

LBBW Asset Management

LBBW High Yield 2027

Halbjahresbericht zum 30.09.2025

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.09.2025	8
Vermögensaufstellung zum 30.09.2025	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weiter gehende Auskünfte wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf **www.LBBW-AM.de** finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW High Yield 2027

Halbjahresbericht zum 30.09.2025

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	37.018.489,04	100,04
1. Anleihen	34.621.357,14	93,56
USA	8.377.956,64	22,64
Niederlande	6.584.560,00	17,79
Frankreich	4.919.062,00	13,29
Finnland	4.041.592,50	10,92
Schweden	3.472.530,00	9,38
Italien	2.955.620,00	7,99
Bundesrep. Deutschland	2.141.355,00	5,79
Großbritannien	680.876,00	1,84
Dänemark	490.280,00	1,32
Spanien	487.940,00	1,32
Mexiko	469.585,00	1,27
2. Bankguthaben	2.022.222,31	5,46
3. Sonstige Vermögensgegenstände	374.909,59	1,01
II. Verbindlichkeiten	-13.744,63	-0,04
III. Fondsvermögen	37.004.744,41	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	34.621.357,14	93,56
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	21.035.094,69	56,84
Verzinsliche Wertpapiere									
1,7500 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2RW58	EUR	900			%	99,793	898.137,00	2,43
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S *****	A284PV	EUR	1.500			%	99,980	576.807,69	1,56
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	A2RTR5	EUR	1.500	1.500		%	98,931	1.483.957,50	4,01
1,0000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A28R4N	EUR	500			%	97,588	487.940,00	1,32
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	A3MQMA	EUR	1.000			%	100,232	1.002.320,00	2,71
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	A3H241	EUR	500			%	101,729	508.645,00	1,37
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R1T4	EUR	500			%	99,810	499.050,00	1,35
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	A2SAAB	EUR	1.500	1.000		%	98,604	1.479.060,00	4,00
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	A2R8JC	EUR	500			%	97,080	485.400,00	1,31
4,1250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	A3K5TR	EUR	500			%	102,032	510.160,00	1,38
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	A3K6HM	EUR	1.500	1.500		%	102,236	1.533.540,00	4,14
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A283S6	EUR	1.000			%	96,060	960.600,00	2,60
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19NHW	EUR	500			%	98,056	490.280,00	1,32
2,3750 % Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/26)	A28ZM2	EUR	1.000			%	100,010	1.000.100,00	2,70
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	A3KP74	EUR	600			%	97,160	582.960,00	1,58
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN	EUR	1.000			%	99,831	998.312,50	2,70
2,7500 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/28)	A28138	EUR	500			%	99,660	498.300,00	1,35
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A285BS	EUR	500			%	99,690	498.450,00	1,35
4,0000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LJB7	EUR	1.000			%	100,965	1.009.645,00	2,73
1,1250 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	A3K11D	EUR	1.000			%	97,975	979.750,00	2,65
2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K3WF	EUR	500			%	100,019	500.095,00	1,35
1,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/27)	A1ZZHM	EUR	1.000	1.000		%	98,580	985.800,00	2,66
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	A1VQDB	EUR	1.100			%	95,000	1.045.000,00	2,82
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3LBTB	EUR	1.000			%	103,324	1.033.240,00	2,79
3,6250 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/27)	A28SPK	EUR	500			%	100,723	503.615,00	1,36
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	A2R9EN	EUR	500			%	96,786	483.930,00	1,31

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	A2SANN	EUR	2.000	500		%	98,470	1.969.400,00	5,32
1,5000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	A2SBWB	EUR	500			%	98,704	493.520,00	1,33
4,5000 % Coty Inc. EO-Notes 2024(26/27) Reg.S	A3LZCZ	EUR	1.000			%	101,855	1.018.550,00	2,75
2,8750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A19VCK	EUR	500			%	100,031	500.155,00	1,35
3,2500 % e& PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A2821T	EUR	500			%	100,620	503.100,00	1,36
2,3750 % FiberCop S.p.A. EO-Notes 2024(24/27)	A3L01E	EUR	500			%	98,261	491.305,00	1,33
2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/27)	A2SANH	EUR	500			%	99,044	495.220,00	1,34
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KWQ5	EUR	500			%	97,940	489.700,00	1,32
8,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.23(23/28)Reg.S	A351L6	EUR	600			%	105,065	630.390,00	1,70
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	A2R55U	EUR	500			%	97,878	489.390,00	1,32
1,7500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KMAE	EUR	1.500			%	99,220	1.488.300,00	4,02
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	A181S6	EUR	500			%	98,703	493.515,00	1,33
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KTS7	EUR	500			%	93,917	469.585,00	1,27
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KS2C	EUR	700			%	97,268	680.876,00	1,84
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	A3LNB1	EUR	1.000			%	101,501	1.015.010,00	2,74
2,2500 % Standard Building Soluti. Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S *****)	A2SATF	EUR	500			%	99,472	364.516,45	0,99
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	A2871F	EUR	1.500	1.000		%	99,782	1.496.730,00	4,04
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	A283HB	EUR	500			%	99,400	497.000,00	1,34
Summe Wertpapiervermögen						EUR		34.621.357,14	93,56

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.022.222,31	5,46
Bankguthaben							EUR	2.022.222,31	5,46
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)				EUR 2.022.222,31		% 100.000		2.022.222,31	5,46
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	374.909,59	1,01
Zinsansprüche				EUR 374.909,59				374.909,59	1,01
Sonstige Verbindlichkeiten*)				EUR -13.744,63				-13.744,63	-0,04
Fondsvermögen							EUR	37.004.744,41	100,00 ¹⁾

Anteilwert	EUR	97,02
Umlaufende Anteile	STK	381.432

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale
*****) Bei diesen Wertpapieren wurde der Kurswert durch einen Poolfaktor beeinflusst.

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Brightstar Lottery PLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2R3UQ	EUR			1.000
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28YVN	EUR			500
2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2R3P2	EUR			1.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	97,02
Umlaufende Anteile	STK	381.432

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

LBBW Asset Management

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