

LB≡BW Asset Management

W&W ESG Strategie

Halbjahresbericht zum 31.08.2025

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.08.2025	8
Vermögensaufstellung zum 31.08.2025	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	17
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

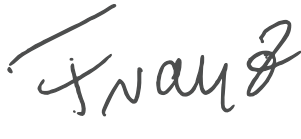
Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

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** 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 ESG Strategie

Halbjahresbericht zum 31.08.2025

Vermögensübersicht zum 31.08.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	109.920.395,97	100,09
1. Anleihen	36.251.996,93	33,01
Frankreich	4.429.299,37	4,03
Niederlande	4.209.414,04	3,83
Bundesrep. Deutschland	3.647.195,75	3,32
Italien	2.802.484,40	2,55
Spanien	2.031.894,00	1,85
Österreich	2.010.489,76	1,83
Dänemark	1.835.842,00	1,67
Belgien	1.420.512,00	1,29
USA	1.256.976,34	1,14
Großbritannien	1.160.280,51	1,06
Slowenien	1.116.782,00	1,02
Polen	947.955,10	0,86
Rumänien	941.422,00	0,86
Schweden	902.104,00	0,82
Südkorea	782.460,41	0,71
Irland	635.658,00	0,58
Übrige intern. Organis.	560.528,37	0,51
Weltbank	552.768,05	0,50
Finnland	507.292,00	0,46
Australien	505.770,00	0,46
Canada	503.229,00	0,46
Ver.Arabische Emirate	438.892,78	0,40
IFFIm	423.801,79	0,39
andere Instit. der EU	379.600,00	0,35
Norwegen	318.186,00	0,29
Interam.Investment-Corp.	304.560,00	0,28
Luxemburg	302.190,00	0,28
Europ. Investitionsbank	250.613,41	0,23
Slowakei	205.402,00	0,19
Andere Länder	868.393,85	0,79
2. Investmentanteile	69.875.847,17	63,63
3. Bankguthaben	3.252.276,83	2,96
4. Sonstige Vermögensgegenstände	540.275,04	0,49
II. Verbindlichkeiten	-104.265,14	-0,09
III. Fondsvermögen	109.816.130,83	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	106.127.844,10	96,64
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	31.909.660,00	29,06
Verzinsliche Wertpapiere									
4,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	A3LCXL		EUR	400			% 103,405	413.620,00	0,38
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2022(29)	A3LAFX		EUR	200			% 102,455	204.910,00	0,19
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGZN		EUR	300			% 103,191	309.573,00	0,28
2,8750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(30)	A3LC15		EUR	300			% 100,284	300.852,00	0,27
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	A3LKSU		EUR	200			% 106,976	213.952,00	0,19
3,7500 % Arab Bank f.Eco. Dev.in Africa EO-Medium-Term Notes 2024(27)	A3LTSY		EUR	300			% 101,170	303.510,00	0,28
5,3750 % Argenta Spaarbank N.V. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	A3LBTJ		EUR	300			% 103,343	310.029,00	0,28
2,3750 % ASN Bank N.V. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(26/27)	A3K41N		EUR	300			% 99,831	299.493,00	0,27
4,1250 % ASN Bank N.V. EO-FLR Notes 2024(30/35)	A3L6GY		EUR	400			% 100,781	403.124,00	0,37
3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LV5G		EUR	200			% 98,335	196.670,00	0,18
7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	A3LHTS		EUR	200	200		% 103,416	206.832,00	0,19
7,2500 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	A3LRUU		EUR	500	500		% 107,934	539.670,00	0,49
4,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	A3LRTA		EUR	200			% 104,435	208.869,40	0,19
0,5000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KTQT		EUR	400			% 85,828	343.312,00	0,31
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	A3LCXU		EUR	300			% 104,268	312.804,00	0,28
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	BLB8DT		EUR	200			% 109,900	219.800,00	0,20
4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)	BLB6JZ		EUR	300			% 102,971	308.913,00	0,28
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	A19W9B		EUR	300			% 88,510	265.530,00	0,24
2,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(39)	A3K9KL		EUR	300			% 90,395	271.185,00	0,25
2,7500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(34)	A3LS36		EUR	400			% 99,170	396.680,00	0,36
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	A3LYXU		EUR	300			% 100,179	300.537,00	0,27
3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat EO-FLR Prefer. MTN 2025(30/31)	A4D8LS		EUR	300	300		% 100,730	302.190,00	0,28
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	BU3Z00		EUR	400	400		% 98,704	394.816,00	0,36
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035) Grüne	BU3Z04		EUR	400	400		% 98,522	394.088,00	0,36
4,2500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	A3LKSV		EUR	200			% 105,085	210.169,60	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2024(31)	A3L35C		EUR	300			% 99,244	297.732,00	0,27
1,6250 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K43K		EUR	300			% 90,710	272.130,00	0,25
1,8750 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2022(33)	A3K4WM		EUR	300			% 91,510	274.530,00	0,25
1,7230 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2022(32)	A3K324		EUR	300			% 92,468	277.404,00	0,25
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	A3LTBQ		EUR	300			% 102,470	307.410,00	0,28
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	A3LTE1		EUR	200			% 102,069	204.138,00	0,19
3,7500 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)	A3L5U5		EUR	300			% 100,025	300.075,00	0,27
1,3750 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	A3K2DH		EUR	300			% 99,551	298.653,00	0,27
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035)	SCB004		EUR	300			% 100,100	300.300,00	0,27
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	A3LXSC		EUR	200			% 101,640	203.280,00	0,19
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	A3L0XE		EUR	300	300		% 104,267	312.801,00	0,28
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(37)	A3K4D0		EUR	400	400		% 94,900	379.600,00	0,35
0,2500 % EWE AG Med.Term Nts.v.21(28/28)	A3E5L9		EUR	300	300		% 93,917	281.751,00	0,26
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LH5M		EUR	300			% 104,175	312.525,00	0,28
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39)	A19CGY		EUR	400			% 77,770	311.080,00	0,28
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	A3LNVU		EUR	300	300		% 107,618	322.854,00	0,29
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2024(2024/2030)	A383PT		EUR	200	200		% 103,131	206.261,00	0,19
3,2500 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 25(31)	A4D7CA		EUR	300			% 99,944	299.832,00	0,27
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LD6D		EUR	300			% 100,700	302.100,00	0,28
3,2000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTXV		EUR	300			% 97,470	292.410,00	0,27
3,6500 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2025(35)	A4D5RN		EUR	300			% 100,290	300.870,00	0,27
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 22(28/33)	A3K8PP		EUR	200			% 102,380	204.760,00	0,19
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	A2YNWB		EUR	300			% 99,000	297.000,00	0,27
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2024(31)	A3LWHU		EUR	200			% 101,560	203.120,00	0,18
3,1250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3LBDR		EUR	300			% 101,520	304.560,00	0,28
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP		EUR	300			% 106,060	318.180,00	0,29
0,5000 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2021(31)	A3KPJS		EUR	300			% 87,538	262.614,00	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % KEB Hana Bank EO-Med.-Term Cov. Nts 2025(28)	A4D5XA		EUR	300			% 100,710	302.130,00	0,28
3,8750 % Kojamo Oyj EO-Medium-Term Notes 25(31/32)	A4D784		EUR	300	300		% 99,988	299.964,00	0,27
3,7140 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2023(27)Reg.S	A3LF65		EUR	300			% 102,152	306.456,00	0,28
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	A3E5J6		EUR	300			% 92,226	276.678,00	0,25
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	A2R056		EUR	400			% 94,676	378.704,00	0,34
3,2500 % MCC-Banca del Mezzogiorno SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30)	A4D7KZ		EUR	300			% 99,933	299.799,00	0,27
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	A3LBY6		EUR	300			% 104,300	312.900,00	0,28
1,8750 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	A3K5D7		EUR	200			% 94,000	188.000,00	0,17
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	A3K81M		EUR	200			% 102,822	205.644,00	0,19
4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LE6R		EUR	200			% 104,280	208.560,00	0,19
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KVYN		EUR	300			% 97,855	293.565,30	0,27
3,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2025(30)	A4EB6R		EUR	400	400		% 100,429	401.716,00	0,37
3,1250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2024(36)	A3L47H		EUR	300			% 97,545	292.635,00	0,27
2,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.24(2031)	NLB4Y3		EUR	300			% 100,850	302.550,00	0,28
7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)	A3LKGM		EUR	200			% 103,306	206.612,00	0,19
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K5N4		EUR	300			% 95,260	285.780,00	0,26
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LEU1		EUR	200			% 100,505	201.010,00	0,18
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LEU2		EUR	200			% 102,096	204.192,00	0,19
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LGQG		EUR	500			% 102,230	511.150,00	0,47
3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27)	A3L1ZR		EUR	300			% 101,030	303.090,00	0,28
3,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN2025(30/31)	A4EDAX		EUR	300	300		% 100,518	301.553,10	0,27
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	A3K81Y		EUR	200			% 100,028	200.056,00	0,18
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	A3LU3C		EUR	200			% 97,460	194.920,00	0,18
3,7500 % S-Pankki Oyj EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	A3LNS6		EUR	200			% 103,664	207.328,00	0,19
1,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2022(25)	A3K6HP		EUR	200			% 99,900	199.800,00	0,18
4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(26)	A3LA5R		EUR	200			% 101,944	203.888,00	0,19
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	A3K90M		EUR	200			% 102,701	205.402,00	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)	A3LCWG		EUR	300			% 104,770	314.310,00	0,29
3,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2025(35)	A4EDCH		EUR	600	600		% 99,310	595.860,00	0,54
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3LAW2		EUR	300			% 101,954	305.862,00	0,28
3,6250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(35)	A4D9HM		EUR	400	400		% 99,814	399.256,00	0,36
5,2500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K84C		EUR	300			% 104,358	313.074,00	0,29
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	A3KV2K		EUR	300			% 65,000	195.000,00	0,18
4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	A3LMBU		EUR	300			% 106,062	318.186,00	0,29
3,5000 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	A4D8K8		EUR	300	300		% 101,004	303.012,00	0,28
4,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	A3LFCY		EUR	300	600	300	% 103,900	311.700,00	0,28
2,0000 % Svensk Exportkredit, AB EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K63X		EUR	300			% 99,530	298.590,00	0,27
5,6180 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LDQA		EUR	300			% 107,590	322.770,00	0,29
5,1860 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	A3LX1N		EUR	200			% 105,360	210.720,00	0,19
3,6980 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LTN3		EUR	300			% 101,581	304.743,00	0,28
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	A3KLMN		EUR	400			% 94,555	378.220,00	0,34
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	A3K48X		EUR	200			% 98,973	197.946,00	0,18
2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2024(28)	A3LS1T		EUR	200			% 101,335	202.670,00	0,18
5,8500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	A3LBDE		EUR	300			% 103,970	311.910,00	0,28
1,7500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K5NK		EUR	300			% 91,210	273.630,00	0,25
3,5000 % United Utilities Water Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2025(32/33)	A4D7KJ		EUR	225			% 99,330	223.492,50	0,20
4,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29)	A3LEVN		EUR	200			% 98,284	196.568,00	0,18
0,9000 % Verbund AG EO- Notes 2021(21/41)	A3KNZ9		EUR	300			% 67,349	202.046,76	0,18
2,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(28)	A1X3QE		EUR	200	200		% 99,712	199.424,00	0,18
5,5000 % Abu Dhabi Commercial Bank DL-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LM4G		USD	200			% 103,646	177.096,97	0,16
4,0500 % American Express Co. DL-Notes 2022(29/29)	A3K47Q		USD	200			% 100,594	171.882,10	0,16
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28)	A2RR9D		USD	145			% 98,518	122.042,80	0,11
3,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	A3LHYU		USD	300			% 99,405	254.775,74	0,23
1,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-T.Nts 2021(31) Reg.S	A287TH		USD	200			% 87,520	149.542,93	0,14

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,2500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	A3KX3N		USD	200			% 96,920	165.604,44	0,15
4,7500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	A4D5WV		USD	200			% 101,705	173.780,44	0,16
5,4310 % El Sukuk Company Ltd. DL-Medium-Term Nts 2024(29)	A3LZAQ		USD	200			% 102,947	175.902,61	0,16
2,3750 % European Investment Bank DL-Bonds 2017(27)	A19H0E		USD	300			% 97,781	250.613,41	0,23
1,7500 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)	A3MQMB		USD	200			% 96,610	165.074,75	0,15
1,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(28)	A3KPR8		USD	500			% 94,355	403.054,25	0,37
1,2500 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(31)	A3KLLS		USD	200			% 87,620	149.713,80	0,14
1,0000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KPVS		USD	200			% 98,036	167.511,32	0,15
5,3570 % KODIT Global 2024-1 Co. Ltd. DL-Bonds 2024(27) Reg.S	A3LZFA		USD	200			% 101,760	173.874,41	0,16
5,1250 % New Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LG3K		USD	300			% 100,280	257.018,37	0,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.342.336,93	3,95
Verzinsliche Wertpapiere									
0,3750 % Action Logement Services SAS EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KW10		EUR	300			% 84,807	254.421,00	0,23
3,8750 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2036/2036)	A4DFUF		EUR	300	300		% 100,180	300.540,00	0,27
3,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-T.Nts 2025(30/35)	A4EFNM		EUR	300	300		% 99,474	298.422,00	0,27
2,1250 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2022(26)	A3K8VT		EUR	200			% 99,999	199.998,00	0,18
3,2500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2025(25/29)	A4EA8Q		EUR	200	200		% 101,120	202.239,00	0,18
0,6250 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/32) Reg.S	A3KVZV		EUR	300			% 83,640	250.920,00	0,23
2,1250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(28)	A3K5XA		EUR	300			% 99,070	297.210,00	0,27
2,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Med.-Term Nts 2025(31)Reg.S	A4EB1V		EUR	300	300		% 99,983	299.949,00	0,27
3,1250 % Pacific Life Global Funding II EO-Medium-Term Notes 2025(31)	A4ECLW		EUR	300	600	300	% 100,041	300.121,50	0,27
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	A3LM2K		EUR	200			% 107,447	214.894,00	0,20
3,2500 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(32)	A4EF5G		EUR	100	100		% 99,944	99.944,00	0,09
2,6250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2022(29)	A3K8VF		EUR	200			% 99,913	199.826,00	0,18
4,2500 % VGP N.V. EO-Notes 2025(25/31)	A4D9GW		EUR	300	300		% 100,546	301.638,00	0,27
4,8750 % Abu Dhabi Future Energy Comp. DL-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L1XY		USD	300			% 102,144	261.795,81	0,24
4,7500 % CIF Capital Mrkts Mechanim PLC DL-Med.-Term Notes 2025(28)	A4D5RU		USD	250			% 102,050	217.962,41	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2500 % General Mills Inc. DL-Notes 2021(21/31)	A3KXB7		USD	300			% 87,971	225.470,31	0,21
4,7500 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2022(25)	A3LAXD		USD	300			% 99,996	256.290,47	0,23
2,6250 % Pfizer Inc. DL-Notes 2020(20/30)	A28VAY		USD	200			% 94,047	160.695,43	0,15
Investmentanteile							EUR	69.875.847,17	63,63
KVG-eigene Investmentanteile									
LBBW Global Warming Inhaber-Anteile I	A2N67X		ANT	30.000	10.000		EUR 185,840	5.575.200,00	5,08
Gruppenfremde Investmentanteile									
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	A2PHCA		ANT	200.000			EUR 19,144	3.828.800,00	3,49
Br.Mil.Cap.UC.-BMC Gbl Sel.Fd Act.Nom. 4 EUR Acc. oN	A3EWTX		ANT	35.000			EUR 112,170	3.925.950,00	3,58
Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ETFL58		ANT	120.000	50.000		EUR 36,195	4.343.400,00	3,96
InvescoM2-IQS Global Eq ETF Registered Acc.Shs USD o.N.	A2PHJT		ANT	90.000	30.000		EUR 74,600	6.714.000,00	6,11
JPM ICAV-Gl.Res.enh.I.E.S.PAA Reg.Shs JETFAcEUR EUR Acc. oN	A3EGP9		ANT	170.000	45.000		EUR 29,910	5.084.700,00	4,63
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	A2PM52		ANT	200.000			EUR 17,720	3.544.000,00	3,23
Nordea 2-Gl.Dev.Res.Enh.Eq.Fd Act.Nom. BI EUR Acc. oN	A40F9W		ANT	75.000	75.000		EUR 103,659	7.774.455,00	7,08
Rob.Cap.Gro.-Robeco Gl.SDG Eqs Act. Nom. I EUR Acc. oN	A2QD2M		ANT	13.287	13.287		EUR 197,240	2.620.688,83	2,39
Russ.Inv.-Acadian Sust.Gl.Equ. Reg.Shs J EUR Acc. oN	A418T8		ANT	200.000	200.000		EUR 11,320	2.264.000,00	2,06
Swiss.(LU)Equ. - Sustainable Act. Nom. DT EUR Acc. oN	A2QAQE		ANT	15.000			EUR 189,130	2.836.950,00	2,58
UI I-Montrusco Bol.Glbl Eq.Fd Act. Nom. IX EUR Acc. oN	A3CTNT		ANT	33.000			EUR 136,180	4.493.940,00	4,09
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. oN	A3EBOX		ANT	37.000			EUR 129,880	4.805.560,00	4,38
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	A2AQST		ANT	140.000	60.000		EUR 41,410	5.797.400,00	5,28
Xtr.IE-USA Biodv.Foc.SRI U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	DBXOUN		ANT	25.000			EUR 36,155	903.875,00	0,82
Xtr.IE-Wld Biodv.Foc.SRI U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	DBXOUK		ANT	30.000			EUR 47,675	1.430.250,00	1,30
iShsIV-iShs MSCI Wld Scr.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	A2N6TD		ANT	400.000			USD 11,508	3.932.678,34	3,58
Summe Wertpapiervermögen							EUR	106.127.844,10	96,64

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.252.276,83	2,96
Bankguthaben							EUR	3.252.276,83	2,96
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	2.756.755,63			% 100,000	2.756.755,63	2,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	580.007,56			% 100,000	495.521,20	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	540.275,04	0,49
Zinsansprüche			EUR	540.275,04				540.275,04	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-104.265,14	-0,09
Fondsvermögen							EUR	109.816.130,83	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	60,36	
Umlaufende Anteile							STK	1.819.299	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.08.2025		
US-Dollar	(USD)	1,1705000	=	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

Verzinsliche Wertpapiere

3,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2022(33)	A3LAHU	EUR		300	
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KQMN	EUR		300	
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3K2LX	EUR		200	
3,1250 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-Term Pandbr. 2024(34)	A3LT80	EUR		200	
3,6250 % ASN Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2024(31)	A3L4ZD	EUR		300	
2,7500 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2025(28/28)	A4EDLR	EUR	100	100	
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	A3LADJ	EUR		450	
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2SANG	EUR		300	
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(28/29)	A351VG	EUR		200	
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L3R2	EUR		300	
0,4000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KRXY	EUR		400	
2,1250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZXG1	USD		400	
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	A2RS2Q	EUR		400	
3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2024(34)	A3LWDK	EUR		160	
4,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4EBC6	EUR	200	200	
2,6250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27)	HLB2QJ	EUR		200	
3,9170 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2025(25/35)	A4EB4L	EUR	350	350	
0,7500 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/36)	A3KW75	EUR		300	
3,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	A3K66V	EUR		200	
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	A3K6A0	EUR		300	
0,7500 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2019(36)	A2R4MT	EUR		500	
4,3750 % Societatea Energetica Elect.SA EO-Bonds 2025(30)	A4ED0E	EUR	100	100	
5,4930 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	A4EA1L	EUR	200	200	
4,1250 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGGM	EUR		300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,6250 % Amprion GmbH MTN v. 2024 (2031/2031)	A383BP	EUR		200	
3,0000 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2029/2029)	A4DFUE	EUR	200	200	
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	A3LMP1	EUR		200	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Medium-Term Notes 22(25)	A3K612	USD		300	
2,2710 % Honda Motor Co. Ltd. DL-Notes 2022(22/25)	A3K29A	USD		200	
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2025(2025/2030)	A4DFNE	EUR	200	200	
1,4000 % ING Groep N.V. DL-FLR Notes 2020(25/26) Reg.S	A28ZD1	USD		200	
4,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LKGC	EUR		200	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Algebris UCITS Fd.-Al.Fin.Equ. Regist. Shs. B EUR Acc. o.N.	A2DVGQ	ANT		14.000	
InvescoM2-IQS Gl Eq LowVol ETF Reg. Shs USD Acc. oN	A3DEWJ	ANT	250.000	900.000	
Rob.Cap.Gr-Rob.G.Gender Equal. Act. Nom. I EUR Acc. oN	A2QD2H	ANT		10.100	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	60,36
Umlaufende Anteile	STK	1.819.299

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

30070 [5] 10/2025 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
info@LBBW-AM.de