

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Absolute Return Strategie 1**

**Halbjahresbericht zum 31.03.2025**



# Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.03.2025	8
Vermögensaufstellung zum 31.03.2025	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	17
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	22



**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](http://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 Absolute Return Strategie 1

## Halbjahresbericht zum 31.03.2025

## Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>24.011.987,76</b>	<b>101,79</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>22.070.479,20</b>	<b>93,56</b>
Frankreich	5.888.214,00	24,96
Bundesrep. Deutschland	3.763.450,20	15,95
Canada	3.051.124,00	12,93
Spanien	1.586.673,00	6,73
Niederlande	1.401.135,00	5,94
andere Instit. der EU	1.385.830,00	5,87
Australien	1.095.550,00	4,64
Finnland	1.095.363,00	4,64
Österreich	908.770,00	3,85
Dänemark	399.960,00	1,70
Luxemburg	300.210,00	1,27
Europ. Investitionsbank	299.727,00	1,27
Neuseeland	297.459,00	1,26
Slowakei	202.290,00	0,86
ESM	198.824,00	0,84
Belgien	195.900,00	0,83
<b>2. Derivate</b>	<b>-399.661,44</b>	<b>-1,69</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>682.414,77</b>	<b>2,89</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.658.755,23</b>	<b>7,03</b>
<b>8 II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-422.353,42</b>	<b>-1,79</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.589.634,34</b>	<b>100,00</b>



# 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.070.479,20</b>	<b>93,56</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.896.174,20</b>	<b>80,10</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,8710 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2025(27)	A4D7EA		EUR	400	400		% 99,990	399.960,00	1,70
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	A2RSD6		EUR	300			% 99,153	297.459,00	1,26
1,5000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(26)	A18W1Z		EUR	300	300		% 99,298	297.894,00	1,26
3,1410 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.516	A2NB9X		EUR	867			% 100,360	870.121,20	3,69
0,3980 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	A1Z0J3		EUR	200			% 99,870	199.740,00	0,85
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	A19W1R		EUR	800	800		% 99,293	794.344,00	3,37
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(26)	A19UUG		EUR	300	300		% 98,530	295.590,00	1,25
4,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25)	A1AYD7		EUR	800	800		% 100,830	806.640,00	3,42
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	CZ43ZJ		EUR	400	400		% 100,360	401.440,00	1,70
3,2460 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3LAH6		EUR	400	400		% 100,540	402.160,00	1,70
4,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2010(25)	A1AYZZ		EUR	500			% 100,524	502.620,00	2,13
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	A19VNN		EUR	500	500		% 98,582	492.910,00	2,09
0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)	A28VTL		EUR	1.000			% 99,950	999.500,00	4,24
2,1250 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2022(25)	A3K88D		EUR	400	400		% 99,875	399.500,00	1,69
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3K9Z9		EUR	100	100		% 100,360	100.360,00	0,43
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	A3K4DJ		EUR	400	400		% 99,600	398.400,00	1,69
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28445		EUR	1.000	1.000		% 98,743	987.430,00	4,19
1,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1U989		EUR	200	200		% 99,412	198.824,00	0,84
0,1250 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1VJ0X		EUR	300			% 99,909	299.727,00	1,27
3,2980 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	A3LTA4		EUR	200			% 100,239	200.478,00	0,85
0,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)	A1Z5VZ		EUR	700	700		% 99,409	695.863,00	2,95
6,0000 % Frankreich EO-OAT 1994(25)	413038		EUR	500	500		% 102,087	510.435,00	2,16
0,5000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2016(25)	A18215		EUR	300	300		% 99,560	298.680,00	1,27
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	A3LBJ0		EUR	500	500		% 100,315	501.575,00	2,13
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	A2RY29		EUR	400			% 99,990	399.960,00	1,70
0,0000 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25)	A28X30		EUR	200	200		% 97,950	195.900,00	0,83

## 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
2,8140 % KBC IFIMA S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	A3LU9M		EUR	300		% 100,070	300.210,00	1,27
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	A2LQH1		EUR	1.000	1.000	% 99,308	993.080,00	4,21
2,5550 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LNY1		EUR	500		% 99,920	499.600,00	2,12
2,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 13(25)	A1HLTF		EUR	200		% 99,970	199.940,00	0,85
0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)	A2RW0E		EUR	500	500	% 98,690	493.450,00	2,09
3,1030 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LJT3		EUR	450		% 100,112	450.504,00	1,91
0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(25) Ausg.881	A2LQ5H		EUR	300		% 99,603	298.809,00	1,27
4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A	A1AJAZ		EUR	500	500	% 102,498	512.490,00	2,17
0,5000 % Ribk Vorarlberg Revisionsv.Gen EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A2RRL5		EUR	400	400	% 99,070	396.280,00	1,68
2,9890 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 24(26)	A3L499		EUR	300	300	% 100,040	300.120,00	1,27
2,8370 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 25(27)	A4D8UT		EUR	700	700	% 99,991	699.937,00	2,97
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A195GW		EUR	400	400	% 99,242	396.968,00	1,68
4,3500 % Slowakei EO-Anl. 2010(25)	A1A2CP		EUR	200	200	% 101,145	202.290,00	0,86
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	A1ATVW		EUR	300		% 100,743	302.229,00	1,28
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	A3K7YF		EUR	600	300	% 99,776	598.656,00	2,54
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LFCF		EUR	300	300	% 101,367	304.101,00	1,29
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.974.305,00</b>	<b>8,37</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	A4SJAT		EUR	500	500	% 98,846	494.230,00	2,10
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	A4SJFD		EUR	500	500	% 98,705	493.525,00	2,09
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2024(25)	A4SJFR		EUR	1.000	1.000	% 98,655	986.550,00	4,18
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.200.000,00</b>	<b>5,09</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,6780 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.2035 v.23(25)	MHB487		EUR	1.200		% 100,000	1.200.000,00	5,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>22.070.479,20</b>	<b>93,56</b>

## 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
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-399.661,44</b>	<b>-1,69</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-6.568,22</b>	<b>-0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Put S&P 500 INDEX 5100 07.04.25			361	Anzahl 300			USD 2,250	624,88	0,00
Put S&P 500 INDEX 5140 04.04.25			361	Anzahl 300			USD 2,100	583,23	0,00
Put S&P 500 INDEX 5200 07.04.25			361	Anzahl -300			USD 3,600	-999,81	0,00
Put S&P 500 INDEX 5260 04.04.25			361	Anzahl -300			USD 3,800	-1.055,36	0,00
Put S&P 500 INDEX 5300 03.04.25			361	Anzahl 300			USD 3,000	833,18	0,00
Put S&P 500 INDEX 5370 01.04.25			361	Anzahl 300			USD 0,600	166,64	0,00
Put S&P 500 INDEX 5380 02.04.25			361	Anzahl 300			USD 3,100	860,95	0,00
Put S&P 500 INDEX 5420 03.04.25			361	Anzahl -300			USD 9,400	-2.610,63	-0,01
Put S&P 500 INDEX 5490 01.04.25			361	Anzahl -300			USD 3,400	-944,27	0,00
Put S&P 500 INDEX 5500 02.04.25			361	Anzahl -300			USD 14,500	-4.027,03	-0,02
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>-201.223,56</b>	<b>-0,85</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsswaps</b>									
PAYER SWAP 3,03% EUR / EURIBOR (EUR) 3 Monate 07.06.2023/07.06.2028 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.700				-83.174,79	-0,35
RECEIVER SWAP 3,04% EUR / EURIBOR (EUR) 3 Monate 07.06.2023/07.06.2028 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.700				83.832,43	0,36
<b>Varianz Swaps</b>									
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 04.03.2025/17.04.2025 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	1				97,88	0,00
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 12.03.2025/17.04.2025 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	1				1.850,55	0,01
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 14.03.2025/17.04.2025 BofA Securities Europe S.A.		OTC	EUR	1				735,90	0,00
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 20.03.2025/17.04.2025 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	1				-1.798,38	-0,01
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 21.03.2025/17.04.2025 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	1				-762,90	0,00
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 24.03.2025/16.05.2025 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	1				-1.800,72	-0,01
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 26.02.2025/17.04.2025 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	1				-2.856,80	-0,01
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 26.03.2025/16.05.2025 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1				-2.515,93	-0,01
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 28.02.2025/17.04.2025 Société Générale S.A.		OTC	EUR	1				-1.397,42	-0,01
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 28.03.2025/16.05.2025 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1				-1.501,67	-0,01
S&P 500 Volatilitätsindex 04.03.2025/17.04.2025 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	1				1.332,03	0,01
S&P 500 Volatilitätsindex 05.03.2025/17.04.2025 Société Générale S.A.		OTC	USD	1				850,14	0,00
S&P 500 Volatilitätsindex 07.03.2025/17.04.2025 Société Générale S.A.		OTC	USD	1				1.156,50	0,00
S&P 500 Volatilitätsindex 11.03.2025/17.04.2025 Société Générale S.A.		OTC	USD	1				3.212,05	0,01
S&P 500 Volatilitätsindex 20.03.2025/17.04.2025 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	1				-1.036,01	0,00

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
S&P 500 Volatilitätsindex 24.02.2025/17.04.2025 Société Générale S.A.		OTC	USD	1			-2.379,56	-0,01
S&P 500 Volatilitätsindex 25.02.2025/17.04.2025 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	1			-1.121,34	0,00
S&P 500 Volatilitätsindex 27.02.2025/17.04.2025 Société Générale S.A.		OTC	USD	1			-1.587,21	-0,01
S&P 500 Volatilitätsindex 28.03.2025/16.05.2025 Société Générale S.A.		OTC	USD	1			-480,69	0,00
S&P 500 Volatilitätsindex 31.03.2025/16.05.2025 Société Générale S.A.		OTC	USD	1			149,02	0,00

### Credit Default Swaps

#### Protection Seller

iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 1% 20.03.2025/20.06.2030 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	16.200			290.892,45	1,23
iTraxx Europe Series 43 Index (5 Year) 1% 20.03.2025/20.06.2030 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	4.700			84.394,72	0,36
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Deutsche Bank AG		OTC	EUR	17.700			319.839,20	1,36
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	4.000			72.280,05	0,31
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.200			21.684,01	0,09
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	2.000			36.140,02	0,15
iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	4.000			67.060,80	0,28
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029 BofA Securities Europe S.A.		OTC	EUR	200			14.745,24	0,06
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029 Deutsche Bank AG		OTC	EUR	500			36.863,10	0,16
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029 Deutsche Bank AG		OTC	EUR	160			11.796,19	0,05
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	700			51.608,34	0,22
iTraxx Europe Series 42 Index (10 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2034 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	10.000			-9.840,83	-0,04
CDX NA IG Series 44 Index (3 Years) 1% 20.03.2025/20.06.2028 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	8.100			136.965,51	0,58
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 1% 20.03.2025/20.06.2030 J.P. Morgan SE		OTC	USD	4.200			71.462,42	0,30
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 1% 20.03.2025/20.06.2030 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	USD	21.600			367.521,04	1,56
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 1% 20.03.2025/20.06.2030 BNP Paribas S.A.		OTC	USD	1.100			18.716,35	0,08
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	USD	2.200			39.113,76	0,17
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	USD	880			15.645,50	0,07
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	USD	100			1.777,90	0,01
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Barclays Bank Ireland PLC		OTC	USD	2.250			40.002,71	0,17
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	4.100			72.893,83	0,31
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Morgan Stanley Europe SE		OTC	USD	3.800			67.560,13	0,29

# 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
<b>Protection Buyer</b>									
iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.43 Index (5 Year) 1% 20.03.2025/20.06.2030									
BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	4.700				-71.561,11	-0,30
iTraxx Europe Series 43 Index (10 Year) 1% 20.03.2025/20.06.2035									
Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	9.600				19.344,36	0,08
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	2.100				-37.947,02	-0,16
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
BofA Securities Europe S.A.		OTC	EUR	1.500				-27.105,02	-0,11
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	2.000				-36.140,02	-0,15
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	17.700				-319.839,20	-1,36
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	1.900				-34.333,02	-0,15
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	1.700				-30.719,02	-0,13
iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	4.000				-67.060,80	-0,28
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
Deutsche Bank AG		OTC	EUR	2.300				-41.561,03	-0,18
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
Deutsche Bank AG		OTC	EUR	1.400				-25.298,02	-0,11
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
Deutsche Bank AG		OTC	EUR	1.300				-23.491,01	-0,10
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	1.800				-32.526,02	-0,14
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	1.300				-23.491,01	-0,10
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	4.000				-72.280,05	-0,31
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029									
Barclays Bank Ireland PLC		OTC	EUR	600				-44.235,72	-0,19
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
Barclays Bank Ireland PLC		OTC	EUR	1.800				-32.526,02	-0,14
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029									
Barclays Bank Ireland PLC		OTC	EUR	1.200				-21.684,01	-0,09
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029									
BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	500				-36.863,10	-0,16
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029									
Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	150				-11.058,93	-0,05
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029									
J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1.000				-73.726,20	-0,31
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029									
J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1.000				-73.726,20	-0,31
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029									
J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1.000				-73.726,20	-0,31
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029									
Morgan Stanley Europe SE		OTC	EUR	700				-51.608,34	-0,22
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029									
Morgan Stanley Europe SE		OTC	EUR	100				-7.372,62	-0,03
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029									
Morgan Stanley Europe SE		OTC	EUR	800				-58.980,96	-0,25
iTraxx Europe Series 42 Index (10 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2034									
Deutsche Bank AG		OTC	EUR	10.000				9.840,83	0,04
CDX NA IG Series 44 Index (5 Years) 1% 20.03.2025/20.06.2030									
BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	5.500				-93.581,75	-0,40
CDX NA IG Series 44 Index (10 Years) 1% 20.03.2025/20.06.2035									
J.P. Morgan SE		OTC	USD	2.600				-322,54	0,00
CDX NA IG Series 44 Index (10 Years) 1% 20.03.2025/20.06.2035									
Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	USD	14.100				-1.749,14	-0,01

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Deutsche Bank AG		OTC	USD	4.800			-85.339,12	-0,36
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Deutsche Bank AG		OTC	USD	6.100			-108.451,79	-0,46
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	USD	1.100			-19.556,88	-0,08
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 J.P. Morgan SE		OTC	USD	3.100			-55.114,85	-0,23
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 J.P. Morgan SE		OTC	USD	1.000			-17.778,98	-0,08
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 J.P. Morgan SE		OTC	USD	3.500			-62.226,44	-0,26
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 J.P. Morgan SE		OTC	USD	3.900			-69.338,03	-0,29
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 J.P. Morgan SE		OTC	USD	4.200			-74.671,73	-0,32
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	7.500			-133.342,37	-0,57
<b>Optionsrechte auf Swaps</b>						<b>EUR</b>	<b>-191.869,66</b>	<b>-0,81</b>
SwaptPAY.ITR.EURS42.160425.CIT11		OTC	STK	16.100.000			4.195,51	0,02
SwaptPAY.ITR.EURS42.160425.CIT12		OTC	STK	-16.100.000			-1.215,58	-0,01
SwaptPAY.ITR.EURS42.160425.GS3		OTC	STK	-11.000.000			-15.532,49	-0,07
SwaptPAY.ITR.EURS42.160425.JPM2		OTC	STK	16.200.000			5.180,54	0,02
SwaptPAY.ITR.EURS42.160425.JPM3		OTC	STK	-16.200.000			-1.330,18	-0,01
SwaptPAY.ITR.EURS42.160425.JPM5		OTC	STK	16.100.000			4.195,51	0,02
SwaptPAY.ITR.EURS42.160425.JPM6		OTC	STK	-16.100.000			-1.215,58	-0,01
SwaptPAY.ITR.EURS42.160425.ML1		OTC	STK	-11.500.000			-11.297,73	-0,05
SwaptPAY.ITR.EURS42.160425.ML2		OTC	STK	-11.000.000			-10.806,52	-0,05
SwaptPAY.ITR.EURS42.210525.CIT11		OTC	STK	-5.500.000			-9.409,32	-0,04
SwaptPAY.ITR.EURS42.210525.GS1		OTC	STK	-5.500.000			-9.409,32	-0,04
SwaptPAY.ITR.EURS43.210525.JPM1		OTC	STK	-11.000.000			-16.946,25	-0,07
SwaptPAY.ITR.XOS42.160425.BARC1		OTC	STK	-1.300.000			-4.395,71	-0,02
SwaptPAY.ITR.XOS42.160425.BARC2		OTC	STK	1.300.000			1.502,54	0,01
SwaptPAY.ITR.XOS42.160425.BNP1		OTC	STK	-4.700.000			-11.415,40	-0,05
SwaptPAY.ITR.XOS42.160425.BNP2		OTC	STK	4.700.000			4.506,94	0,02
SwaptPAY.ITR.XOS42.160425.JPM1		OTC	STK	-4.600.000			-11.172,51	-0,05
SwaptPAY.ITR.XOS42.160425.JPM2		OTC	STK	4.600.000			4.411,05	0,02
SwaptPAY.ITR.XOS42.160425.ML1		OTC	STK	-1.400.000			-4.733,84	-0,02
SwaptPAY.ITR.XOS42.160425.ML2		OTC	STK	1.400.000			1.618,12	0,01
SwaptPAY.ITR.XOS42.210525.DB1		OTC	STK	-5.200.000			-34.248,55	-0,15
SwaptPAY.ITR.XOS42.210525.DB2		OTC	STK	5.200.000			16.827,84	0,07
SwaptPAY.ITR.XOS42.210525.MS1		OTC	STK	-5.200.000			-34.248,55	-0,15
SwaptPAY.ITR.XOS42.210525.MS2		OTC	STK	5.200.000			16.827,84	0,07
SwaptREC.ITR.EURS42.160425.CIT11		OTC	STK	16.200.000			1.201,68	0,01
SwaptREC.ITR.EURS42.160425.CIT12		OTC	STK	-16.200.000			-4.894,72	-0,02
SwaptREC.ITR.EURS42.160425.MS1		OTC	STK	16.200.000			643,17	0,00
SwaptREC.ITR.EURS42.160425.MS2		OTC	STK	-16.200.000			-2.385,28	-0,01
SwaptREC.ITR.EURS42.160425.MS3		OTC	STK	16.200.000			643,17	0,00
SwaptREC.ITR.EURS42.160425.MS4		OTC	STK	-16.200.000			-2.385,28	-0,01
SwaptREC.ITR.XOS42.160425.DB1		OTC	STK	-3.900.000			-3.096,74	-0,01
SwaptREC.ITR.XOS42.160425.DB2		OTC	STK	3.900.000			834,32	0,00
SwaptREC.ITR.XOS42.160425.GS1		OTC	STK	-6.700.000			-2.645,43	-0,01
SwaptREC.ITR.XOS42.160425.GS2		OTC	STK	6.700.000			841,76	0,00
SwaptREC.ITR.XOS42.160425.GS3		OTC	STK	-3.900.000			-3.096,74	-0,01
SwaptREC.ITR.XOS42.160425.GS4		OTC	STK	3.900.000			834,32	0,00

## 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
SwaptREC.ITR.XOS43.210525.GS1		OTC	STK	-9.000.000			-13.950,00	-0,06
SwaptREC.ITR.XOS43.210525.GS2		OTC	STK	9.000.000			3.150,00	0,01
SwaptPAY.CDX.NAIGS43.160425.BNP1		OTC	STK	-22.500.000			-8.527,45	-0,04
SwaptPAY.CDX.NAIGS43.160425.CITI1		OTC	STK	11.000.000			2.384,24	0,01
SwaptPAY.CDX.NAIGS43.160425.CITI2		OTC	STK	-11.000.000			-1.303,80	-0,01
SwaptPAY.CDX.NAIGS43.160425.DB1		OTC	STK	-17.700.000			-8.355,86	-0,04
SwaptPAY.CDX.NAIGS43.160425.DB2		OTC	STK	-22.500.000			-8.527,45	-0,04
SwaptPAY.CDX.NAIGS43.160425.JPM1		OTC	STK	-11.000.000			-14.427,62	-0,06
SwaptPAY.CDX.NAIGS43.160425.MS1		OTC	STK	-4.700.000			-1.285,21	-0,01
SwaptREC.CDX.NAIGS43.160425.JPM1		OTC	STK	-24.000.000			-4.704,55	-0,02
SwaptREC.CDX.NAIGS43.160425.JPM2		OTC	STK	-24.000.000			-4.704,55	-0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>682.414,77</b>	<b>2,89</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>682.414,77</b>	<b>2,89</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
J.P. Morgan AG (Frankfurt)			EUR	160.000,00		% 100,000	160.000,00	0,68
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
			USD	564.312,43		% 100,000	522.414,77	2,21
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.658.755,23</b>	<b>7,03</b>
Zinsansprüche			EUR	129.125,89			129.125,89	0,55
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	3,71			3,71	0,00
Einschüsse (Initial Margins)			USD	180.000,00			166.635,81	0,71
CDS Prämien			EUR	1.362.989,82			1.362.989,82	5,78
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>	<b>-271.445,39</b>	<b>-1,15</b>
EUR-Kredite			EUR	-271.445,39		% 100,000	-271.445,39	-1,15
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>*)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>-150.908,03</b>	<b>-0,64</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>23.589.634,34</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>102,02</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>231.215</b>	

<sup>\*)</sup> Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, CDS Prämie, Kostenpauschale, performanceabhängige Verwaltungsvergütung

### Fußnoten:

<sup>1)</sup> 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		
US-Dollar	(USD)	1,0802000	=	1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

361 Chicago - CBOE Opt. Ex.

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	A1ZSF6	EUR		300	
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(24)	A19NVF	EUR		800	
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	A19VKN	EUR		200	
0,3750 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	A19P20	EUR		600	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,2500 % Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2017(2024)	A2GSRH	EUR		300	
---	--------	-----	--	-----	--

**Nicht notierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,6250 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24)	A19QN3	EUR		300	
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	A3LA60	EUR		200	
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A19U1C	EUR		500	
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	A3LAWQ	EUR		200	
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	A3KM1G	EUR		700	
1,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(25)	A1ZSQE	EUR		500	
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZUS6	EUR		500	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/12 f.20.11.24	BU0E11	EUR		500	
0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(24)	A28VN5	EUR		200	
0,0500 % Deutsche Bank AG Struc.Cov.Bond SCB v.19(24)	DL19U1	EUR		100	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	A19SAM	EUR		500	
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	A3LBN1	EUR		500	
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	A2RW4Q	EUR		500	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)	A254PM	EUR		400	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(24)	A3E5XK	EUR		500	
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	LB381U	EUR		300	
0,0100 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H342 v.20(25)	HLB2P5	EUR		800	
0,0000 % Municipality Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2020(24)	A28R35	EUR		300	
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19XNT	EUR		300	
0,5000 % Nationale-Niederlande Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19QHG	EUR		200	
0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19UNT	EUR		300	

**Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)**

**Terminkontrakte**

**Rentenindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): B.MS.EO CO.SRI TR U.GR EO)	EUR	2.326,02
--	-----	----------

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	45,12
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	80,60

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>					
<b>Zinsswaps Payer</b>					
(Basiswert(e): PAYER SWAP 2,05% EUR / EURIBOR (EUR) 3 Monate 06.12.2024/06.12.2029 BNP Paribas S.A.,					1.040
PAYER SWAP 2,26% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.11.2024/25.11.2029 BNP Paribas S.A.)		EUR			
<b>Zinsswaps Receiver</b>					
(Basiswert(e): RECEIVER SWAP 2,05% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.12.2024/06.12.2029 BNP Paribas S.A.,					1.040
RECEIVER SWAP 2,26% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.11.2024/25.11.2029 BNP Paribas S.A.)		EUR			
<b>Varianz Swaps</b>					
(Basiswert(e): Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 01.10.2024/15.11.2024 Goldman Sachs Bank Europe SE,					38
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 02.01.2025/21.02.2025 BNP Paribas S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 03.02.2025/21.03.2025 Citigroup Global Markets Europe AG,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 04.02.2025/21.03.2025 BNP Paribas S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 04.10.2024/15.11.2024 BNP Paribas S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 06.01.2025/21.02.2025 Société Générale S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 06.11.2024/20.12.2024 BNP Paribas S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 06.11.2024/20.12.2024 Société Générale S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 08.10.2024/15.11.2024 BofA Securities Europe S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 08.11.2024/20.12.2024 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 10.01.2025/21.02.2025 Société Générale S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 10.10.2024/15.11.2024 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 10.12.2024/17.01.2025 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 11.12.2024/17.01.2025 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 12.02.2025/21.03.2025 Société Générale S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 12.11.2024/20.12.2024 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 13.11.2024/20.12.2024 Goldman Sachs Bank Europe SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 14.01.2025/21.02.2025 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 16.12.2024/17.01.2025 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 17.10.2024/15.11.2024 BNP Paribas S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 18.12.2024/21.02.2025 J.P. Morgan SE,					

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 19.02.2025/21.03.2025 Citigroup Global Markets Europe AG,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 19.11.2024/20.12.2024 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 20.12.2024/21.02.2025 BNP Paribas S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 21.01.2025/21.02.2025 Goldman Sachs Bank Europe SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 21.02.2025/21.03.2025 BNP Paribas S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 21.10.2024/15.11.2024 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 26.11.2024/17.01.2025 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 27.01.2025/21.03.2025 Société Générale S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 27.12.2024/21.02.2025 J.P. Morgan SE,					
S&P 500 Volatilitätsindex 02.10.2024/15.11.2024 J.P. Morgan SE,					
S&P 500 Volatilitätsindex 03.01.2025/21.02.2025 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 05.12.2024/17.01.2025 J.P. Morgan SE,					
S&P 500 Volatilitätsindex 07.01.2025/21.02.2025 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 07.10.2024/15.11.2024 BofA Securities Europe S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 07.11.2024/20.12.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 08.01.2025/21.02.2025 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 09.10.2024/15.11.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 09.12.2024/17.01.2025 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 10.10.2024/15.11.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 11.11.2024/20.12.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 12.02.2025/21.03.2025 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 12.11.2024/20.12.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 13.01.2025/21.02.2025 BofA Securities Europe S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 13.12.2024/17.01.2025 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 14.10.2024/15.11.2024 BofA Securities Europe S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 17.10.2024/15.11.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 17.12.2024/17.01.2025 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 18.10.2024/15.11.2024 BofA Securities Europe S.A.,					

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
S&P 500 Volatilitätsindex 18.11.2024/20.12.2024 BofA Securities Europe S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 19.12.2024/21.02.2025 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 20.11.2024/20.12.2024 BofA Securities Europe S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 22.11.2024/20.12.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 23.12.2024/21.02.2025 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 27.01.2025/21.03.2025 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 27.12.2024/21.02.2025 BofA Securities Europe S.A.)					

### Credit Default Swaps

#### Protection Seller

(Basiswert(e): CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Barclays Bank Ireland PLC,				EUR	464.926
CDX NA IG Series 43 Index (3 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2027 BofA Securities Europe S.A.,					
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Barclays Bank Ireland PLC,					
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 BNP Paribas S.A.,					
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 BofA Securities Europe S.A.,					
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Goldman Sachs Bank Europe SE,					
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 J.P. Morgan SE,					
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029 BofA Securities Europe S.A.,					
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029 Citigroup Global Markets Europe AG,					
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029 Deutsche Bank AG,					
iTraxx Europe Series 41 Index (10 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2034 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 42 Index (10 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2034 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 42 Index (3 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2027 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Citigroup Global Markets Europe AG,					
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Deutsche Bank AG,					
iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.)					

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Protection Buyer</b>					
(Basiswert(e): CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 J.P. Morgan SE,		EUR			515,763
CDX NA IG Series 43 Index (10 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2034 Goldman Sachs Bank Europe SE,					
CDX NA IG Series 43 Index (10 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2034 J.P. Morgan SE,					
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Barclays Bank Ireland PLC,					
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 BofA Securities Europe S.A.,					
CDX NA IG Series 43 Index (5 Years) 1% 20.09.2024/20.12.2029 J.P. Morgan SE,					
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029 BofA Securities Europe S.A.,					
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029 Citigroup Global Markets Europe AG,					
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 5% 20.09.2024/20.12.2029 Morgan Stanley Europe SE,					
iTraxx Europe Series 41 Index (3 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2027 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 42 Index (10 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2034 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 42 Index (3 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2027 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Citigroup Global Markets Europe AG,					
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029 Deutsche Bank AG,					
iTraxx Europe Series 42 Index (5 Year) 1% 20.09.2024/20.12.2029 J.P. Morgan SE)					
<b>Optionsrechte auf Swaps</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ITRAXX EUROPE S.41 5 YRS, ITRX EURO.CROSS.S.42 5 YR)		EUR			122,60
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CDX NA IG SE.43 5 Y, ITRAXX EUROPE S.42 5 YRS, ITRX EURO.CROSS.S.42 5 YR)		EUR			262,45
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CDX NA IG SE.43 5 Y, ITRAXX EUROPE S.41 5 YRS, ITRAXX EUROPE S.42 5 YRS, ITRX EURO.CROSS.S.42 5 YR)		EUR			203,73
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CDX NA IG SE.43 5 Y, ITRAXX EUROPE S.42 5 YRS, ITRX EURO.CROSS.S.42 5 YR)		EUR			621,96

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>102,02</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>231.215</b>

### 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

30039 [13] 05/2025 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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)