

LB≡BW Asset Management

W&W ESG Strategie Renten

Halbjahresbericht zum 31.07.2025

Inhalt

Wichtiger Hinweis für den Anleger	8
Vermögensübersicht zum 31.07.2025	9
Vermögensaufstellung zum 31.07.2025	10
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** 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 Renten

Halbjahresbericht zum 31.07.2025

Wichtiger Hinweis für den Anleger

Änderung der Anlagebedingungen und des Fondsnamens

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BABen) des o.g. OGAW-Sondervermögens neu gefasst.

Die Änderungen dienen u.a. dazu, die BABen an die neuen Vorgaben der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) veröffentlichten „Leitlinien zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden“ (ESMA34-1592494965-657) anzupassen. Vor diesem Hintergrund wurden die BABen des Fonds überarbeitet, und es wurde unter anderem der Fondsname geändert. Der neue Name des OGAW-Sondervermögens lautet: **W&W ESG Strategie Renten** (vormals: W&W Nachhaltige Strategie Renten) Zudem wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen (AABen) angepasst.

Weitere Informationen finden Sie unter:

<https://www.lbbw-am.de/mitteilung/wichtige-mitteilung-an-unsere-anlegerinnen-und-anleger-des-ogaw-sondervermoegens-mit-der-bezeichnung-ww-nachhaltige-strategie-renten>

Die genannten Änderungen traten am 20. Mai 2025 in Kraft.

Vermögensübersicht zum 31.07.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	13.363.521,05	100,07
1. Anleihen	13.102.614,12	98,11
Bundesrep. Deutschland	1.511.948,00	11,32
Niederlande	1.448.956,00	10,85
Italien	1.355.839,50	10,15
Frankreich	1.287.296,00	9,64
USA	1.261.713,38	9,45
Dänemark	1.108.002,00	8,30
Großbritannien	881.602,17	6,60
Irland	525.256,00	3,93
Tschechische Republik	495.962,00	3,71
Österreich	397.244,00	2,97
Übrige intern. Organis.	377.475,49	2,83
Ver.Arabische Emirate	357.183,17	2,67
Australien	214.681,50	1,61
Japan	210.726,00	1,58
Belgien	207.319,00	1,55
Norwegen	205.326,00	1,54
Spanien	203.588,00	1,52
Polen	202.246,00	1,51
Luxemburg	201.590,00	1,51
Kaimaninseln	178.842,34	1,34
Südkorea	177.012,80	1,33
Central Am. Bk Ec. Int.	176.694,77	1,32
Weltbank	116.110,00	0,87
2. Derivate	-103.316,15	-0,77
3. Bankguthaben	181.688,14	1,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	182.534,94	1,37
II. Verbindlichkeiten	-8.719,67	-0,07
III. Fondsvermögen	13.354.801,38	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	13.102.614,12	98,11
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.985.727,84	82,26
Verzinsliche Wertpapiere									
3,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2022(33)	A3LAHU		EUR	200			% 101,843	203.686,00	1,53
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	A3LKSU		EUR	200			% 107,470	214.940,00	1,61
0,1250 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/27)	A3KUFR		EUR	200	200		% 95,355	190.710,00	1,43
3,7500 % Arab Bank f.Eco. Dev.in Africa EO-Medium-Term Notes 2024(27)	A3LTSY		EUR	200			% 101,140	202.280,00	1,51
5,3750 % Argenta Spaarbank N.V. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	A3LBTJ		EUR	200			% 103,660	207.319,00	1,55
2,3750 % ASN Bank N.V. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(26/27)	A3K41N		EUR	100			% 99,910	99.910,00	0,75
4,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	A3LRTA		EUR	200			% 104,620	209.240,00	1,57
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	A3LCXU		EUR	200			% 104,761	209.522,00	1,57
1,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)	BLB8DM		EUR	300	300		% 97,950	293.850,00	2,20
3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat EO-FLR Prefer. MTN 2025(30/31)	A4D8LS		EUR	200	200		% 100,795	201.590,00	1,51
4,2500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	A3LKSV		EUR	200			% 105,399	210.798,00	1,58
0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	A3KV1A		EUR	300	100		% 94,860	284.580,00	2,13
5,6250 % Ceske Drahly AS EO-Notes 2022(22/27)	A3LADJ		EUR	200			% 105,691	211.382,00	1,58
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	A2YPEQ		EUR	100	100		% 97,300	97.300,00	0,73
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	A3L0XE		EUR	300	300		% 104,411	313.231,50	2,35
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LH5M		EUR	200			% 104,540	209.080,00	1,57
3,8750 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2022(2027/2027)	A30VPB		EUR	200	200		% 102,709	205.418,00	1,54
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	A3LNVU		EUR	200	200		% 107,758	215.516,00	1,61
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2024(2024/2030)	A383PT		EUR	400	400		% 102,893	411.572,00	3,08
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LD6D		EUR	200			% 100,840	201.680,00	1,51
0,7000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2021(46)	A3KXTN		EUR	200			% 58,055	116.110,00	0,87
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	A3KYVR		EUR	400	400		% 81,943	327.772,00	2,45
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	A2R056		EUR	100			% 94,954	94.954,00	0,71
3,2500 % MCC-Banca del Mezzogiorno SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30)	A4D7KZ		EUR	200	200		% 100,174	200.348,00	1,50
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	A3LBY6		EUR	200			% 104,500	209.000,00	1,56

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054)	A383GP		EUR	100			% 100,960	100.960,00	0,76
4,3750 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LE6S		EUR	200			% 107,341	214.681,50	1,61
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KVYN		EUR	200			% 97,724	195.448,00	1,46
3,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2025(30)	A4EB6R		EUR	200	200		% 100,450	200.900,00	1,50
3,1250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2024(36)	A3L47H		EUR	200			% 97,782	195.564,00	1,46
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K5N4		EUR	300		200	% 95,450	286.350,00	2,14
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	A3K6A0		EUR	200			% 98,559	197.118,00	1,48
2,8750 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/33)	A3K6A1		EUR	300			% 94,450	283.350,00	2,12
3,8750 % Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	A3LZHR		EUR	300	100		% 102,390	307.170,00	2,30
3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	A3L778		EUR	200	200		% 101,123	202.246,00	1,51
3,2500 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	A3L10S		EUR	200			% 101,308	202.616,00	1,52
4,0000 % Severn Trent Utilities Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3LVH6		EUR	200			% 103,200	206.400,00	1,55
0,7500 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2019(36)	A2R4MT		EUR	500			% 74,228	371.140,00	2,78
0,3000 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A3KVKN		EUR	200	200		% 70,228	140.456,00	1,05
3,7500 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Medium-Term Notes 2023(27)	A3LDC1		EUR	200			% 102,663	205.326,00	1,54
0,8000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	A3KY2U		EUR	100			% 93,569	93.568,50	0,70
4,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	A3LFCY		EUR	200	200		% 103,795	207.590,00	1,55
5,6180 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LDQA		EUR	200			% 107,498	214.996,00	1,61
5,1860 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	A3LX1N		EUR	100			% 105,368	105.368,00	0,79
3,6980 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LTN3		EUR	200	200		% 101,794	203.588,00	1,52
3,5000 % United Utilities Water Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2025(32/33)	A4D7KJ		EUR	150	150		% 99,451	149.176,50	1,12
2,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(28)	A1X3QE		EUR	100	100		% 99,780	99.780,00	0,75
1,8750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/28)	A3MQS6		EUR	100			% 98,008	98.008,00	0,73
3,5180 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32)	A3L563		EUR	100			% 99,751	99.751,00	0,75
5,5000 % Abu Dhabi Commercial Bank DL-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LM4G		USD	200			% 103,382	180.650,91	1,35
4,0500 % American Express Co. DL-Notes 2022(29/29)	A3K47Q		USD	200			% 99,571	173.991,53	1,30
4,7500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	A4D5WV		USD	200			% 101,118	176.694,77	1,32

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,4310 % El Sukuk Company Ltd. DL-Medium-Term Nts 2024(29)	A3LZAQ		USD	200			% 102,347	178.842,34	1,34
5,3570 % KODIT Global 2024-1 Co. Ltd. DL-Bonds 2024(27) Reg.S	A3LZFA		USD	200			% 101,300	177.012,80	1,33
5,1250 % New Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LG3K		USD	200			% 100,260	175.195,49	1,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.116.886,28	15,85
Verzinsliche Wertpapiere									
3,6250 % Amprion GmbH MTN v. 2024 (2031/2031)	A383BP		EUR	200			% 102,530	205.060,00	1,54
2,7500 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2025(28/28)	A4EDLR		EUR	100	100		% 100,218	100.218,00	0,75
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	A3LMP1		EUR	200			% 105,363	210.726,00	1,58
3,2500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2025(25/29)	A4EA8Q		EUR	200	200		% 100,875	201.750,00	1,51
3,1250 % Pacific Life Global Funding II EO-Medium-Term Notes 2025(31)	A4ECLW		EUR	200	400	200	% 99,819	199.638,00	1,49
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	A3LM2K		EUR	200			% 107,360	214.720,00	1,61
4,8750 % Abu Dhabi Future Energy Comp. DL-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L1XY		USD	200			% 101,025	176.532,26	1,32
3,0000 % Amgen Inc. DL-Notes 2022(22/29)	A3K2PR		USD	300			% 95,279	249.737,45	1,87
4,7500 % CIF Capital Mrkts Mechanim PLC DL-Med.-Term Notes 2025(28)	A4D5RU		USD	250			% 101,480	221.659,17	1,66
4,6500 % Illumina Inc. DL-Notes 2024(24/26)	A3LOT7		USD	200			% 99,994	174.731,03	1,31
2,6250 % Pfizer Inc. DL-Notes 2020(20/30)	A28VAY		USD	200			% 92,774	162.114,37	1,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.102.614,12	98,11
Derivate							EUR	-103.316,15	-0,77
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-48.425,83	-0,36
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Buxl Future 08.09.25		185	EUR	500				-15.600,00	-0,12
Euro Bund Future 08.09.25		185	EUR	2.500				-26.000,00	-0,19
10 Year T-Note Future 19.09.25		362	USD	-1.000				-6.825,83	-0,05
Devisen-Derivate							EUR	-54.890,32	-0,41
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 3,0 Mio.		OTC						-54.890,32	-0,41

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	181.688,14	1,36
Bankguthaben							EUR	181.688,14	1,36
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	149.042,18			% 100,000	149.042,18	1,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	37.364,93			% 100,000	32.645,96	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	182.534,94	1,37
Zinsansprüche			EUR	164.514,76				164.514,76	1,23
Einschüsse (Initial Margins)			USD	20.625,00				18.020,18	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-8.719,67				-8.719,67	-0,07
Fondsvermögen							EUR	13.354.801,38	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	43,49	
Umlaufende Anteile							STK	307.101	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

¹⁾ 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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2025		
US-Dollar	(USD)	1,1445500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
362	Chicago Board of Trade

c) OTC

Over-the-Counter

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					
4,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	A3LCXL	EUR		200	
2,8750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(30)	A3LC15	EUR		300	
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KQMN	EUR		200	
1,6250 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K43K	EUR		200	
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2SANG	EUR		300	
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L3R2	EUR		200	
0,5000 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2021(31)	A3KPJS	EUR		200	
3,8750 % Kojamo Oyj EO-Medium-Term Notes 25(31/32)	A4D784	EUR	200	200	
4,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4EBC6	EUR	200	200	
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3MQMG	EUR		100	
3,6500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/29)	A3LZRN	EUR		200	
3,9170 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2025(25/35)	A4EB4L	EUR	150	150	
0,7500 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/36)	A3KW75	EUR		200	
4,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LKGC	EUR		200	
4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(26)	A3LA5R	EUR		200	
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	A3K90M	EUR		200	
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28SJP	EUR	200	200	
4,1250 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(26/27)	A3LZHM	EUR		200	
5,4930 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	A4EA1L	EUR	200	200	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Medium-Term Notes 22(25)	A3K612	USD		200	
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	
2,0000 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25)	LB2ZTL	USD		300	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-BUXL)		EUR			5.832,17
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)		EUR			1.861,10
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			3.235
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			5.821

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	43,49
Umlaufende Anteile	STK	307.101

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

30075 [4] 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
info@LBBW-AM.de