

LB  **BW** Asset Management

LBBW Renten SGB

Halbjahresbericht zum 31.12.2025

Inhalt

Halbjahresbericht zum 31.12.2025	7
Vermögensübersicht zum 31.12.2025	8
Vermögensaufstellung zum 31.12.2025	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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW Renten SGB

Halbjahresbericht zum 31.12.2025

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	13.067.681,83	100,04
1. Anleihen	12.423.066,00	95,10
Frankreich	3.187.828,00	24,40
Bundesrep. Deutschland	2.278.228,00	17,44
Niederlande	2.226.481,00	17,04
Belgien	806.172,00	6,17
Österreich	707.360,00	5,42
Spanien	695.998,00	5,33
Irland	405.750,00	3,11
andere Instit. der EU	403.032,00	3,09
Tschechische Republik	396.722,00	3,04
Finnland	298.470,00	2,28
Rumänien	209.360,00	1,60
Norwegen	203.732,00	1,56
Ungarn	202.260,00	1,55
Italien	202.156,00	1,55
Luxemburg	99.767,00	0,76
Polen	99.750,00	0,76
2. Bankguthaben	463.650,10	3,55
3. Sonstige Vermögensgegenstände	180.965,73	1,39
II. Verbindlichkeiten	-5.118,56	-0,04
III. Fondsvermögen	13.062.563,27	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.423.066,00	95,10
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	11.402.668,00	87,29
Verzinsliche Wertpapiere									
2,7500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.267 v.2025(2030)	AAR046		EUR	400			% 99,265	397.060,00	3,04
3,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4EDQV		EUR	100	100		% 99,370	99.370,00	0,76
3,8750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2024(24/31)	A3LVR8		EUR	200			% 102,300	204.600,00	1,57
3,1250 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A4D55E		EUR	200	200		% 100,800	201.600,00	1,54
3,3750 % Aéroports de Paris S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LYHP		EUR	200			% 100,793	201.586,00	1,54
3,4940 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(32/33)	A4EG6H		EUR	200	400	200	% 98,919	197.838,00	1,51
2,6250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(30)	A4D914		EUR	200			% 98,978	197.956,00	1,52
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030)	BU2700		EUR	400			% 99,786	399.144,00	3,06
3,2500 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4D5YJ		EUR	200			% 100,459	200.918,00	1,54
2,7500 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(31)	A4EAQ9		EUR	200			% 98,741	197.482,00	1,51
3,1250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3L560		EUR	200			% 98,374	196.748,00	1,51
2,9000 % Comun.Autón.de Castilla y León EO-Obl. 2025(32)	A4EAY8		EUR	200			% 99,420	198.840,00	1,52
3,3070 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2025(32)	A4EAJ2		EUR	200			% 99,348	198.696,00	1,52
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LKWH		EUR	200			% 103,897	207.794,00	1,59
3,4380 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	A4D9PC		EUR	200			% 100,480	200.960,00	1,54
2,6250 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(27/28)	A4DFSK		EUR	200	200		% 99,710	199.420,00	1,53
2,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15346 v.25(29)	A38264		EUR	300	300		% 99,151	297.453,00	2,28
2,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1276 25(29)	A3825Q		EUR	300			% 99,711	299.133,00	2,29
3,8750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LMVV		EUR	200			% 103,166	206.332,00	1,58
3,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2025(25/33)	A4EEZH		EUR	100	100		% 99,767	99.767,00	0,76
2,6250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(28)	A4D5QM		EUR	400			% 100,758	403.032,00	3,09
2,7500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L4SU		EUR	400			% 100,275	401.100,00	3,07
2,3750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2025(28)	A4ELK5		EUR	200	200		% 99,596	199.192,00	1,52
3,8750 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LNFZ		EUR	200			% 102,940	205.880,00	1,58

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	A1Z7JJ		EUR	400			% 93,200	372.800,00	2,85
2,8750 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2025(25/29)	A4EGEG		EUR	100	100		% 99,714	99.714,00	0,76
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LFK8		EUR	200			% 103,740	207.480,00	1,59
3,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)	A3L27T		EUR	200			% 101,322	202.644,00	1,55
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(32)	A4EABJ		EUR	200	200		% 101,078	202.156,00	1,55
2,7500 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.25(30)	A4EJG6		EUR	200	200		% 99,286	198.572,00	1,52
3,7500 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LZHZ		EUR	200			% 101,935	203.870,00	1,56
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28)	LB2V7C		EUR	200			% 93,721	187.442,00	1,43
3,5000 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(33/33)	A4EGDV		EUR	200	200		% 98,094	196.188,00	1,50
3,2500 % MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	A3LY3L		EUR	200			% 100,107	200.214,00	1,53
2,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2025(30)	A4D9P6		EUR	300			% 99,490	298.470,00	2,28
3,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	A4EK3B		EUR	200	200		% 99,373	198.746,00	1,52
2,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3LXQJ		EUR	400			% 100,160	400.640,00	3,07
3,7500 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LNFE		EUR	200			% 101,344	202.688,00	1,55
3,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(32)	A4EDJD		EUR	100	100		% 99,750	99.750,00	0,76
5,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(32)Reg.S	A4D9G8		EUR	200	200		% 104,680	209.360,00	1,60
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LC3G		EUR	200			% 101,443	202.886,00	1,55
3,1250 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2013(28)	A1HSLP		EUR	400			% 101,085	404.340,00	3,10
3,5000 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred Med.-T.Nts 24(29)	A3LY3E		EUR	200			% 101,866	203.732,00	1,56
3,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	A4EJ34		EUR	200	200		% 98,040	196.080,00	1,50
4,0000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	A3L565		EUR	100			% 97,289	97.289,00	0,74
4,5000 % Ungarn EO-Bonds 2025(34)	A3L708		EUR	200			% 101,130	202.260,00	1,55
2,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2025(30)	A4EF50		EUR	200	200		% 99,075	198.150,00	1,52
3,6250 % Volksbank Wien AG EO-M.-T.Hyp.Pfandb. 2023(28)	A3LMS2		EUR	300			% 102,240	306.720,00	2,35
3,6250 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(29)	A4DFAC		EUR	200			% 101,499	202.998,00	1,55
3,5000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.25(25/32)	A460DA		EUR	300	300		% 98,526	295.578,00	2,26

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.020.398,00	7,81
Verzinsliche Wertpapiere									
3,5000 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2024(24/32)	A3LU9V		EUR	200			% 100,998	201.996,00	1,55
3,2500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	A3L5GA		EUR	200			% 100,700	201.400,00	1,54
3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	A3L3AR		EUR	200			% 98,978	197.956,00	1,52
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K6U4		EUR	200			% 105,320	210.640,00	1,61
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	A3LNB2		EUR	200			% 104,203	208.406,00	1,60
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.423.066,00	95,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	463.650,10	3,55
Bankguthaben							EUR	463.650,10	3,55
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	463.650,10			% 100,000	463.650,10	3,55
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	180.965,73	1,39
Zinsansprüche			EUR	180.965,73				180.965,73	1,39
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-5.118,56	-0,04
Fondsvermögen							EUR	13.062.563,27	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	102,39	
Umlaufende Anteile							STK	127.582	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,5000 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.2025(2031)	A351UQ	EUR	200	200	
5,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S	A3LU3A	EUR		200	
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	A30VQB	EUR		200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	A3L3QJ	EUR		200	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	102,39
Umlaufende Anteile	STK	127.582

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

30085 [1] 02/2026 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