

Mit gutem Gewissen anlegen

Pfalz Invest Nachhaltigkeit

Halbjahresbericht zum 31.03.2025



LB≡BW Asset Management



Sparkasse
Rhein-Haardt

Inhalt

- 8 Vermögensübersicht zum 31.03.2025
- 9 Vermögensaufstellung zum 31.03.2025
- 16 Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
- 17 Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Pfalz Invest Nachhaltigkeit

Halbjahresbericht zum 31.03.2025

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	48.896.463,32	100,10
1. Aktien	23.929.415,90	48,99
USA	9.343.987,81	19,13
Bundesrep. Deutschland	2.775.723,00	5,68
Großbritannien	2.539.452,16	5,20
Niederlande	1.845.464,70	3,78
Frankreich	1.678.041,62	3,44
Irland	1.433.615,03	2,94
Dänemark	858.979,17	1,76
Japan	808.680,14	1,66
Canada	591.003,16	1,21
Schweden	528.640,54	1,08
Italien	501.082,00	1,03
Andere Länder	1.024.746,57	2,10
2. Anleihen	24.251.336,50	49,65
Frankreich	3.719.862,00	7,62
Niederlande	3.189.504,00	6,53
Bundesrep. Deutschland	2.495.228,00	5,11
Italien	2.442.685,50	5,00
Spanien	2.205.720,00	4,52
Österreich	2.106.640,00	4,31
Irland	1.485.206,00	3,04
Belgien	995.400,00	2,04
Schweden	813.682,00	1,67
Großbritannien	697.567,00	1,43
USA	689.392,00	1,41
Canada	510.495,00	1,05
Island	507.800,00	1,04
Portugal	488.950,00	1,00
Finnland	410.576,00	0,84
Andere Länder	1.492.629,00	3,06
3. Derivate	8.525,00	0,02
4. Bankguthaben	255.014,58	0,52
5. Sonstige Vermögensgegenstände	452.171,34	0,93
II. Verbindlichkeiten	-51.055,64	-0,10
III. Fondsvermögen	48.845.407,68	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	48.180.752,40	98,64	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	46.402.628,40	95,00	
Aktien										
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	936039		STK	7.750			CAD	82,360	410.555,09	0,84
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	5.200	3.600		CHF	89,340	486.076,90	1,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	10.500	2.500		DKK	469,800	661.193,47	1,35
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV		STK	1.400			DKK	1.054,000	197.785,70	0,40
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	1.408			EUR	175,140	246.597,12	0,50
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	400		400	EUR	352,100	140.840,00	0,29
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	900	400		EUR	415,400	373.860,00	0,77
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	800	350	450	EUR	606,000	484.800,00	0,99
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	4.200		7.370	EUR	39,400	165.480,00	0,34
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	7.700		7.700	EUR	12,545	96.596,50	0,20
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	1.000		1.100	EUR	95,220	95.220,00	0,19
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214		STK	20.000	13.500		EUR	58,800	1.176.000,00	2,41
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	950		1.650	EUR	272,100	258.495,00	0,53
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	1.000			EUR	274,700	274.700,00	0,56
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	100			EUR	2.411,000	241.100,00	0,49
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	5.500	5.500		EUR	45,850	252.175,00	0,52
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	560	1.950	2.550	EUR	342,850	191.996,00	0,39
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	11.990			EUR	51,280	614.847,20	1,26
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	6.500			EUR	42,575	276.737,50	0,57
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	9.950	10.000	10.000	EUR	50,360	501.082,00	1,03
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	1.800			EUR	101,920	183.456,00	0,38
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	1.300	1.300		EUR	244,400	317.720,00	0,65
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563		STK	1.000	1.000		EUR	213,600	213.600,00	0,44
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.150	1.000	540	EUR	210,750	242.362,50	0,50
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	8.700	4.800		EUR	55,040	478.848,00	0,98
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	3.500			EUR	116,300	407.050,00	0,83
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	15.800		9.200	EUR	24,960	394.368,00	0,81
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	3.930			GBP	112,540	528.508,33	1,08

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	12.700			GBP 67,100	1.018.306,75	2,08
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	2.500		2.500	GBP 114,600	342.355,26	0,70
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	5.500			GBP 52,300	343.729,46	0,70
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J		STK	18.280			GBP 38,730	846.011,11	1,73
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	630026		STK	15.400			JPY 4.836,000	461.047,16	0,94
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	812960		STK	15.100			JPY 1.987,500	185.790,04	0,38
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510		STK	1.300			JPY 20.110,000	161.842,94	0,33
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9		STK	15.800		9.200	SEK 159,400	232.106,68	0,48
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU		STK	16.000			SEK 201,100	296.533,86	0,61
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	3.200	3.200		USD 102,740	304.358,45	0,62
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	580		580	USD 311,550	167.282,91	0,34
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	1.200	1.200		USD 254,330	282.536,57	0,58
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	897879		STK	2.000			USD 97,460	180.448,07	0,37
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	901638		STK	900	900		USD 227,920	189.898,17	0,39
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	3.600	3.600		USD 70,990	236.589,52	0,48
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	850667		STK	1.800		1.790	USD 93,700	156.137,75	0,32
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	6.020			USD 29,430	164.014,63	0,34
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	A2PSFR		STK	1.400	1.400		USD 99,210	128.581,74	0,26
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	100			USD 434,960	40.266,62	0,08
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	525	175	350	USD 825,910	401.409,69	0,82
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	300	300		USD 613,990	170.521,20	0,35
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	1.000			USD 165,840	153.527,12	0,31
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA		STK	5.600			USD 80,110	415.308,28	0,85
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A12B6J		STK	1.390			USD 149,770	192.723,85	0,39
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	800			USD 548,120	405.939,64	0,83
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	2.940			USD 89,760	244.301,43	0,50
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	934623		STK	2.900	2.900		USD 80,290	215.553,60	0,44
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	1.040			USD 465,690	448.359,19	0,92
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	A0YHMA		STK	800	800		USD 437,810	324.243,66	0,66
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	600			USD 565,500	314.108,50	0,64

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	4.000	4.300	6.800	USD 108,380	401.333,09	0,82
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	3.800	3.800		USD 139,810	491.832,99	1,01
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	A0LCN9		STK	4.300	4.300		USD 142,820	568.529,90	1,16
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	3.800		874	USD 170,420	599.514,90	1,23
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	A1H9GN		STK	1.300	1.300		USD 154,950	186.479,36	0,38
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	750			USD 508,100	352.781,89	0,72
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	1.050	1.050		USD 268,360	260.857,25	0,53
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P		STK	690			USD 796,140	508.550,82	1,04
Synopsis Inc. Registered Shares DL -,01	883703		STK	600	600		USD 428,850	238.205,89	0,49
Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	A2PGG8		STK	3.000	3.000		USD 148,460	412.312,53	0,84
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	1.850			USD 350,460	600.213,85	1,23
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	893579		STK	1.740			USD 231,510	372.919,27	0,76
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K9HY		EUR	300			% 106,010	318.030,00	0,65
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25		EUR	200			% 91,946	183.892,00	0,38
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LHZB		EUR	300			% 101,601	304.803,00	0,62
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L4CJ		EUR	200	200		% 96,160	192.320,00	0,39
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LM37		EUR	300			% 103,644	310.932,00	0,64
2,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(29)	A4D7ZE		EUR	250	250		% 99,499	248.747,50	0,51
3,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Med.-T. Cov. Bonds 2023(28)	A3LC1J		EUR	500			% 102,099	510.495,00	1,05
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	A3LC2R		EUR	1.000			% 99,540	995.400,00	2,04
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LT42		EUR	300			% 97,230	291.690,00	0,60
3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	BP45YQ		EUR	500			% 101,070	505.350,00	1,03
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LFL5		EUR	300			% 104,265	312.795,00	0,64
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	BU3Z00		EUR	1.000			% 98,110	981.100,00	2,01
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(29)	A3LQ4R		EUR	200			% 102,760	205.520,00	0,42
3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	A3LRD7		EUR	300			% 102,935	308.805,00	0,63
3,4620 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2024(34)	A3LU38		EUR	1.000			% 100,730	1.007.300,00	2,06
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	A3LTBQ		EUR	200			% 101,380	202.760,00	0,42
3,7500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)	A3LKWC		EUR	200			% 101,770	203.540,00	0,42

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LQUX		EUR	300			% 102,790	308.370,00	0,63
3,4810 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	A3LX55		EUR	200			% 101,670	203.340,00	0,42
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LLGZ		EUR	200			% 103,402	206.804,00	0,42
3,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(30/31)	A3826T		EUR	300			% 100,650	301.950,00	0,62
3,7500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(35/35)	A3L595		EUR	100	100		% 98,600	98.600,00	0,20
3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)	A3LXTE		EUR	200			% 101,590	203.180,00	0,42
3,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	A3L77B		EUR	200	200		% 98,815	197.630,00	0,40
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	A3K6HM		EUR	200			% 101,670	203.340,00	0,42
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(27)	A3LAH1		EUR	200			% 101,495	202.990,00	0,42
3,1500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/33)	A4D6K2		EUR	200	200		% 97,261	194.522,00	0,40
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	A1ZR7B		EUR	1.000			% 99,335	993.350,00	2,03
3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2024(34)	A3LWDK		EUR	500			% 101,560	507.800,00	1,04
3,0000 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2029/2029)	A383RX		EUR	300			% 100,036	300.108,00	0,61
0,0000 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A287PR		EUR	200			% 88,040	176.080,00	0,36
3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	LB387B		EUR	500			% 102,106	510.530,00	1,05
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	A3LJBG		EUR	500			% 102,230	511.150,00	1,05
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	A3L0B9		EUR	200			% 100,155	200.310,00	0,41
3,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(31)	A3L28L		EUR	500	500		% 99,460	497.300,00	1,02
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	A28VAZ		EUR	300			% 98,620	295.860,00	0,61
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	MHB38J		EUR	400			% 100,385	401.540,00	0,82
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A282LR		EUR	200			% 88,984	177.968,00	0,36
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LEFB		EUR	200		100	% 103,618	207.236,00	0,42
3,2500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	A3LYX6		EUR	200			% 101,516	203.032,00	0,42
3,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	A3LYX7		EUR	300			% 99,550	298.650,00	0,61
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K5N4		EUR	300			% 94,090	282.270,00	0,58
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F		EUR	300			% 98,535	295.605,00	0,61
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LGQG		EUR	500			% 101,605	508.025,00	1,04
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTRT		EUR	500			% 98,750	493.750,00	1,01
3,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2025(35)	A3L78G		EUR	500	500		% 97,790	488.950,00	1,00
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2024(24/33)	A3LWCX		EUR	300			% 98,688	296.064,00	0,61

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2270 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	A3LX6K		EUR	200			% 101,620	203.240,00	0,42
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	A3LA5M		EUR	300			% 101,530	304.590,00	0,62
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LC3G		EUR	300			% 101,219	303.657,00	0,62
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	A3LEFR		EUR	500			% 102,075	510.375,00	1,04
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LHVU		EUR	500			% 100,550	502.750,00	1,03
3,3750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	A3L5Z7		EUR	200	200		% 98,940	197.880,00	0,41
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	A3LDPZ		EUR	1.000			% 100,190	1.001.900,00	2,05
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2025(35)	A4D54S		EUR	200	200		% 98,260	196.520,00	0,40
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K880		EUR	100			% 100,070	100.070,00	0,20
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LN80		EUR	100			% 104,179	104.179,00	0,21
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	A282XN		EUR	200		100	% 85,900	171.800,00	0,35
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC		EUR	300			% 102,036	306.108,00	0,63
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LTA8		EUR	300			% 100,810	302.430,00	0,62
3,1460 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(31)	A3LYXB		EUR	300			% 100,872	302.616,00	0,62
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	A3LC5A		EUR	300			% 100,875	302.625,00	0,62
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	A3LJ6R		EUR	300			% 102,613	307.839,00	0,63
3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31)	A3LYXW		EUR	300			% 101,130	303.390,00	0,62
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2024(31)	A3LXDG		EUR	200			% 100,730	201.460,00	0,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.778.124,00	3,64
Verzinsliche Wertpapiere									
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	A3K5LQ		EUR	400			% 94,442	377.768,00	0,77
5,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	A3LHVJ		EUR	200			% 103,440	206.880,00	0,42
3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	A3L3AR		EUR	300			% 99,128	297.384,00	0,61
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	A4D6WS		EUR	200	200		% 97,236	194.472,00	0,40
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K6U4		EUR	500			% 104,152	520.760,00	1,07
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28WEQ		EUR	200		150	% 90,430	180.860,00	0,37
Summe Wertpapiervermögen							EUR	48.180.752,40	98,64

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate						EUR	8.525,00	0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	8.525,00	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX Index Future 20.06.25		185	EUR	Anzahl -4			8.525,00	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	255.014,58	0,52
Bankguthaben						EUR	255.014,58	0,52
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	99.001,84		% 100,000	99.001,84	0,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			DKK	482.972,87		% 100,000	64.736,46	0,13
			NOK	10.344,78		% 100,000	909,07	0,00
			SEK	12.115,43		% 100,000	1.116,56	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			CHF	3.331,08		% 100,000	3.485,30	0,01
			GBP	9.425,17		% 100,000	11.262,68	0,02
			JPY	1.789.678,00		% 100,000	11.079,32	0,02
			USD	68.509,90		% 100,000	63.423,35	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	452.171,34	0,93
Zinsansprüche			EUR	418.638,70			418.638,70	0,86
Dividendenansprüche			EUR	33.532,64			33.532,64	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten ^{*)}			EUR	-51.055,64			-51.055,64	-0,10
Fondsvermögen						EUR	48.845.407,68	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	50,27	
Umlaufende Anteile						STK	971.740	

^{*)} Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025		
Canadische Dollar	(CAD)	1,5547000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9557500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4606000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8368500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	161,5331500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3795000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8507000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0802000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

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					
Aktien					
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912	STK		575	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK		6.100	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034	STK		1.970	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249	STK		8.736	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500	STK		8.700	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	853862	STK		5.500	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993	STK	1.500	4.620	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH	STK		1.500	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009	STK		10.760	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK		1.100	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK		8.200	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,9500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2019(27)	A2R03E	EUR		500	
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	A3K3L0	EUR		200	
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	A2R2UQ	EUR		300	
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2R7MH	EUR		200	
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	CZ43ZJ	EUR		300	
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	A3K2LY	EUR		300	
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB	EUR		300	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP	EUR		500	
3,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LM16	EUR		500	
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	A28R4W	EUR		500	
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	A3K3MC	EUR		300	
3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	A3LF6Q	EUR		300	
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	A3K5WE	EUR		300	
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3LBTB	EUR		200	
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	A3LF5D	EUR		500	
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9	EUR		300	
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	A289EU	EUR		500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3LS5V	EUR		300	
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284GU	EUR		300	
3,4000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3LUKW	EUR		200	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			284,32
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): RUSSELL 2000)		EUR			179,62
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): RUSSELL 2000)		EUR			243,69

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	50,27
Umlaufende Anteile	STK	971.740

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 Investmentgesellschaft mbH

Postfach 1003 51
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