

**LB≡BW Asset Management**

**RW Rentenstrategie**

**Halbjahresbericht zum 30.06.2025**



# Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2025	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2025	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	15
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16



**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



# RW Rentenstrategie

## Halbjahresbericht zum 30.06.2025

## Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>62.062.380,43</b>	<b>100,08</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>51.332.268,58</b>	<b>82,78</b>
Bundesrep. Deutschland	18.885.756,44	30,46
Niederlande	8.810.351,64	14,21
Frankreich	6.229.256,00	10,05
Großbritannien	4.124.484,00	6,65
Luxemburg	2.563.962,00	4,13
USA	2.128.330,00	3,43
Italien	1.979.217,50	3,19
andere Instit. der EU	1.894.680,00	3,06
Spanien	1.432.791,00	2,31
Belgien	1.270.087,00	2,05
Österreich	804.952,00	1,30
Schweden	480.095,00	0,77
Australien	294.684,00	0,48
Irland	261.720,00	0,42
Dänemark	171.902,00	0,28
<b>2. Sonstige Forderungswertpapiere</b>	<b>1.322.167,68</b>	<b>2,13</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>4.741.702,00</b>	<b>7,65</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>4.064.267,48</b>	<b>6,55</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>601.974,69</b>	<b>0,97</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-52.521,83</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>62.009.858,60</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>57.396.138,26</b>	<b>92,56</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>42.326.625,51</b>	<b>68,26</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	A3KZE3		EUR	200			% 85,951	171.902,00	0,28
4,8510 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054)	A3823H		EUR	1.000			% 106,235	1.062.350,00	1,71
4,4310 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.25(2035/2055)	A4DFLN		EUR	400	400		% 102,719	410.876,00	0,66
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	A19YJP		EUR	1.000			% 99,980	999.800,00	1,61
0,2500 % BASF SE MTN v.2020(2020/2027)	A289DC		EUR	700			% 95,900	671.300,00	1,08
1,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/32)	A289QH		EUR	500			% 86,370	431.850,00	0,70
1,0000 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/36)	A3H3EX		EUR	500			% 73,999	369.995,00	0,60
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	A255C9		EUR	500			% 97,540	487.700,00	0,79
7,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	A3514X		EUR	300			% 107,080	321.240,00	0,52
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28Y0X		EUR	2.500			% 100,120	2.503.000,00	4,04
4,3750 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2024(31/Und.)	A3L5Y0		EUR	1.200	800		% 100,540	1.206.480,00	1,95
5,1250 % British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)	A3LWSU		EUR	400			% 103,751	415.004,00	0,67
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) ****)	103056		EUR	600		500	% 98,705	763.289,71	1,23
4,1250 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	A3LY3U		EUR	500	500		% 101,531	507.655,00	0,82
1,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A3KV4A		EUR	200			% 97,010	194.020,00	0,31
4,1250 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	A3829D		EUR	500			% 103,291	516.455,00	0,83
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	A161YP		EUR	400			% 100,500	402.000,00	0,65
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	A3H2UK		EUR	1.100		500	% 101,326	1.114.586,00	1,80
1,2500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(26/26)	A2AASL		EUR	200			% 99,337	198.674,00	0,32
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	A35117		EUR	300			% 105,600	316.800,00	0,51
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	A3LC1N		EUR	350			% 107,893	377.625,50	0,61
4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	A3LU4B		EUR	800			% 102,824	822.592,00	1,33
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KX6B		EUR	400			% 90,185	360.740,00	0,58
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(33)	A3K4DW		EUR	1.900	500		% 99,720	1.894.680,00	3,06

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	A3LZW4		EUR	1.500	1.500		% 98,280	1.474.200,00	2,38
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	A285HR		EUR	1.500			% 85,800	1.287.000,00	2,08
4,2470 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	A3L6JV		EUR	400			% 101,609	406.436,00	0,66
4,8710 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	A3LTAK		EUR	300			% 104,683	314.049,00	0,51
3,6250 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L1JT		EUR	700			% 101,758	712.306,00	1,15
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	A3E44W		EUR	800			% 95,355	762.840,00	1,23
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	A2YN1J		EUR	1.000			% 99,789	997.890,00	1,61
3,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(28/29)	A3LUDU		EUR	100			% 103,121	103.121,00	0,17
5,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 23(29/35)	A3LEFN		EUR	400			% 105,550	422.200,00	0,68
3,1500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/33)	A4D6K2		EUR	500	500		% 98,416	492.080,00	0,79
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuldv.v.20(25/28)	A289T2		EUR	1.400	400		% 91,841	1.285.774,00	2,07
3,6500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/29)	A3LZRN		EUR	400			% 103,456	413.824,00	0,67
3,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	A3LSYG		EUR	300			% 101,154	303.462,00	0,49
3,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054)	A383GP		EUR	900			% 100,580	905.220,00	1,46
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	A383PL		EUR	800			% 102,300	818.400,00	1,32
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	A289EQ		EUR	200			% 88,017	176.034,00	0,28
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	A3E5WY		EUR	500			% 84,131	420.655,00	0,68
2,8750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(31/32)	A3L71X		EUR	600	600		% 99,750	598.500,00	0,97
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	A1Z6ZR		EUR	800			% 100,619	804.952,00	1,30
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	A280T8		EUR	500			% 89,160	445.800,00	0,72
5,2500 % Prysmian S.p.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	A4EBCG		EUR	400	400		% 102,800	411.200,00	0,66
4,5000 % Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	A4ECY3		EUR	500	500		% 100,900	504.500,00	0,81
0,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(28/28)	A3MP70		EUR	400			% 93,695	374.780,00	0,60
4,2200 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/30)	A3LQ01		EUR	1.000			% 105,428	1.054.280,00	1,70
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	A3KL3W		EUR	200			% 94,042	188.084,00	0,30
3,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(32/32)	A3LU03		EUR	600			% 101,230	607.380,00	0,98

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,7500 % Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	A3827R		EUR	300			% 103,150	309.450,00	0,50
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	A3K06E		EUR	400			% 91,950	367.800,00	0,59
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 2023(23/28)	A3LSCB		EUR	300			% 102,448	307.344,00	0,50
5,9500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2025(30/Und.)	A4EBU8		EUR	700	700		% 98,970	692.790,00	1,12
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Sustain.Lkd Nts 2022(22/27)	A3LAWH		EUR	500			% 104,749	523.745,00	0,84
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	A28T19		EUR	300			% 97,337	292.011,00	0,47
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.2019(2025/2025)	SYM772		EUR	500			% 99,510	497.550,00	0,80
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	SYM773		EUR	500			% 97,730	488.650,00	0,79
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	A19X5W		EUR	700			% 100,390	702.730,00	1,13
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/26)	A3LBJ5		EUR	500			% 100,447	502.235,00	0,81
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	A1869J		EUR	400			% 100,530	402.120,00	0,65
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3K00H		EUR	400			% 97,920	391.680,00	0,63
4,5000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	A3L5U3		EUR	200			% 99,599	199.198,00	0,32
4,3710 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	A4EBBG		EUR	500	500		% 101,900	509.500,00	0,82
0,5000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/32)	A3KTRD		EUR	300			% 85,291	255.873,00	0,41
4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34)	A3829J		EUR	400			% 103,115	412.460,00	0,67
2,0000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(26)	A1Z72U		EUR	250			% 99,810	249.525,00	0,40
Qiagen N.V. DL-Zero Exch. Bonds 2020(27)	A286LP		USD	800			% 97,550	664.820,89	1,07
6,6250 % RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)	A13SHX		USD	500			% 100,809	429.394,73	0,69
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>									
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine	522990		EUR	415	107		% 129,000	535.810,68	0,86
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 2001	522994		EUR	286	75		% 274,950	786.357,00	1,27
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.327.810,75</b>	<b>16,66</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	A289FK		EUR	200			% 86,861	173.722,00	0,28
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	A3E5TR		EUR	600			% 83,801	502.806,00	0,81

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	A1ZW6G		EUR	300			% 98,228	294.684,00	0,48
2,0000 % Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)	A38229		EUR	1.000	400	1.000	% 106,353	1.063.530,00	1,72
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	A19PDB		EUR	300			% 99,709	299.126,25	0,48
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	A3LJ6A		EUR	400			% 101,430	405.720,00	0,65
0,9340 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/31)	A3KYWN		EUR	200			% 86,981	173.962,00	0,28
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	A3KZMH		EUR	300			% 87,240	261.720,00	0,42
0,9000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2021(21/33)	A3KUPC		EUR	200			% 81,661	163.322,00	0,26
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg,S	A3K05H		EUR	400			% 90,691	362.764,00	0,59
Sagerpar S.A. EO-Zero Conv. Obl.2021(26)	A3KN1H		EUR	1.300			% 97,699	1.270.087,00	2,05
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	A3LNB2		EUR	500			% 104,703	523.512,50	0,84
1,6250 % Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2024(31)	A3L0XB		EUR	500	900	800	% 106,870	534.350,00	0,86
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	A3E46Y		EUR	400			% 97,249	388.996,00	0,63
5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	A3LVY6		EUR	1.000	500		% 104,087	1.040.870,00	1,68
3,0750 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	A4EDBU		EUR	400	400		% 100,030	400.120,00	0,65
Vonovia SE Unverz.Wandelschv. 25(20.5.30)	A4DFHK		EUR	500	500		% 103,988	519.940,00	0,84
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	A3H2VA		EUR	1.300			% 99,273	1.290.549,00	2,08
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SY		EUR	500			% 93,890	469.450,00	0,76
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	A2R75C		EUR	200			% 94,290	188.580,00	0,30
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.741.702,00</b>	<b>7,65</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	A2DLYP		ANT	1.200			EUR 1.085,860	1.303.032,00	2,10
Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	A40YG1		ANT	1.000	1.000		EUR 1.008,660	1.008.660,00	1,63
iShsIII-EO Cor.Bd ex-Fin.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	AORPWN		ANT	22.000			EUR 110,455	2.430.010,00	3,92
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>57.396.138,26</b>	<b>92,56</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>4.064.267,48</b>	<b>6,55</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>4.064.267,48</b>	<b>6,55</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	2.932.007,75		% 100,000	2.932.007,75	4,73
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
			NOK	990,27		% 100,000	83,36	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
			GBP	3.110,29		% 100,000	3.630,97	0,01
			JPY	175.000.000,00		% 100,000	1.032.102,82	1,66
			USD	113.209,12		% 100,000	96.442,58	0,16
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>601.974,69</b>	<b>0,97</b>
Zinsansprüche			EUR	601.974,69			601.974,69	0,97
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>						<b>EUR</b>	<b>-52.521,83</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>62.009.858,60</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>119,26</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>519.954</b>	

\*) Beratungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

\*\*\*\*\*) 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 30.06.2025

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025		
Britische Pfund	(GBP)	0,8566000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	169,5567500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,8790500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1738500	=	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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	A287RE	EUR		400	
1,9500 % TUI AG Wandelanl.v.2024(2029/2031)	A383JQ	EUR	400	400	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,7000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/25)	A2RX06	EUR		250	
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	A3KM1G	EUR		200	
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	A2G87D	EUR		2.200	
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	A3MQE8	EUR		300	
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A2YN1H	EUR		400	
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	A3K8X0	EUR		700	

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>119,26</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>519.954</b>

### 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

30019 [15] 08/2025 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)