 2015(31)                                    | A1Z7JJ |       | EUR   | 600                   |   |                       | % 93,210  | 559.260,00         | 1,59                         |
| 0,5000 % Frankreich<br>EO-OAT 2016(26)                                    | A18YPD |       | EUR   | 500                   |   |                       | % 98,865  | 494.325,00         | 1,40                         |
| 1,0000 % Frankreich<br>EO-OAT 2017(27)                                    | A19FUW |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 98,180  | 294.540,00         | 0,84                         |
| 1,7500 % Frankreich<br>EO-OAT 2017(39)                                    | A19CGY |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 79,530  | 238.590,00         | 0,68                         |
| 2,0000 % Frankreich<br>EO-OAT 2022(32)                                    | A3K7HG |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 93,410  | 280.230,00         | 0,80                         |

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

| Gattungsbezeichnung  | WKN    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.07.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| 3,0000 % Frankreich<br>EO-OAT 2022(33)                                   | A3LGHB |       | EUR   | 400                   |   |                       | % 99,380  | 397.520,00         | 1,13                         |
| 3,5000 % Frankreich<br>EO-OAT 2023(33)                                   | A3LPJ7 |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 102,450 | 204.900,00         | 0,58                         |
| 3,0000 % Frankreich<br>EO-OAT 2024(34)                                   | A3LZW4 |       | EUR   | 500                   |   |                       | % 97,740  | 488.700,00         | 1,39                         |
| 3,6250 % Hamburg Commercial Bank AG<br>Schiffs-PF.24(26) Ser.2765        | HCB0B2 |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 100,575 | 201.150,00         | 0,57                         |
| 3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH<br>EO-MTN v.2024(2024/2030)             | A383PT |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 102,893 | 205.786,00         | 0,58                         |
| 4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG<br>EO-Preferred MTN 2023(26)            | A3LD6D |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 100,840 | 201.680,00         | 0,57                         |
| 4,1250 % ING Groep N.V.<br>EO-FLR Med.T.Nts 22(28/33)                    | A3K8PP |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 102,672 | 205.344,00         | 0,58                         |
| 2,3750 % ING-DiBa AG<br>MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)                         | A2YNWB |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 98,680  | 197.360,00         | 0,56                         |
| 3,0500 % Instituto de Credito Oficial<br>EO-Medium-Term Nts 2024(31)     | A3LWHU |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 101,507 | 203.014,00         | 0,58                         |
| 1,0000 % Irland<br>EO-Treasury Bonds 2016(26)                            | A18WS0 |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 99,264  | 297.792,00         | 0,85                         |
| 1,3500 % Irland<br>EO-Treasury Bonds 2018(31)                            | A2RS2Q |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 94,250  | 282.750,00         | 0,80                         |
| 1,2500 % Italien, Republik<br>EO-B.T.P. 2016(26)                         | A1V1MZ |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 99,090  | 297.270,00         | 0,84                         |
| 2,2000 % Italien, Republik<br>EO-B.T.P. 2017(27)                         | A19CRJ |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 100,290 | 300.870,00         | 0,86                         |
| 2,0000 % Italien, Republik<br>EO-B.T.P. 2018(28)                         | A19VUS |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 99,590  | 298.770,00         | 0,85                         |
| 2,1000 % Italien, Republik<br>EO-B.T.P. 2019(26)                         | A2R0ZP |       | EUR   | 500                   |   |                       | % 100,110 | 500.550,00         | 1,42                         |
| 0,2500 % Italien, Republik<br>EO-B.T.P. 2021(28)                         | A287ZA |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 95,070  | 285.210,00         | 0,81                         |
| 4,0000 % Italien, Republik<br>EO-B.T.P. 2023(31)                         | A3LGGP |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 106,350 | 319.050,00         | 0,91                         |
| 4,3500 % Italien, Republik<br>EO-B.T.P. 2023(33)                         | A3LG9N |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 107,970 | 215.940,00         | 0,61                         |
| 3,0000 % Kommunalkredit Austria AG<br>EO-Hyp.-Pfandbr. 2024(30)          | A3L4QM |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 100,291 | 300.873,00         | 0,86                         |
| 1,1250 % Kroatien, Republik<br>EO-Notes 2019(29)                         | A2R3SR |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 95,090  | 190.180,00         | 0,54                         |
| 3,8750 % Leasys S.p.A.<br>EO-Med.-T. Nts 2024(28/28)                     | A3LU9C |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 102,981 | 205.962,00         | 0,59                         |
| 0,8000 % Litauen, Republik<br>EO-Bonds 2018(25)                          | A1V6HK |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 99,529  | 199.058,00         | 0,57                         |
| 2,8750 % Luxemburg, Großherzogtum<br>EO-Bonds 2024(34)                   | A3LU15 |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 100,065 | 300.195,00         | 0,85                         |
| 2,6250 % Luxemburg, Großherzogtum<br>EO-Bonds 2024(34)                   | A3L4ZX |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 97,560  | 292.680,00         | 0,83                         |
| 3,2500 % MCC-Banca del Mezzogiorno SpA<br>EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30) | A4D7KZ |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 100,174 | 200.348,00         | 0,57                         |
| 0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA<br>EO-Mortg.Covered MTN 2019(26) | A2R4BN |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 97,860  | 293.580,00         | 0,83                         |

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.07.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| 4,0000 % Niederlande<br>EO-Anl. 2005(37)                              | A0D2B5 |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 109,620 | 328.860,00         | 0,93                         |
| 0,5000 % Niederlande<br>EO-Anl. 2016(26)                              | A1VNKY |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 98,660  | 295.980,00         | 0,84                         |
| 0,7500 % Niederlande<br>EO-Anl. 2017(27)                              | A19C29 |       | EUR   | 700                   |   |                       | % 97,670  | 683.690,00         | 1,94                         |
| 0,7500 % Niederlande<br>EO-Anl. 2018(28)                              | A19XZC |       | EUR   | 500                   |   |                       | % 96,070  | 480.350,00         | 1,37                         |
| 2,5000 % Niederlande<br>EO-Anl. 2024(34)                              | A3LUEL |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 97,890  | 293.670,00         | 0,83                         |
| 2,5000 % Niederlande<br>EO-Bond 2025(35)                              | A4D77X |       | EUR   | 300                   | 300                                       |                       | % 97,070  | 291.210,00         | 0,83                         |
| 2,5000 % Niederlande<br>EO-Bonds 2023(33)                             | A3LD37 |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 98,690  | 197.380,00         | 0,56                         |
| 7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d.<br>EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)  | A3LKGM |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 103,826 | 207.651,00         | 0,59                         |
| 0,7500 % Österreich, Republik<br>EO-Bundes anl. 2016(26)              | A18X6P |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 98,590  | 295.770,00         | 0,84                         |
| 0,7500 % Österreich, Republik<br>EO-Medium-Term Notes 2018(28)        | A19VB0 |       | EUR   | 500                   |   |                       | % 96,590  | 482.950,00         | 1,37                         |
| 2,9000 % Österreich, Republik<br>EO-Medium-Term Notes 2023(33)        | A3LCQ4 |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 100,700 | 302.100,00         | 0,86                         |
| 2,9500 % Österreich, Republik<br>EO-Medium-Term Notes 2025(35)        | A4D6CS |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 99,520  | 298.560,00         | 0,85                         |
| 3,0000 % Polen, Republik<br>EO-Medium-Term Notes 2025(30)             | A3L773 |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 101,590 | 203.180,00         | 0,58                         |
| 2,8750 % POP Asuntoluottopankki Oyj<br>EO-Cov. Med.-Term Nts 2024(29) | A3L4K1 |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 100,330 | 300.990,00         | 0,86                         |
| 2,8750 % Portugal, Republik<br>EO-Obr. 2015(25)                       | A1ZU1M |       | EUR   | 500                   |   |                       | % 100,179 | 500.895,00         | 1,42                         |
| 2,8750 % Portugal, Republik<br>EO-Obr. 2024(34)                       | A3LS33 |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 98,810  | 296.430,00         | 0,84                         |
| 4,2500 % Prima Banka Slovensko A.S.<br>EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(25) | A3LPBK |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 100,357 | 200.714,00         | 0,57                         |
| 6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG<br>EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)     | A3LNBJ |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 106,383 | 212.766,00         | 0,60                         |
| 4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG<br>EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)    | A3K81Y |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 100,169 | 200.338,00         | 0,57                         |
| 2,0000 % Renault S.A.<br>EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)               | A2RR9Y |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 98,670  | 197.340,00         | 0,56                         |
| 2,1250 % Rumänien<br>EO-Med.-Term Nts 2022(28)Reg.S                   | A3K1Z0 |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 97,210  | 194.420,00         | 0,55                         |
| 3,2500 % Slovenská Sporitelna AS<br>EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)    | A3LDG4 |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 100,120 | 300.360,00         | 0,85                         |
| 1,0000 % Slowakei<br>EO-Anl. 2020(30)                                 | A28V2A |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 92,116  | 184.232,00         | 0,52                         |
| 3,7500 % Slowakei<br>EO-Anl. 2023(35)                                 | A3LEHR |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 102,297 | 204.594,00         | 0,58                         |
| 3,7500 % Slowakei<br>EO-Anl. 2024(34)                                 | A3LVHW |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 102,790 | 205.580,00         | 0,58                         |
| 3,7500 % Slowakei<br>EO-Anl. 2025(40)                                 | A4D7E9 |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 97,603  | 195.206,00         | 0,55                         |

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

| Gattungsbezeichnung  | WKN    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.07.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| 3,0000 % Slowenien, Republik<br>EO-Bonds 2024(34)                          | A3LSYX |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 99,410  | 198.820,00         | 0,56                         |
| 3,1250 % Slowenien, Republik<br>EO-Bonds 2025(35)                          | A4EDCH |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 100,040 | 200.080,00         | 0,57                         |
| 3,7500 % Société Générale S.A.<br>EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)           | A4D6W9 |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 99,667  | 199.334,00         | 0,57                         |
| 4,1250 % Société Générale S.A.<br>EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(27)              | A3LJHS |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 103,156 | 206.312,00         | 0,59                         |
| 3,1500 % Spanien<br>EO-Bonos 2023(33)                                      | A3LDPZ |       | EUR   | 400                   |   |                       | % 101,270 | 405.080,00         | 1,15                         |
| 3,2500 % Spanien<br>EO-Bonos 2024(34)                                      | A3LTA7 |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 101,100 | 303.300,00         | 0,86                         |
| 3,1500 % Spanien<br>EO-Bonos 2025(35)                                      | A4D54S |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 99,530  | 298.590,00         | 0,85                         |
| 1,4500 % Spanien<br>EO-Obligaciones 2017(27)                               | A19KVL |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 98,561  | 295.683,00         | 0,84                         |
| 3,1000 % Spanien<br>EO-Obligaciones 2024(31)                               | A3L08Z |       | EUR   | 300                   | 300                                       |                       | % 101,970 | 305.910,00         | 0,87                         |
| 3,4500 % Spanien<br>EO-Obligaciones 2024(34)                               | A3LZRV |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 102,340 | 307.020,00         | 0,87                         |
| 4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA<br>EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)       | A3LMBU |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 106,140 | 212.280,00         | 0,60                         |
| 3,8750 % Stellantis N.V.<br>EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)                 | A4ECA8 |       | EUR   | 300                   | 600                                       | 300                   | % 99,548  | 298.644,00         | 0,85                         |
| 4,1250 % Sydbank AS<br>EO-FLR Non-Pref. MTN 24(26/27)                      | A3LZHM |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 102,029 | 204.057,00         | 0,58                         |
| 2,7500 % Tatra Banka AS<br>EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(28)                  | A3L4DE |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 100,171 | 200.342,00         | 0,57                         |
| 4,5000 % TRATON Finance Luxembourg S.A.<br>EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)    | A3LQ9S |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 102,427 | 204.854,00         | 0,58                         |
| 3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as<br>EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)   | A3LD5L |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 100,410 | 200.820,00         | 0,57                         |
| 2,8750 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as<br>EO-Mortgage Cov.Bonds 2024(29)   | A3L3RU |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 100,230 | 200.460,00         | 0,57                         |
| 2,7500 % Volkswagen Bank GmbH<br>Med.Term.Nts. v.25(28)                    | A1X3QE |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 99,780  | 199.560,00         | 0,57                         |
| 3,8750 % Vseobecná úverová Banka AS<br>EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)      | A3LME9 |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 103,350 | 206.700,00         | 0,59                         |
| 5,5000 % Worldline S.A.<br>EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)                  | A4ECA1 |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 89,542  | 179.084,00         | 0,51                         |
| 2,3750 % Zypern, Republik<br>EO-Medium-Term Notes 2018(28)                 | A2RR4X |       | EUR   | 200                   |   |                       | % 100,126 | 200.252,00         | 0,57                         |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere |        |       |   |                       |   |                       | EUR       | 499.360,00         | 1,42                         |
| Verzinsliche Wertpapiere   |        |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
| 2,5000 % Konsort.Landesf.HIF,IBB,ISRP<br>Inh.-Schuldv.v.2022(2029)         | A30VPZ |       | EUR   | 300                   |   |                       | % 99,640  | 298.920,00         | 0,85                         |
| 2,7500 % Robert Bosch Finance LLC<br>EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)        | A4EBMA |       | EUR   | 200                   | 200                                       |                       | % 100,220 | 200.440,00         | 0,57                         |
| Summe Wertpapiervermögen   |        |       |   |                       |   |                       | EUR       | 34.199.173,83      | 97,19                        |

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

| Gattungsbezeichnung  | WKN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.07.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|-----|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds |     |       |   |                       |   |                       | EUR       | 602.714,82         | 1,71                         |
| Bankguthaben   |     |       |   |                       |   |                       | EUR       | 602.714,82         | 1,71                         |
| EUR-Guthaben bei:  |     |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
| HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)                      |     |       | EUR   | 602.714,82            |   |                       | % 100,000 | 602.714,82         | 1,71                         |
| Sonstige Vermögensgegenstände  |     |       |   |                       |   |                       | EUR       | 406.849,34         | 1,16                         |
| Zinsansprüche  |     |       | EUR   | 406.849,34            |   |                       |           | 406.849,34         | 1,16                         |
| Sonstige Verbindlichkeiten *)  |     |       | EUR   | -19.286,08            |   |                       |           | -19.286,08         | -0,05                        |
| Fondsvermögen  |     |       |   |                       |   |                       | EUR       | 35.189.451,91      | 100,00 <sup>1)</sup>         |
| Anteilwert   |     |       |   |                       |   |                       | EUR       | 48,60              |                              |
| Umlaufende Anteile   |     |       |   |                       |   |                       | STK       | 724.015            |                              |

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten  
\*\*\*\*\*) Bei diesen Wertpapieren wurde der Kurswert durch einen Inflationskoeffizienten beeinflusst.

Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

| Gattungsbezeichnung  | WKN    | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere   |        |                                     |                          |                             |                     |
| Verzinsliche Wertpapiere   |        |                                     |                          |                             |                     |
| 2,6250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.263 v.2024(2030)                         | AAR044 | EUR                                 |                          | 400                         |                     |
| 3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2022(29)               | A3LAFX | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 23(25/26)                 | A3LHE2 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)           | A180Z7 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2022(29)           | A3K55N | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)                | A4D64C | EUR                                 | 100                      | 100                         |                     |
| 3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)      | A3LJZ9 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)                  | A3L3R2 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)                  | A4EBSR | EUR                                 | 400                      | 400                         |                     |
| 1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)                                 | A2RWFC | EUR                                 |                          | 500                         |                     |
| 1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)                  | A3E5J6 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2015(25)                              | A1ZYC8 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)                  | A3LRDE | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)                   | A3LUD5 | EUR                                 | 300                      | 300                         |                     |
| 2,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(30)                   | A4D54H | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 3,1250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2024(36)                          | A3L47H | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 2,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.24(2031)                  | NLB4Y3 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 4,5000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)          | A3LZEY | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)      | A3L778 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 4,1250 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)                             | A4DFJF | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 4,1250 % SES S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)                           | A4ECY7 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 3,8750 % Slowakei EO-Anl. 2013(33)   | A1HEVC | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 3,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)                             | A3LCWG | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 4,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)                    | A3LFCY | EUR                                 | 300                      | 300                         |                     |
| 0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2021(25/26)                       | A3KYFJ | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 3,7500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(26)             | A2LQ6W | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 5,4930 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)           | A4EA1L | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 3,0000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 25(32)         | A4EBBE | EUR                                 | 100                      | 100                         |                     |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere |        |                                     |                          |                             |                     |
| Verzinsliche Wertpapiere   |        |                                     |                          |                             |                     |
| 2,7500 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2025(28/28)       | A4EDLR | EUR                                 | 100                      | 100                         |                     |
| 3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)         | A3L3QH | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 4,2000 % Volvo Car AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)                       | A4ECBA | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| Nicht notierte Wertpapiere   |        |                                     |                          |                             |                     |
| Verzinsliche Wertpapiere   |        |                                     |                          |                             |                     |
| 0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74                 | A1ZUS1 | EUR                                 |                          | 500                         |                     |
| 3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2025(2025/2030)                  | A4DFNE | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)                                      | A1ZY9A | EUR                                 |                          | 500                         |                     |
| 0,2500 % Slowakei EO-Anl. 2020(25)   | A28W8A | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 2,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(25)                             | A1Z4NH | EUR                                 |                          | 300                         |                     |



Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

|                    |     |         |
|--------------------|-----|---------|
| Anteilwert         | EUR | 48,60   |
| Umlaufende Anteile | STK | 724.015 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Stuttgart

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH





# LB≡BW Asset Management

70404 [16] 09/2025 55 25% Altpapier

**LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH**

Postfach 100351  
70003 Stuttgart  
Pariser Platz 1, Haus 5  
70173 Stuttgart  
Telefon 0711 22910-3000  
Telefax 0711 22910-9098  
[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)