LB≡BW Asset Management

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv

Halbjahresbericht zum 31.08.2026

Inhalt

Halbjahresbericht zum 31.08.2026 **7**

Vermögensübersicht zum 31.08.2026 8

Vermögensaufstellung zum 31.08.2026 9

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen 14

Übersicht Anteilklassen 15

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV 16

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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Sebastian Napiralla

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv

Halbjahresbericht zum 31.08.2026

Vermögensübersicht zum 31.08.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**101.470.948,64**	**100,07**
1. Anleihen	**98.627.461,71**	**97,26**
Frankreich	22.582.368,71	22,27
Bundesrep. Deutschland	14.807.360,00	14,60
Niederlande	14.307.751,00	14,11
Italien	9.415.415,00	9,29
USA	7.901.070,00	7,79
Großbritannien	5.877.621,00	5,80
Spanien	5.649.740,00	5,57
Luxemburg	4.862.241,00	4,80
Portugal	3.440.625,00	3,39
Schweden	3.015.810,00	2,97
Dänemark	2.505.420,00	2,47
Belgien	1.539.450,00	1,52
Österreich	1.488.150,00	1,47
Finnland	1.234.440,00	1,22
2. Bankguthaben	**923.872,21**	**0,91**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**1.919.614,72**	**1,89**
II. Verbindlichkeiten	**-69.557,86**	**-0,07**
III. Fondsvermögen	**101.401.390,78**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							EUR		**98.627.461,71**	**97,26**
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		**75.048.434,00**	**74,01**
Verzinsliche Wertpapiere										
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LHZB		EUR	1.200	1.200		%	98,018	1.176.216,00	1,16
4,1250 % Alliander N.V. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	A4EHWY		EUR	2.000			%	96,120	1.922.400,00	1,90
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	A3L0N5		EUR	1.500			%	100,775	1.511.625,00	1,49
4,2500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2025(25/Und)	A4EBUZ		EUR	1.000			%	97,950	979.500,00	0,97
4,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2025(33/Und.)	A4EJ3C		EUR	2.500			%	97,875	2.446.875,00	2,41
5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	A4DFCC		EUR	1.500			%	100,645	1.509.675,00	1,49
4,3750 % EDP S.A. EO-FLR Cap. MTN 2025(32/55)	A4ELSA		EUR	1.000			%	96,950	969.500,00	0,96
4,5000 % EDP S.A. EO-FLR Notes 2025(25/55)	A4EBUR		EUR	2.500			%	98,845	2.471.125,00	2,44
5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	A3L3G7		EUR	1.400			%	102,132	1.429.848,00	1,41
4,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	A4EH20		EUR	2.000			%	97,135	1.942.700,00	1,92
3,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	A3LWDJ		EUR	1.200			%	99,900	1.198.800,00	1,18
4,5000 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Nachr.Anleihe v.25(28/55)	A4DFKE		EUR	2.500			%	97,828	2.445.700,00	2,41
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Nachr.Anleihe v.26(26/56)	A460FC		EUR	1.000		1.000	%	96,092	960.920,00	0,95
4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	A3LU4B		EUR	1.500			%	100,779	1.511.685,00	1,49
4,1250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Secs 2026(26/Und.)	A4EM83		EUR	2.000			%	97,240	1.944.800,00	1,92
4,7500 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 24(24/Und.)	A3LZYH		EUR	1.000			%	101,191	1.011.910,00	1,00
4,5000 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	A4EJF4		EUR	2.000			%	97,043	1.940.860,00	1,91
4,1250 % ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 26(26/Und.)	A4ENQD		EUR	1.000			%	97,637	976.370,00	0,96
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	A3LMVB		EUR	1.000			%	103,311	1.033.110,00	1,02
4,2500 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(31/55)	A4DFWV		EUR	1.500			%	99,056	1.485.840,00	1,47
5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28)	A3LRD8		EUR	1.200			%	102,870	1.234.440,00	1,22
4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	A3LDDY		EUR	1.000			%	101,528	1.015.280,00	1,00
3,9500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2026(26/Und.)	A4ERGD		EUR	1.500	1.500		%	96,666	1.449.990,00	1,43
4,1250 % KION GROUP AG EO-Med.Term.Notes v.26(30/31)	A460GT		EUR	2.000	2.000		%	99,464	1.989.280,00	1,96

Vermögensaufstellung zum 31.08.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,3750 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2026(26/31)	A460KT		EUR	1.500	1.500		%	97,145	1.457.175,00	1,44
3,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054)	A383GP		EUR	2.000			%	99,386	1.987.720,00	1,96
3,7500 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2025(2030/2055)	A46Z7U		EUR	1.500			%	97,510	1.462.650,00	1,44
3,8750 % Nexi S.p.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/31)	A4EBCR		EUR	1.000			%	99,710	997.100,00	0,98
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	A4EDAR		EUR	1.500			%	99,210	1.488.150,00	1,47
3,8750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	A4ECL4		EUR	2.000			%	96,630	1.932.600,00	1,91
4,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 26(26/Und.)	A4EWNZ		EUR	1.000	1.000		%	97,594	975.940,00	0,96
5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	A3LVYH		EUR	1.000			%	101,322	1.013.220,00	1,00
4,1970 % Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	A4EK9Q		EUR	2.700			%	97,881	2.642.787,00	2,61
4,5000 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2030)	A383HC		EUR	1.500			%	100,560	1.508.400,00	1,49
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2025(25/30)	A4D8LJ		EUR	1.200			%	98,862	1.186.344,00	1,17
4,5000 % Snam S.p.A. EO-FLR Secs 2024(24/Und.)	A3L3A8		EUR	1.000			%	100,663	1.006.630,00	0,99
3,7500 % Spie S.A. EO-Bonds 2025(25/30)	A4EBVF		EUR	1.500			%	99,217	1.488.255,00	1,47
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	A28ZJD		EUR	1.000			%	99,358	993.580,00	0,98
4,2500 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 26(26/Und.)	A4ENVU		EUR	1.800			%	95,690	1.722.420,00	1,70
6,8750 % Stellantis N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 26(26/Und.)	A4ERVM		EUR	1.000	1.000		%	93,422	934.220,00	0,92
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	A4EHVR		EUR	1.000			%	99,680	996.800,00	0,98
4,3810 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR M.-T. Nts 2026(26/Und.)	A4ENQB		EUR	1.700			%	98,040	1.666.680,00	1,64
4,8750 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	A3LWDN		EUR	1.000			%	101,720	1.017.200,00	1,00
3,8750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR M.-T. Nts 2026(26/Und.)	A4EPCE		EUR	1.000			%	96,700	967.000,00	0,95
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	A3LW4B		EUR	1.000			%	101,503	1.015.030,00	1,00
4,1200 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	A3L5U2		EUR	2.000			%	100,021	2.000.420,00	1,97
4,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29)	A3LEVN		EUR	1.000			%	100,140	1.001.400,00	0,99
4,5000 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	A3LW4A		EUR	1.000			%	101,372	1.013.720,00	1,00

Vermögensaufstellung zum 31.08.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,3220 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	A4EHEQ		EUR	2.000			%	97,332	1.946.640,00	1,92
3,9962 % Verizon Communications Inc. EO-FLR Notes 2025(25/56)	A4EKPT		EUR	3.000	2.000	3.000	%	96,770	2.903.100,00	2,86
4,1250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/55)	A4EG2F		EUR	1.200			%	97,067	1.164.804,00	1,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**23.579.027,71**	**23,25**
Verzinsliche Wertpapiere										
4,2500 % Ball Corp. EO-Notes 2025(25/32)	A4EA87		EUR	1.500			%	100,397	1.505.955,00	1,49
4,3700 % Carlsberg Breweries A/S EO-FLR Notes 26(26/3026)	A4EUQJ		EUR	1.500	1.500		%	99,480	1.492.200,00	1,47
5,0000 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2025(25/31)	A4D79R		EUR	1.000			%	100,818	1.008.180,00	0,99
4,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(28/29) Reg.S	A3LR6Q		EUR	1.000			%	102,122	1.021.220,00	1,01
3,9500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	A4EGC7		EUR	1.500		1.000	%	98,148	1.472.220,00	1,45
4,5000 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	A4EC69		EUR	1.000			%	100,402	1.004.020,00	0,99
4,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2025(25/32)	A4EBU5		EUR	1.000			%	100,509	1.005.090,00	0,99
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	A3LFG9		EUR	1.500			%	102,630	1.539.450,00	1,52
3,7500 % Forvia SE EO-Notes 2020(20/28) *****)	A280VP		EUR	1.000	1.000		%	99,993	714.235,71	0,70
4,1250 % Getlink SE EO-Notes 2025(25/30)	A4D87V		EUR	1.500	1.500		%	100,900	1.513.500,00	1,49
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	A2R55U		EUR	1.500			%	98,829	1.482.435,00	1,46
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	A3LDNJ		EUR	1.500			%	101,186	1.517.790,00	1,50
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	A3LNB2		EUR	1.000			%	101,699	1.016.990,00	1,00
4,3750 % Sika Capital B.V. EO-FLR Cap.Notes 2026(26/56)	A4EZXS		EUR	1.000	1.000		%	99,747	997.470,00	0,98
4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	A3K9DV		EUR	1.500			%	101,154	1.517.310,00	1,50
4,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2025(25/31)	A4EBU0		EUR	2.000	1.000		%	100,005	2.000.100,00	1,97
3,5000 % Titan Global Finance PLC EO-Notes 2026(26/31)	A4EPMH		EUR	1.300			%	97,874	1.272.362,00	1,25
4,1250 % Verisure Holding AB EO-Notes 2026(26/32) Reg.S	A4EW77		EUR	1.500	1.500		%	99,900	1.498.500,00	1,48
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**98.627.461,71**	**97,26**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**923.872,21**	**0,91**
Bankguthaben							**EUR**		**923.872,21**	**0,91**
EUR-Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	923.872,21			%	100,000	923.872,21	0,91
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**1.919.614,72**	**1,89**
Zinsansprüche			EUR	1.919.614,72					1.919.614,72	1,89
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-69.557,86**					**-69.557,86**	**-0,07**
Fondsvermögen							**EUR**		**101.401.390,78**	**100,00** [1]
LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I										
Fondsvermögen							EUR		97.293.005,42	95,95
Anteilwert							EUR		101,48	
Umlaufende Anteile							STK		958.755	
LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R										
Fondsvermögen							EUR		4.108.385,36	4,05
Anteilwert							EUR		52,51	
Umlaufende Anteile							STK		78.239	

*) 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 31.08.2026

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4EGR1	EUR		1.000	
3,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.26(26/31)	A460G1	EUR		1.100	
3,5000 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2024(24/31)	A3L4Z5	EUR		1.000	
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	A3LGHK	EUR		1.000	
3,8750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	A4EHM1	EUR		1.000	
4,6250 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	A4EHEH	EUR		700	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	A192QF	EUR		2.000	
5,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2026(26/32)	A4EN9L	EUR	2.000	2.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,8500 % Amazon.com Inc. EO-Notes 2026(26/64)	A4ERV9	EUR	2.000	2.000	
6,7500 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.26(28/32) Reg.S	A460FE	EUR	1.900	2.000	

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags-verwendung	Ausgabeaufschlag in % Bis-zu-Satz	Ausgabeaufschlag in % tatsächl. Satz	Verwaltungsvergütung Bis-zu-Satz in % p.a.	Verwaltungsvergütung tatsächl. Satz in % p.a.	Mindest-anlage-summe in Fonds-währung	Fonds-währung
LBBW Unternehmens-anleihen Euro Offensiv I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,65	75.000	EUR
LBBW Unternehmens-anleihen Euro Offensiv R	ausschüttend	5,00	2,50	1,50	0,75	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I		
Anteilwert	**EUR**	**101,48**
Umlaufende Anteile	**STK**	**958.755**
LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R		
Anteilwert	**EUR**	**52,51**
Umlaufende Anteile	**STK**	**78.239**

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

30048 [12] 10/2026 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