

Halbjahresbericht zum 31.03.2025

Erding legt an.

SPKED Invest

Heimat im Herzen –
Rendite im Blick



LB≡BW Asset Management



Sparkasse
Erding-Dorfen

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

SPKED Invest

Halbjahresbericht zum 31.03.2025

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	57.955.341,98	100,09
1. Aktien	10.550.227,02	18,22
Bundesrep. Deutschland	4.926.739,75	8,51
Frankreich	1.674.726,00	2,89
Schweiz	1.010.369,87	1,74
Schweden	592.381,83	1,02
Niederlande	542.910,00	0,94
Spanien	508.835,00	0,88
Andere Länder	1.294.264,57	2,23
2. Anleihen	42.580.603,90	73,54
Bundesrep. Deutschland	6.280.637,00	10,85
Frankreich	6.042.052,00	10,44
Spanien	4.475.965,00	7,73
Österreich	4.281.775,00	7,39
Niederlande	3.647.593,00	6,30
Italien	2.976.333,40	5,14
Belgien	1.989.200,00	3,44
Island	1.523.400,00	2,63
Portugal	1.487.175,00	2,57
Großbritannien	1.296.830,00	2,24
Australien	1.134.180,00	1,96
Schweden	1.020.970,00	1,76
Irland	981.820,00	1,70
USA	932.482,50	1,61
Dänemark	876.657,00	1,51
Finnland	828.000,00	1,43
Norwegen	529.914,00	0,92
Tschechische Republik	513.065,00	0,89
Andere Länder	1.762.555,00	3,05
3. Zertifikate	3.495.418,45	6,04
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	547.109,60	0,94
5. Derivate	-8.884,75	-0,02
6. Bankguthaben	178.230,08	0,31
7. Sonstige Vermögensgegenstände	612.637,68	1,06
II. Verbindlichkeiten	-54.012,11	-0,09
III. Fondsvermögen	57.901.329,87	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	57.173.358,97	98,74	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	51.260.140,52	88,53	
Aktien										
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG		STK	1.040	300	200	CHF	550,000	598.482,87	1,03
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	A0J3YT		STK	1.100		400	CHF	73,920	85.076,64	0,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	2.200	3.000	800	CHF	89,340	205.647,92	0,36
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	A2N5NU		STK	7.100		2.400	CHF	16,310	121.162,44	0,21
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	3.600		1.200	DKK	469,800	226.694,90	0,39
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	2.500		800	DKK	301,400	100.997,24	0,17
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	2.260		700	EUR	216,700	489.742,00	0,85
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	A2PB32		STK	4.500	2.000	800	EUR	56,680	255.060,00	0,44
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	2.600		900	EUR	70,500	183.300,00	0,32
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	475		100	EUR	606,000	287.850,00	0,50
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	6.675	4.000	2.200	EUR	73,680	491.814,00	0,85
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000		STK	1.620		600	EUR	119,400	193.428,00	0,33
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370		STK	2.200		700	EUR	60,600	133.320,00	0,23
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	2.200		800	EUR	91,700	201.740,00	0,35
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	2.100		700	EUR	70,840	148.764,00	0,26
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	5.550		1.900	EUR	34,940	193.917,00	0,33
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212		STK	37.500		12.500	EUR	6,696	251.100,00	0,43
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	2.990		1.000	EUR	39,480	118.045,20	0,20
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402		STK	2.500		800	EUR	45,080	112.700,00	0,19
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	1.300	2.200	900	EUR	157,550	204.815,00	0,35
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843		STK	4.220		1.400	EUR	73,480	310.085,60	0,54
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	7.100		2.400	EUR	45,850	325.535,00	0,56
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	7.600		2.500	EUR	30,395	231.002,00	0,40
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	600	800	200	EUR	190,920	114.552,00	0,20
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100		STK	2.400		800	EUR	83,550	200.520,00	0,35
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	633500		STK	420		200	EUR	125,400	52.668,00	0,09
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	1.100		400	EUR	342,850	377.135,00	0,65
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	3.200	1.000	700	EUR	97,240	311.168,00	0,54

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
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	2.200		800	EUR 126,600	278.520,00	0,48
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	A0D655		STK	32.285		10.700	EUR 14,230	459.415,55	0,79
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	15.000	20.000	5.000	EUR 11,995	179.925,00	0,31
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	1.100		400	EUR 244,400	268.840,00	0,46
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	700		300	EUR 210,750	147.525,00	0,25
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	900		300	EUR 211,900	190.710,00	0,33
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y		STK	2.000		6.000	EUR 53,840	107.680,00	0,19
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	6.040		2.000	EUR 49,610	299.644,40	0,52
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	3.600		1.200	EUR 95,700	344.520,00	0,60
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	A0B5N8		STK	32.670		10.900	EUR 8,364	273.251,88	0,47
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738		STK	3.300		1.100	EUR 65,450	215.985,00	0,37
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	7.500	7.500		EUR 24,960	187.200,00	0,32
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	WCH888		STK	1.500		500	EUR 75,780	113.670,00	0,20
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J		STK	4.500			GBP 38,730	208.263,13	0,36
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908		STK	29.500		9.800	NOK 60,320	156.372,42	0,27
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9		STK	9.000		3.000	SEK 159,400	132.212,67	0,23
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU		STK	9.000	9.000		SEK 201,100	166.800,30	0,29
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193		STK	24.070		8.000	SEK 132,250	293.368,86	0,51
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K9HY		EUR	300			% 106,010	318.030,00	0,55
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25		EUR	300			% 91,946	275.838,00	0,48
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LH2B		EUR	300			% 101,601	304.803,00	0,53
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L4CJ		EUR	300	300		% 96,160	288.480,00	0,50
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LM37		EUR	500			% 103,644	518.220,00	0,90
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2R8AW		EUR	500			% 88,592	442.960,00	0,77
0,0100 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2021(2031)	A14JZS		EUR	250			% 84,960	212.400,00	0,37
2,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(29)	A4D7ZE		EUR	500	500		% 99,499	497.495,00	0,86
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	A3LUMT		EUR	500			% 101,855	509.275,00	0,88
3,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Med.-T. Cov. Bonds 2023(28)	A3LC1J		EUR	500			% 102,099	510.495,00	0,88
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	A3LC2R		EUR	1.500	200		% 99,540	1.493.100,00	2,58

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 Fonds- vermögens
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LT42		EUR	500		% 97,230	486.150,00	0,84
3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	BP45YQ		EUR	500		% 101,070	505.350,00	0,87
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	A4D5X9		EUR	500	500	% 99,907	499.535,00	0,86
1,5000 % Brambles Finance PLC EO-Bonds 2017(17/27)	A19P25		EUR	500		% 97,210	486.050,00	0,84
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LFL5		EUR	200		% 104,265	208.530,00	0,36
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	BU2Z00		EUR	500		% 98,047	490.235,00	0,85
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	BU3Z00		EUR	1.500	500	% 98,110	1.471.650,00	2,54
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)	BU2Z04		EUR	500	500	% 98,267	491.335,00	0,85
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KLAC		EUR	500		% 83,550	417.750,00	0,72
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(29)	A3LQ4R		EUR	200		% 102,760	205.520,00	0,35
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	A3K2LY		EUR	400		% 94,960	379.840,00	0,66
3,4620 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2024(34)	A3LU38		EUR	1.500		% 100,730	1.510.950,00	2,61
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	A30VQX		EUR	300		% 105,442	316.326,00	0,55
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	A3LTBQ		EUR	500	200	% 101,380	506.900,00	0,88
3,7500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)	A3LKWC		EUR	500	100	% 101,770	508.850,00	0,88
3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LQUX		EUR	500		% 102,790	513.950,00	0,89
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2019(2029)	SCB002		EUR	500		% 88,510	442.550,00	0,76
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2024(2030)	DKB053		EUR	500		% 101,180	505.900,00	0,87
0,0100 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	A287VY		EUR	500		% 85,147	425.735,00	0,74
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LLGZ		EUR	200		% 103,402	206.804,00	0,36
5,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030)	A3515F		EUR	350		% 108,496	379.736,00	0,66
1,3750 % Gecina S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19KYG		EUR	300		% 97,610	292.830,00	0,51
3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)	A3LXTE		EUR	200		% 101,590	203.180,00	0,35
3,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	A3L77B		EUR	200	200	% 98,815	197.630,00	0,34
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	A3K6HM		EUR	200		% 101,670	203.340,00	0,35
5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28)	A3LRD8		EUR	300		% 104,602	313.806,00	0,54
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(27)	A3LAH1		EUR	500		% 101,495	507.475,00	0,88
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	A1KRJV		EUR	500		% 91,574	457.870,00	0,79
3,1500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/33)	A4D6K2		EUR	250	250	% 97,261	243.152,50	0,42
3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2024(34)	A3LWDK		EUR	1.500	500	% 101,560	1.523.400,00	2,63

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
0,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	A3KLRN		EUR	300			% 92,333	276.998,40	0,48
3,4000 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2024(34)	A3LV5N		EUR	500			% 99,463	497.315,00	0,86
3,0000 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2029/2029)	A383RX		EUR	500			% 100,036	500.180,00	0,86
0,0000 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A287PR		EUR	500			% 88,040	440.200,00	0,76
3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	LB387B		EUR	500			% 102,106	510.530,00	0,88
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	A3LJBG		EUR	500			% 102,230	511.150,00	0,88
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	A3LOB9		EUR	200			% 100,155	200.310,00	0,35
3,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(31)	A3L28L		EUR	500	500		% 99,460	497.300,00	0,86
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	A28VAZ		EUR	500			% 98,620	493.100,00	0,85
3,7500 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	A4D8KK		EUR	200	200		% 100,196	200.392,00	0,35
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	MHB38J		EUR	500			% 100,385	501.925,00	0,87
3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LQ06		EUR	500			% 102,949	514.745,00	0,89
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LEFB		EUR	300			% 103,618	310.854,00	0,54
1,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/30)	A3K3U3		EUR	300			% 92,730	278.190,00	0,48
3,2500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	A3LYX6		EUR	300			% 101,516	304.548,00	0,53
3,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	A3LYX7		EUR	200			% 99,550	199.100,00	0,34
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K5N4		EUR	200			% 94,090	188.180,00	0,33
3,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LM16		EUR	300		200	% 101,360	304.080,00	0,53
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	A19SNH		EUR	300			% 92,940	278.820,00	0,48
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F		EUR	300			% 98,535	295.605,00	0,51
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LEU1		EUR	300			% 100,744	302.232,00	0,52
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LGQG		EUR	500			% 101,605	508.025,00	0,88
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTRT		EUR	1.500	500		% 98,750	1.481.250,00	2,56
3,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2025(35)	A3L78G		EUR	1.000	1.000		% 97,790	977.900,00	1,69
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2024(24/33)	A3LWCX		EUR	300			% 98,688	296.064,00	0,51
3,2270 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	A3LX6K		EUR	200			% 101,620	203.240,00	0,35
1,1250 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	A3K374		EUR	200			% 97,527	195.054,00	0,34
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	A3LA5M		EUR	400			% 101,530	406.120,00	0,70
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LC3G		EUR	300			% 101,219	303.657,00	0,52
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	A3LEFR		EUR	500			% 102,075	510.375,00	0,88

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
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LHVU		EUR	500			% 100,550	502.750,00	0,87
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(30)	A28S36		EUR	500			% 87,105	435.525,00	0,75
2,5500 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	A3K6K4		EUR	500	500		% 96,640	483.200,00	0,83
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	A3LDPZ		EUR	1.000			% 100,190	1.001.900,00	1,73
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2025(35)	A4D54S		EUR	1.000	1.000		% 98,260	982.600,00	1,70
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LN80		EUR	100			% 104,179	104.179,00	0,18
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	A282XN		EUR	200		100	% 85,900	171.800,00	0,30
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC		EUR	500			% 102,036	510.180,00	0,88
3,1460 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(31)	A3LYXB		EUR	500	200		% 100,872	504.360,00	0,87
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	A3K5WE		EUR	500			% 96,832	484.160,00	0,84
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	A3LC5A		EUR	500	100		% 100,875	504.375,00	0,87
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	A3LJ6R		EUR	500			% 102,613	513.065,00	0,89
5,3750 % Val�o S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3LBTB		EUR	100			% 102,165	102.165,00	0,18
3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31)	A3LYXW		EUR	300			% 101,130	303.390,00	0,52
3,2500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LEBM		EUR	500			% 99,220	496.100,00	0,86
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2024(31)	A3LXDG		EUR	300			% 100,730	302.190,00	0,52
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	1.800		600	CHF 290,500	547.109,60	0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.913.218,45	10,21
Verzinsliche Wertpapiere									
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	A3K5LQ		EUR	500			% 94,442	472.210,00	0,82
3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2023(23/29)	A3LD4C		EUR	300			% 101,580	304.740,00	0,53
5,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	A3LHVJ		EUR	200			% 103,440	206.880,00	0,36
3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	A3L3AR		EUR	500			% 99,128	495.640,00	0,86
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	A4D6WS		EUR	500	500		% 97,236	486.180,00	0,84
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28WEQ		EUR	500			% 90,430	452.150,00	0,78
Zertifikate									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	1.600			% 218,464	3.495.418,45	6,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	57.173.358,97	98,74

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
Derivate							EUR	-8.884,75	-0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-8.884,75	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR	1,0 Mio.	OTC						-3.693,52	-0,01
DKK/EUR	2,0 Mio.	OTC						13,67	0,00
SEK/EUR	3,5 Mio.	OTC						-5.204,90	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	178.230,08	0,31
Bankguthaben							EUR	178.230,08	0,31
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	117.375,49			% 100,000	117.375,49	0,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	3.741,33			% 100,000	501,48	0,00
			NOK	653.560,55			% 100,000	57.433,15	0,10
			SEK	14.314,28			% 100,000	1.319,20	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	1.529,93			% 100,000	1.600,76	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	612.637,68	1,06
Zinsansprüche			EUR	597.980,46				597.980,46	1,03
Dividendenansprüche			EUR	14.657,22				14.657,22	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-54.012,11				-54.012,11	-0,09
Fondsvermögen							EUR	57.901.329,87	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	50,70	
Umlaufende Anteile							STK	1.141.955	

*) 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		
Schweizer Franken	(CHF)	0,9557500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4606000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8368500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3795000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8507000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	A14TVM	STK		7.890	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249	STK		21.085	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	889488	STK		600	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	WAF300	STK		1.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,9500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2019(27)	A2R03E	EUR		300	
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LF4D	EUR		500	
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	A2R2UQ	EUR		300	
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	A19U5T	EUR		500	
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2R7MH	EUR		300	
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB	EUR		300	
3,7500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(35/35)	A3L595	EUR	200	200	
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	A18WS0	EUR		500	
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(26)	A3LAKY	EUR		500	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP	EUR		500	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY	EUR		200	
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	A28R4W	EUR		500	
0,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KPNA	EUR		300	
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	A3K3MC	EUR		250	
2,8000 % Spanien EO-Bonos 2023(26)	A3LC67	EUR	500	500	
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K880	EUR		100	
4,0000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LJB7	EUR		300	
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KSW1	EUR		300	
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	A3LF5D	EUR		500	
4,7500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2024(24/29)	A3LT3U	EUR		300	
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	A289EU	EUR		300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
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		300	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR		1.074	
DKK/EUR		EUR		403	
SEK/EUR		EUR		306	
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR		2.109	
DKK/EUR		EUR		804	
SEK/EUR		EUR		623	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	50,70
Umlaufende Anteile	STK	1.141.955

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