Halbjahresbericht zum 31.03.2026

München legt an.



SSKM Invest.

In München dahoam –
überregional investiert



LB≡BW Asset Management

Stadtsparkasse München

Inhalt

7 Halbjahresbericht zum 31.03.2026

8 Vermögensübersicht zum 31.03.2026

9 Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

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

20 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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

SSKM Invest
Halbjahresbericht zum 31.03.2026

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**87.108.442,83**	**100,09**
1. Aktien	**15.164.984,49**	**17,42**
USA	4.623.201,95	5,31
Bundesrep. Deutschland	3.591.900,00	4,13
Frankreich	1.814.858,00	2,09
Schweiz	1.144.501,41	1,32
Niederlande	839.380,50	0,96
Großbritannien	757.804,27	0,87
Italien	638.560,00	0,73
Dänemark	427.988,15	0,49
Andere Länder	1.326.790,21	1,53
2. Anleihen	**63.100.808,00**	**72,50**
Frankreich	12.949.570,00	14,88
USA	7.305.345,00	8,39
Bundesrep. Deutschland	7.187.851,00	8,26
Niederlande	6.407.107,50	7,36
Italien	5.050.832,00	5,80
Großbritannien	3.511.735,00	4,03
Canada	3.026.100,00	3,48
Luxemburg	2.933.752,50	3,37
Spanien	2.440.135,00	2,80
Lettland	1.904.560,00	2,19
Österreich	1.480.595,00	1,70
Schweden	1.449.000,00	1,66
Estland	1.037.080,00	1,19
Neuseeland	1.014.590,00	1,17
Mexiko	1.006.965,00	1,16
Andere Länder	4.395.590,00	5,04
3. Zertifikate	**2.576.000,00**	**2,96**
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	**237.932,71**	**0,27**
5. Investmentanteile	**4.815.375,00**	**5,53**
6. Derivate	**-204.973,65**	**-0,24**
7. Bankguthaben	**515.317,39**	**0,59**
8. Sonstige Vermögensgegenstände	**902.998,89**	**1,04**
II. Verbindlichkeiten	**-74.531,12**	**-0,09**
III. Fondsvermögen	**87.033.911,71**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**85.895.100,20**	**98,69**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**75.219.122,70**	**86,43**
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	3.000	700	700	CHF	63,240	204.914,40	0,24
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	A2PDXE		STK	1.200	300	300	CHF	59,260	76.807,26	0,09
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	A414LY		STK	1.500	400	400	CHF	43,540	70.540,58	0,08
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	A1W5CV		STK	770	200	200	CHF	138,550	115.227,63	0,13
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	869898		STK	1.500	400	400	CHF	64,920	105.179,02	0,12
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	1.100	300	300	CHF	120,860	143.593,45	0,16
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	110			CHF	846,200	100.536,80	0,12
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	579919		STK	300	100		CHF	561,400	181.908,52	0,21
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	861061		STK	1.200	300	300	DKK	803,200	128.985,81	0,15
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	A0MRDY		STK	800	200	200	DKK	1.531,000	163.908,76	0,19
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	2.800	700	700	DKK	230,900	86.520,49	0,10
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV		STK	800	200	200	DKK	453,700	48.573,09	0,06
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	980	700	200	EUR	136,650	133.917,00	0,15
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	900	200	200	EUR	359,300	323.370,00	0,37
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	150		100	EUR	1.119,200	167.880,00	0,19
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	7.500	9.300	1.800	EUR	39,240	294.300,00	0,34
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	2.900	700	700	EUR	78,000	226.200,00	0,26
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	2.000	2.500	500	EUR	80,990	161.980,00	0,19
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	547030		STK	1.200	300	300	EUR	49,660	59.592,00	0,07
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	1.500	1.900	400	EUR	251,100	376.650,00	0,43
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	1.300	300	300	EUR	44,750	58.175,00	0,07
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	15.000	11.100	3.600	EUR	31,950	479.250,00	0,55
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	1.300	1.000	100	EUR	198,400	257.920,00	0,30
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	300	100	100	EUR	289,000	86.700,00	0,10
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	670	200	200	EUR	267,800	179.426,00	0,21
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0CA0G		STK	3.000	3.700	700	EUR	66,300	198.900,00	0,23
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	6.100	1.500	1.400	EUR	22,105	134.840,50	0,15
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	400	100	100	EUR	349,350	139.740,00	0,16
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	1.500	400	400	EUR	131,700	197.550,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	500	600	100	EUR	463,100	231.550,00	0,27
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	1.800	400	500	EUR	107,600	193.680,00	0,22
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	843002		STK	500	600	100	EUR	539,400	269.700,00	0,31
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	2.000	500	500	EUR	67,060	134.120,00	0,15
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	3.000	700	700	EUR	38,980	116.940,00	0,13
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	4.000	1.000	1.000	EUR	98,780	395.120,00	0,45
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	900	200	200	EUR	82,720	74.448,00	0,09
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	1.560	400	400	EUR	146,900	229.164,00	0,26
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.100	300	200	EUR	229,100	252.010,00	0,29
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	700	200	200	EUR	205,700	143.990,00	0,17
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y		STK	2.200	2.800	600	EUR	142,250	312.950,00	0,36
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	4.000	5.000	1.000	EUR	60,860	243.440,00	0,28
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	1.600	400	1.900	EUR	128,350	205.360,00	0,24
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	872335		STK	2.571	3.171	600	EUR	60,200	154.774,20	0,18
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	28.100	24.800	6.700	EUR	21,560	605.836,00	0,70
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	2.200	500	600	GBP	146,900	369.898,13	0,43
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	3.000		1.000	GBP	42,460	145.793,75	0,17
Compass Group PLC Registered Shares LS-,1105	A2DR6K		STK	2.400	600	600	GBP	20,850	57.273,66	0,07
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	4.450		1.400	GBP	77,820	396.359,16	0,46
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	1.700	400	400	GBP	88,640	172.471,10	0,20
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	1.990	500	500	GBP	69,440	158.161,38	0,18
Daiichi Life Group Inc. Registered Shares o.N.	A1CS49		STK	14.900	3.600	3.500	JPY	1.421,000	115.507,34	0,13
Daiwa Securities Group Inc. Registered Shares o.N.	857092		STK	12.500	3.000	3.000	JPY	1.460,000	99.561,66	0,11
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	891624		STK	5.700	7.000	2.700	JPY	3.555,000	110.546,17	0,13
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849		STK	3.000	700	700	JPY	5.664,000	92.698,72	0,11
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	A14TVM		STK	4.100	1.000	1.000	SEK	336,400	125.657,90	0,14
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU		STK	11.100	2.700	2.600	SEK	229,100	231.685,06	0,27
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	720	200	200	USD	290,490	181.524,74	0,21
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	850	200	200	USD	287,560	212.138,52	0,24
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	1.100	300	200	USD	208,270	198.834,40	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	500	100	100	USD	253,790	110.132,79	0,13
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	A40V33		STK	2.500	600	600	USD	122,780	266.403,40	0,31
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	1.300	300	300	USD	309,510	349.212,81	0,40
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	500	100	100	USD	277,870	120.582,36	0,14
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	2.600		800	USD	41,050	92.631,49	0,11
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	550	100	200	USD	189,600	90.505,12	0,10
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	A0B6VQ		STK	300	100	100	USD	358,790	93.418,68	0,11
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	400	100	100	USD	292,750	101.631,66	0,12
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	70		65	USD	919,770	55.879,10	0,06
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	415	100	100	USD	328,890	118.459,77	0,14
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	800	200	200	USD	244,440	169.720,53	0,20
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	1.200	300	300	USD	294,160	306.363,48	0,35
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	100			USD	1.472,410	127.791,18	0,15
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	450	100	100	USD	310,790	121.381,27	0,14
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	1.100	300	200	USD	370,170	353.399,58	0,41
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	500	100	100	USD	436,250	189.311,75	0,22
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	1.775	400	400	USD	164,570	253.525,21	0,29
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	400	100	100	USD	539,010	187.123,76	0,22
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	700	200	100	USD	147,110	89.374,24	0,10
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	150		100	USD	425,340	55.373,20	0,06
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	A407ZE		STK	150			USD	65,300	8.501,13	0,01
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	700	700		USD	328,590	199.629,40	0,23
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	856243		STK	1.100	300	300	USD	121,200	115.709,08	0,13
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	715	200	200	USD	242,620	150.558,32	0,17
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	300	100	100	USD	270,590	70.453,91	0,08
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	A3ES7Q		STK	116		100	USD	88,420	8.901,86	0,01
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	300	100	100	USD	302,240	78.694,67	0,09

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	909190		STK	550	100	200	USD	155,480	74.218,02	0,09
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	A1KBYX		STK	700	200	200	USD	118,210	71.816,52	0,08
Verzinsliche Wertpapiere										
3,0000 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.266 v.2025(2031)	AAR045		EUR	1.000			%	98,741	987.410,00	1,13
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LHZB		EUR	500			%	98,603	493.012,50	0,57
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	A3L0N5		EUR	500			%	100,200	501.000,00	0,58
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L4CJ		EUR	500			%	95,100	475.500,00	0,55
3,8750 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/45)	A4EAQ7		EUR	1.000			%	92,725	927.250,00	1,07
3,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2025(25/33)	A4D85T		EUR	500			%	98,102	490.510,00	0,56
3,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2026(26/34)	A4ENQH		EUR	500	500		%	97,272	486.360,00	0,56
3,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Med.-T. Cov. Bonds 2023(28)	A3LC1J		EUR	1.500			%	100,560	1.508.400,00	1,73
3,5190 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2024(24/31)	A3LUHG		EUR	1.000			%	99,343	993.430,00	1,14
3,4000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2026(36)	A4EM82		EUR	1.000	1.000		%	97,770	977.700,00	1,12
3,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2026(32)	A4EN39		EUR	1.000	1.000		%	97,818	978.180,00	1,12
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LT42		EUR	1.000			%	96,211	962.110,00	1,11
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2023(23/31)	A3LJHX		EUR	500			%	101,298	506.490,00	0,58
3,3750 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3L1H7		EUR	1.000			%	97,521	975.210,00	1,12
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LFL5		EUR	1.000			%	101,976	1.019.760,00	1,17
3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	A3L2DJ		EUR	500		500	%	99,378	496.890,00	0,57
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	A30VQX		EUR	500			%	102,615	513.075,00	0,59
4,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(31)	A3LNY4		EUR	1.000			%	102,149	1.021.490,00	1,17
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	A3KWSL		EUR	500			%	94,000	470.000,00	0,54
3,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(38/38)	A383UW		EUR	500			%	97,138	485.690,00	0,56
3,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2026(26/32)	A4ER28		EUR	500	500		%	99,250	496.250,00	0,57
4,5000 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Nachr.Anleihe v.25(28/55)	A4DFKE		EUR	500			%	96,395	481.975,00	0,55
3,7500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LMVU		EUR	500			%	100,803	504.015,00	0,58

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)	EB09WD		EUR	1.000			%	99,070	990.700,00	1,14
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K9KC		EUR	500			%	100,164	500.820,00	0,58
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z		EUR	1.000			%	103,708	1.037.080,00	1,19
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(31)	A3KPGV		EUR	2.000			%	83,572	1.671.440,00	1,92
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32)	A3K7HG		EUR	1.500			%	92,010	1.380.150,00	1,59
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	A3LZW4		EUR	1.000			%	95,540	955.400,00	1,10
3,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LQ08		EUR	1.000			%	100,458	1.004.580,00	1,15
3,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	A3L77B		EUR	400			%	98,508	394.032,00	0,45
4,2500 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	A3LC56		EUR	500			%	101,540	507.700,00	0,58
3,7550 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/29)	A3LYQ9		EUR	1.000			%	100,628	1.006.280,00	1,16
3,6250 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L1JT		EUR	500			%	99,187	495.935,00	0,57
3,4500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2026(26/34)	A4EPM4		EUR	1.000	1.000		%	96,591	965.910,00	1,11
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	A287ZA		EUR	1.000			%	95,210	952.100,00	1,09
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	A3KL8H		EUR	2.000			%	86,940	1.738.800,00	2,00
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	A287FR		EUR	2.000			%	73,650	1.473.000,00	1,69
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	A2R8A0		EUR	500		500	%	99,417	497.085,00	0,57
3,0500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/33)	A4D7EZ		EUR	1.000			%	97,630	976.300,00	1,12
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	A3LMVL		EUR	1.000			%	100,448	1.004.475,00	1,15
4,1250 % KION GROUP AG EO-Med.Term.Notes v.26(30/31)	A460GT		EUR	300	300		%	98,877	296.631,00	0,34
4,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4EBC6		EUR	1.000			%	99,701	997.010,00	1,15
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)	LB2CRG		EUR	1.000		200	%	97,850	978.500,00	1,12
0,2500 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(30)	A3KZ18		EUR	1.000			%	89,580	895.800,00	1,03
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LC2S		EUR	1.000			%	100,876	1.008.760,00	1,16
3,6250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(40)	A4D54J		EUR	500			%	94,270	471.350,00	0,54
2,8750 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2024(34)	A3LU15		EUR	1.500			%	98,477	1.477.155,00	1,70
3,6310 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	A3L28C		EUR	500			%	99,462	497.310,00	0,57
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	A3LC1G		EUR	500			%	101,192	505.960,00	0,58

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
2,6250 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.38 v.25(30)	A14J0R		EUR	1.000	1.000		%	97,480	974.800,00	1,12
3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	A3LXKR		EUR	500			%	94,874	474.370,00	0,55
3,5000 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4D91S		EUR	500			%	97,350	486.750,00	0,56
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	A4EDAR		EUR	500			%	97,979	489.895,00	0,56
4,5000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	A3LWYR		EUR	500			%	100,478	502.390,00	0,58
4,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	A4EK3E		EUR	500	500		%	94,489	472.445,00	0,54
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	A3LWM9		EUR	500			%	101,110	505.550,00	0,58
3,5000 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	A3LLCQ		EUR	1.500			%	101,180	1.517.700,00	1,74
3,8750 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	A4ELF6		EUR	500	500		%	97,641	488.205,00	0,56
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTNs 2020(27)	SEB0FQ		EUR	1.000		500	%	97,900	979.000,00	1,12
3,3750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	A3L5Z7		EUR	500			%	98,580	492.900,00	0,57
3,9000 % Spanien EO-Bonos 2023(39)	A3LESW		EUR	1.000			%	101,520	1.015.200,00	1,17
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	A28WLL		EUR	1.000			%	92,900	929.000,00	1,07
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LJB8		EUR	500			%	101,560	507.800,00	0,58
3,1460 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(31)	A3LYXB		EUR	500		400	%	99,160	495.800,00	0,57
4,2500 % Ungarn EO-Bonds 2026(33)	A4EM86		EUR	1.000	1.000		%	98,190	981.900,00	1,13
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A285V3		EUR	1.000			%	97,511	975.110,00	1,12
4,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/32)	A30VPS		EUR	1.000			%	104,326	1.043.260,00	1,20
4,1250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/55)	A4EG2F		EUR	500			%	96,530	482.650,00	0,55
4,5000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.25(25/40)	A460DC		EUR	500	500		%	95,334	476.670,00	0,55
3,9000 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/32)	A3L1P3		EUR	500			%	100,450	502.250,00	0,58
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	A3LFGJ		EUR	1.000			%	101,459	1.014.590,00	1,17
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	A0S9GB		STK	20.000		5.000	EUR	128,800	2.576.000,00	2,96
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	A424UK		STK	700	700		CHF	314,700	237.932,71	0,27

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**5.860.602,50**	**6,73**
Verzinsliche Wertpapiere										
3,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2024(24/31)	A3LVR5		EUR	500			%	99,177	495.885,00	0,57
4,0500 % Amazon.com Inc. EO-Notes 2026(26/39)	A4ERV7		EUR	500	500		%	97,800	489.000,00	0,56
4,0000 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2040/2040)	A460N3		EUR	1.000			%	94,984	949.840,00	1,09
3,4000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3LUKW		EUR	1.000			%	96,104	961.040,00	1,10
4,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LRPA		EUR	500		500	%	100,255	501.275,00	0,58
2,1250 % Mexiko EO-Notes 2021(21/51)	A2873D		EUR	1.000			%	51,986	519.860,00	0,60
4,8750 % Mexiko EO-Notes 2026(26/36)	A4ENQ1		EUR	500	500		%	97,421	487.105,00	0,56
3,1250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	A3K5ZM		EUR	1.000			%	96,143	961.430,00	1,10
4,0000 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2026(26/31)	A4ESV5		EUR	500	500		%	99,034	495.167,50	0,57
Investmentanteile							**EUR**		**4.815.375,00**	**5,53**
KVG-eigene Investmentanteile										
LBBW RS Flex Inhaber-Anteile I	A2DU03		ANT	37.500		12.500	EUR	128,410	4.815.375,00	5,53
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**85.895.100,20**	**98,69**
Derivate							**EUR**		**-204.973,65**	**-0,24**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**2.060,37**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Call EURO STOXX 50 Price EUR 6300 17.04.26		185		Anzahl 1.500			EUR	1,200	1.800,00	0,00
Call S&P 500 INDEX 7300 17.04.26		361		Anzahl 1.000			USD	0,300	260,37	0,00
Zins-Derivate							**EUR**		**-76.200,00**	**-0,09**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
Euro Bund Future 08.06.26		185	EUR	3.000					-76.200,00	-0,09
Devisen-Derivate							**EUR**		**-130.834,02**	**-0,15**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 5,0 Mio.		OTC							-130.834,02	-0,15

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**515.317,39**	**0,59**
Bankguthaben							**EUR**		**515.317,39**	**0,59**
EUR-Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	151.143,87			%	100,000	151.143,87	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	258.936,31			%	100,000	34.652,13	0,04
			NOK	11.325,64			%	100,000	1.009,10	0,00
			SEK	61.782,92			%	100,000	5.628,83	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	4.905,60			%	100,000	2.916,01	0,00
			CHF	52.790,79			%	100,000	57.018,73	0,07
			GBP	188.775,25			%	100,000	216.064,15	0,25
			HKD	40.012,39			%	100,000	4.429,33	0,01
			JPY	780.141,00			%	100,000	4.256,01	0,00
			USD	44.013,15			%	100,000	38.199,23	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**902.998,89**	**1,04**
Zinsansprüche			EUR	888.349,77					888.349,77	1,02
Dividendenansprüche			EUR	14.649,12					14.649,12	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-74.531,12**					**-74.531,12**	**-0,09**
Fondsvermögen							**EUR**		**87.033.911,71**	**100,00** [1]
Anteilwert							**EUR**		**50,83**	
Umlaufende Anteile							**STK**		**1.712.302**	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2026		
Australische Dollar	(AUD)	1,6823000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9258500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4724500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8737000	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,0335000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	183,3035000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2235500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,9761500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1522000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422	STK		1.500	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J	STK		2.500	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01	STK		15.000	
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	A2PZ5A	STK		1.500	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1	STK		1.400	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2500 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2025(25/32)	A4ECKV	EUR		500	
3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(29)	A4D5RW	EUR		1.000	
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	A3MQQV	EUR		700	
4,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(39/40)	A4DFEM	EUR		500	
3,6250 % Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2044/2045)	A4DFDZ	EUR		500	
4,0000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/35)	A3LDC3	EUR		500	
3,2500 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	A4EKC7	EUR	500	500	
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35)	A3LS0Y	EUR		500	
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	A3LC5A	EUR		1.000	
0,6250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28ZQP	EUR		1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,1250 % Amprion GmbH MTN v. 2024(2030/2030)	A383QQ	EUR		500	
3,8750 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2036/2036)	A4DFUF	EUR		500	
3,7780 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	A4EG2X	EUR		500	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	A40KY2	STK		7.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	A3LCSH	EUR		500	
3,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Mortg.Covered MTN 2023(26)	A3LMNQ	EUR		1.000	
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LFCF	EUR		500	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK	900	900	
Andere Wertpapiere					
Viscofan S.A. Anrechte	A41TPT	STK	2.500	2.500	

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
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			3.855,04
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			1.712
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			1.703
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			190,23

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**50,83**
Umlaufende Anteile	**STK**	**1.712.302**

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 10 03 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

30 059 [8] 05/2026 55 25 % Altpapier