

A photograph of two children playing in a forest stream. One child is crouching in the water wearing yellow boots, while the other stands on a mossy log. The background is a lush green forest with sunlight filtering through the trees.

KSK Tübingen Invest Nachhaltigkeit

Halbjahresbericht zum 31.12.2024

LB≡BW Asset Management



Kreissparkasse
Tübingen

Inhalt

- 8 Vermögensübersicht zum 31.12.2024
- 9 Vermögensaufstellung zum 31.12.2024
- 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 Portfoliostruktur 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

KSK Tübingen Invest Nachhaltigkeit

Halbjahresbericht zum 31.12.2024

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	68.757.715,42	100,12
1. Aktien	23.209.951,83	33,80
USA	6.640.414,16	9,67
Bundesrep. Deutschland	3.971.397,50	5,78
Großbritannien	3.036.062,80	4,42
Frankreich	1.919.362,02	2,79
Niederlande	1.914.993,00	2,79
Irland	1.341.219,66	1,95
Dänemark	1.190.189,25	1,73
Japan	861.420,83	1,25
Canada	835.934,32	1,22
Italien	623.382,60	0,91
Andere Länder	875.575,69	1,28
2. Anleihen	42.458.201,24	61,82
Frankreich	7.945.267,00	11,57
Bundesrep. Deutschland	5.083.602,05	7,40
Niederlande	4.558.987,32	6,64
Italien	3.579.610,04	5,21
Spanien	2.877.626,00	4,19
Island	2.666.816,80	3,88
Österreich	2.520.475,00	3,67
Großbritannien	1.829.976,00	2,66
Belgien	1.817.342,04	2,65
Irland	1.501.721,55	2,19
Australien	1.458.338,06	2,12
Portugal	1.153.846,00	1,68
Schweden	1.091.485,00	1,59
Canada	801.575,00	1,17
USA	783.331,38	1,14
Norwegen	776.405,00	1,13
Andere Länder	2.011.797,00	2,93
3. Derivate	-63.745,15	-0,09
4. Bankguthaben	2.532.007,69	3,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	621.299,81	0,90
II. Verbindlichkeiten	-82.413,96	-0,12
III. Fondsvermögen	68.675.301,46	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	65.668.153,07	95,62
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	62.703.263,24	91,30
Aktien									
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	A3D9ZG		STK	2.910			CAD 103,290	201.268,18	0,29
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	936039		STK	7.550			CAD 85,210	430.785,79	0,63
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	1.700	1.700	2.800	CHF 74,880	135.255,80	0,20
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	10.000	8.350	5.850	DKK 624,200	836.914,33	1,22
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	2.440			DKK 324,200	106.062,06	0,15
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV		STK	1.400	1.400		DKK 1.317,000	247.212,86	0,36
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	1.991			EUR 154,620	307.848,42	0,45
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	1.400			EUR 295,900	414.260,00	0,60
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	500	500		EUR 555,400	277.700,00	0,40
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	1.100	500	300	EUR 671,900	739.090,00	1,08
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	9.940			EUR 34,120	339.152,80	0,49
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	16.700			EUR 9,370	156.479,00	0,23
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	6.400	6.400		EUR 78,980	505.472,00	0,74
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	1.100	2.200	1.100	EUR 133,250	146.575,00	0,21
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214		STK	18.000	11.000		EUR 56,160	1.010.880,00	1,47
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	3.300			EUR 222,400	733.920,00	1,07
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	8.431			EUR 9,595	80.895,45	0,12
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	1.400			EUR 241,400	337.960,00	0,49
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	100	200	100	EUR 2.305,000	230.500,00	0,34
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	600		560	EUR 337,400	202.440,00	0,29
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	11.510			EUR 41,800	481.118,00	0,70
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	7.100			EUR 38,100	270.510,00	0,39
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	10.110			EUR 61,660	623.382,60	0,91
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.160			EUR 239,400	277.704,00	0,40
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	870			EUR 102,650	89.305,50	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	8.600	5.000	3.610	EUR	54,720	470.592,00	0,69
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	5.690			EUR	98,720	561.716,80	0,82
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	30.000			EUR	29,320	879.600,00	1,28
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	4.070			GBP	104,080	510.521,96	0,74
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	10.260			GBP	73,940	914.280,69	1,33
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	38.000			GBP	7,817	357.994,58	0,52
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	4.650			GBP	113,000	633.263,03	0,92
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	5.900	5.900		GBP	48,070	341.805,36	0,50
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J		STK	16.620			GBP	36,040	721.885,87	1,05
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	630026		STK	15.700			JPY	4.659,000	448.251,32	0,65
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	812960		STK	16.400	16.400		JPY	2.046,500	205.676,56	0,30
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510		STK	1.400	1.400		JPY	24.185,000	207.492,95	0,30
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9		STK	15.900		9.600	SEK	168,850	234.196,80	0,34
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU		STK	16.000			SEK	192,550	268.748,64	0,39
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	600		1.820	USD	288,690	166.864,79	0,24
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	1.160			USD	259,280	289.740,19	0,42
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	897879		STK	2.100			USD	100,780	203.880,35	0,30
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	850667		STK	3.600			USD	90,790	314.863,45	0,46
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	5.930			USD	32,145	183.632,63	0,27
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	1.160			USD	368,800	412.126,58	0,60
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	400	800	400	USD	773,840	298.189,88	0,43
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	853862		STK	5.500			USD	63,370	335.759,36	0,49
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	3.000		1.300	USD	143,340	414.257,50	0,60
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA		STK	5.600			USD	79,140	426.938,97	0,62
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A12B6J		STK	1.280			USD	161,170	198.735,71	0,29
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	800			USD	525,550	405.028,66	0,59
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	3.200			USD	98,370	303.245,51	0,44

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	1.050			USD 473,530	478.981,26	0,70
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	600			USD 599,650	346.601,80	0,50
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993		STK	4.620	1.600		USD 74,650	332.241,22	0,48
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	2.100	14.400	12.300	USD 137,405	277.973,60	0,40
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	3.292			USD 167,090	529.897,67	0,77
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	650			USD 498,020	311.847,21	0,45
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	1.860			USD 315,310	564.979,14	0,82
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	893579		STK	2.440			USD 202,270	475.448,00	0,69
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K9HY		EUR	300			% 107,137	321.411,39	0,47
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	A3KWNV		EUR	300			% 88,220	264.660,00	0,39
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LCKZ		EUR	300			% 101,090	303.270,00	0,44
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2022(29)	A3LAFX		EUR	300			% 102,090	306.270,00	0,45
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGZN		EUR	500	500		% 104,330	521.650,00	0,76
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25		EUR	200			% 92,112	184.224,00	0,27
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LH2B		EUR	300		100	% 102,840	308.520,00	0,45
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L4CJ		EUR	200	200		% 99,652	199.304,00	0,29
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LM37		EUR	300			% 104,150	312.450,00	0,45
0,0100 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2021(2031)	A14JZS		EUR	300			% 85,160	255.480,00	0,37
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	A3LUMT		EUR	200			% 102,123	204.246,00	0,30
3,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Med.-T. Cov. Bonds 2023(28)	A3LC1J		EUR	500			% 101,644	508.220,00	0,74
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	A3LC2R		EUR	1.500			% 100,790	1.511.850,00	2,20
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	BHY0SB		EUR	300			% 93,347	280.041,00	0,41
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LT42		EUR	300			% 99,297	297.891,38	0,43
3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	BP45YQ		EUR	500			% 100,990	504.950,00	0,74
1,5000 % Brambles Finance PLC EO-Bonds 2017(17/27)	A19P25		EUR	300			% 96,797	290.391,00	0,42
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LFL5		EUR	200			% 105,620	211.240,00	0,31

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2R7MH		EUR	200			% 91,990	183.980,00	0,27
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	BU2Z00		EUR	500			% 100,023	500.115,00	0,73
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	BU3Z00		EUR	1.000			% 100,080	1.000.800,00	1,46
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(29)	A3LQ4R		EUR	300			% 102,770	308.310,00	0,45
3,6250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(29)	A3LPP8		EUR	500			% 103,165	515.825,00	0,75
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	CZ43ZJ		EUR	200			% 100,233	200.466,00	0,29
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CB0HRY		EUR	300			% 98,100	294.300,00	0,43
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	A3K2LY		EUR	500			% 94,320	471.600,00	0,69
3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	A3LRD7		EUR	500			% 103,480	517.400,00	0,75
3,5000 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2023(33)	A3LD5G		EUR	500			% 103,390	516.950,00	0,75
3,4620 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2024(34)	A3LU38		EUR	500			% 102,320	511.600,00	0,74
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	A30VQX		EUR	200			% 106,320	212.639,05	0,31
0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	A3KTQU		EUR	500			% 91,760	458.800,00	0,67
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	A3LTBQ		EUR	300			% 103,344	310.032,00	0,45
3,7500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)	A3LKWC		EUR	300			% 101,880	305.640,00	0,45
0,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27)	A2855X		EUR	300			% 91,941	275.823,00	0,40
1,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	A2RYPL		EUR	200			% 93,950	187.900,00	0,27
3,3090 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2024(34)	A3L41K		EUR	100	100		% 98,772	98.772,00	0,14
3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LQUX		EUR	500			% 103,397	516.985,00	0,75
3,4810 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	A3LX55		EUR	300			% 102,090	306.270,00	0,45
0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	A2R7Q1		EUR	200			% 89,000	178.000,00	0,26
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB		EUR	300			% 98,070	294.210,00	0,43
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LLGZ		EUR	200			% 103,280	206.560,00	0,30
3,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(30/31)	A3826T		EUR	200			% 101,146	202.292,00	0,29
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	A282EB		EUR	200			% 93,360	186.720,00	0,27
3,7500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(35/35)	A3L595		EUR	300	300		% 100,463	301.389,38	0,44
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K9KC		EUR	300			% 100,230	300.690,00	0,44

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % Gecina S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19KYG		EUR	200			% 97,230	194.460,00	0,28
3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)	A3LXTE		EUR	200			% 102,431	204.862,00	0,30
5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28)	A3LRD8		EUR	200			% 106,030	212.060,00	0,31
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(27)	A3LAH1		EUR	300	300		% 101,320	303.960,00	0,44
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	A1KRJV		EUR	500			% 90,971	454.855,00	0,66
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfandbr.17(27)	A19JLP		EUR	500			% 96,436	482.180,00	0,70
0,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2016(26)	A1851S		EUR	500			% 96,387	481.935,00	0,70
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	A1ZR7B		EUR	1.000	300		% 100,240	1.002.400,00	1,46
0,0000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	A3KLAX		EUR	1.200			% 91,828	1.101.938,87	1,60
3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2024(34)	A3LWDK		EUR	1.500	1.200		% 104,325	1.564.877,93	2,28
0,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	A3KLRN		EUR	300			% 91,857	275.571,65	0,40
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	200			% 98,930	197.860,00	0,29
3,0000 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2029/2029)	A383RX		EUR	300	600	300	% 100,131	300.393,00	0,44
0,0000 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A287PR		EUR	200			% 87,010	174.020,00	0,25
3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	LB387B		EUR	300			% 102,079	306.237,00	0,45
3,5000 % Legrand S.A. E O-Obl. 2023(23/29)	A3LJBG		EUR	300			% 102,280	306.840,00	0,45
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	A3L0B9		EUR	200			% 101,811	203.622,00	0,30
1,0000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2022(22/29)	A3K2J8		EUR	300			% 93,526	280.578,00	0,41
3,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(31)	A3L28L		EUR	1.000	1.000		% 99,806	998.060,00	1,45
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	A28VAZ		EUR	300			% 98,390	295.170,00	0,43
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	MHB38J		EUR	400			% 101,260	405.040,00	0,59
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A282LR		EUR	200		100	% 88,850	177.700,00	0,26
3,2500 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	A3L3XH		EUR	200	200		% 100,043	200.086,00	0,29
1,3750 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K2U9		EUR	200			% 97,031	194.062,00	0,28
3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LQ06		EUR	200			% 104,475	208.950,00	0,30
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LEFB		EUR	100			% 104,475	104.475,00	0,15
3,0000 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2024(31)	A3L41J		EUR	200	200		% 98,662	197.324,00	0,29

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/30)	A3K3U3		EUR	200			% 92,930	185.860,00	0,27
3,2500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	A3LYX6		EUR	200			% 101,810	203.620,00	0,30
3,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	A3LYX7		EUR	300	300		% 101,320	303.960,00	0,44
0,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	A282GE		EUR	200			% 88,335	176.670,00	0,26
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K5N4		EUR	200			% 95,470	190.940,00	0,28
3,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LM16		EUR	300			% 104,650	313.950,00	0,46
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	A19SNH		EUR	100			% 92,450	92.450,00	0,13
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F		EUR	300			% 99,590	298.770,00	0,44
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LGQG		EUR	500			% 102,005	510.025,00	0,74
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTRT		EUR	500	200		% 100,830	504.150,00	0,73
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	A28R4W		EUR	500	500		% 89,840	449.200,00	0,65
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2024(34)	A3LS33		EUR	500	500		% 100,080	500.400,00	0,73
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2024(24/33)	A3LWCX		EUR	300			% 100,459	301.376,70	0,44
0,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KPNA		EUR	300			% 89,350	268.050,00	0,39
3,2270 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	A3LX6K		EUR	200			% 102,450	204.900,00	0,30
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	A3K3MC		EUR	300			% 97,785	293.355,00	0,43
4,1250 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2023(28)	A3LG55		EUR	300			% 103,790	311.370,00	0,45
1,1250 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	A3K374		EUR	300			% 97,000	291.000,00	0,42
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	A3LA5M		EUR	300			% 101,650	304.950,00	0,44
3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	A3LF6Q		EUR	300			% 100,100	300.300,00	0,44
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LC3G		EUR	200			% 101,800	203.600,00	0,30
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	A3LEFR		EUR	500			% 102,791	513.955,00	0,75
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LHVU		EUR	500			% 100,604	503.020,00	0,73
3,3750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	A3LSZ7		EUR	200	200		% 100,040	200.080,00	0,29
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	A3LAQJ		EUR	500			% 100,360	501.800,00	0,73
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	A3LDPZ		EUR	500			% 101,940	509.700,00	0,74
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K880		EUR	100			% 100,060	100.060,00	0,15
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28TMG		EUR	300			% 92,450	277.350,00	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LN80		EUR	100			% 104,785	104.785,00	0,15
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC		EUR	300			% 102,480	307.440,00	0,45
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LTA8		EUR	200			% 101,450	202.900,00	0,30
3,1460 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(31)	A3LYXB		EUR	300			% 101,781	305.343,00	0,44
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	A3LC5A		EUR	300			% 100,750	302.250,00	0,44
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	A3LJ6R		EUR	300			% 102,775	308.325,00	0,45
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3LBTB		EUR	100			% 103,910	103.910,00	0,15
3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31)	A3LYXW		EUR	300			% 101,840	305.520,00	0,44
0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A285JA		EUR	200			% 90,040	180.080,00	0,26
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)	A3E5MH		EUR	200			% 88,102	176.204,00	0,26
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	A3LF5D		EUR	500			% 100,122	500.610,00	0,73
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2024(31)	A3LXDG		EUR	300			% 101,716	305.148,06	0,44
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9		EUR	300			% 99,800	299.400,00	0,44
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	A289EU		EUR	300			% 98,960	296.880,00	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.964.889,83	4,32
Verzinsliche Wertpapiere									
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	A3K5LQ		EUR	200			% 96,994	193.988,24	0,28
3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2023(23/29)	A3LD4C		EUR	300			% 102,110	306.330,00	0,45
5,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	A3LHVJ		EUR	300			% 105,440	316.320,00	0,46
3,7500 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3LS5V		EUR	300			% 101,831	305.492,04	0,44
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284GU		EUR	300			% 99,710	299.130,00	0,44
3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	A3L3AR		EUR	300	300		% 99,520	298.560,00	0,43
3,4000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3LUKW		EUR	200			% 100,381	200.761,55	0,29
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K6U4		EUR	300			% 104,090	312.270,00	0,45
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A283PR		EUR	300			% 91,681	275.043,00	0,40
0,0100 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28515		EUR	300			% 92,005	276.015,00	0,40
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28WEQ		EUR	200			% 90,490	180.980,00	0,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR	65.668.153,07	95,62

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate						EUR	-63.745,15	-0,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-46.645,15	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call Russell 2000 Index/Old 2400 17.01.25		361		Anzahl -9000		USD 2,350	-20.374,74	-0,03
Put Russell 2000 Index/Old 2040 17.01.25		361		Anzahl -9000		USD 3,030	-26.270,41	-0,04
Zins-Derivate						EUR	-17.100,00	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Bund Future 06.03.25		185	EUR	500			-17.100,00	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	2.532.007,69	3,69
Bankguthaben						EUR	2.532.007,69	3,69
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	988.552,48		% 100,000	988.552,48	1,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			DKK	30.068,20		% 100,000	4.031,48	0,01
			NOK	1.811.201,48		% 100,000	153.355,19	0,22
			SEK	1.831.462,25		% 100,000	159.764,67	0,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			CHF	300.961,54		% 100,000	319.780,63	0,47
			GBP	19.067,07		% 100,000	22.979,29	0,03
			JPY	2.724.418,00		% 100,000	16.695,64	0,02
			USD	899.831,89		% 100,000	866.848,31	1,26
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	621.299,81	0,90
Zinsansprüche			EUR	609.908,68			609.908,68	0,89
Dividendenansprüche			EUR	11.391,13			11.391,13	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten ^{*)}						EUR	-82.413,96	-0,12
Fondsvermögen						EUR	68.675.301,46	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	48,58	
Umlaufende Anteile						STK	1.413.523	

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

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024		
Canadische Dollar	(CAD)	1,4934000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9411500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4583500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8297500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	163,1814500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,8105000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,4635000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0380500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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					
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745	STK		2.910	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT	STK		5.230	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501	STK		3.720	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V	STK		10.690	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK	22.500	22.500	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034	STK		1.860	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500	STK		8.400	
GATX Corp. Registered Shares DL -,625	851137	STK		1.510	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605	STK		101.570	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040	STK		11.400	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009	STK		10.460	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK		3.400	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	1.200	1.200	
SSE PLC Shs LS-,50	881905	STK	9.300	9.300	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	A3DHA0	STK		11.100	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK	8.700	8.700	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	A3K3L0	EUR		200	
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LF4D	EUR		500	
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	A19UUN	EUR		300	
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	A2R2UQ	EUR		300	
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	A2R76R	EUR		300	
3,8500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(30/30)	A3LREE	EUR		300	
3,5000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	A3L1LT	EUR	200	200	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP	EUR		1.000	
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	A3K3U0	EUR		300	
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	A18W15	EUR		500	
4,0000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LJB7	EUR		200	
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KSW1	EUR		300	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK		2.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R760	EUR		300	
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A192ZF	EUR		200	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 2016(24)	A186YT	EUR		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					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)				EUR	8.560,37
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)				EUR	3.601,80
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): S+P 500)				EUR	286,93
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): RUSSELL 2000)				EUR	437,72
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): RUSSELL 2000)				EUR	546,19

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	48,58
Umlaufende Anteile	STK	1.413.523

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