Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Sparkasse Passau Drei-Flüsse Invest

Die Natur im Herzen.
Die Zukunft im Blick.

Passau legt an.

LBBW Asset Management

Sparkasse Passau

Inhalt

7 Halbjahresbericht zum 30.06.2026

8 Vermögensübersicht zum 30.06.2026

9 Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

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)

Sebastian Napiralla

Sparkasse Passau Drei-Flüsse Invest
Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**48.139.003,08**	**100,11**
1. Aktien	**27.808.346,34**	**57,83**
USA	19.458.387,05	40,46
Bundesrep. Deutschland	1.407.518,00	2,93
Großbritannien	1.280.253,26	2,66
Japan	1.159.290,32	2,41
Schweiz	1.153.381,50	2,40
Canada	1.132.698,88	2,36
Frankreich	806.183,60	1,68
Irland	491.333,86	1,02
Niederlande	413.810,20	0,86
Andere Länder	505.489,67	1,05
2. Anleihen	**19.554.101,50**	**40,66**
Spanien	3.327.775,00	6,92
Niederlande	3.080.122,00	6,41
Italien	2.337.353,50	4,86
Bundesrep. Deutschland	1.699.146,00	3,53
Österreich	1.498.620,00	3,12
Frankreich	1.306.608,00	2,72
Portugal	1.290.846,00	2,68
USA	896.486,00	1,86
Irland	590.814,00	1,23
Schweden	511.969,00	1,06
Island	509.945,00	1,06
Großbritannien	502.800,00	1,05
Schweiz	500.760,00	1,04
Slowakei	498.005,00	1,04
Norwegen	404.862,00	0,84
Australien	301.770,00	0,63
Dänemark	296.220,00	0,62
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	**187.645,43**	**0,39**
4. Derivate	**-167.635,57**	**-0,35**
5. Bankguthaben	**463.443,98**	**0,96**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**293.101,40**	**0,61**
II. Verbindlichkeiten	**-51.437,38**	**-0,11**
III. Fondsvermögen	**48.087.565,70**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**47.550.093,27**	**98,88**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**44.861.805,27**	**93,29**
Aktien										
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	A1H4J8		STK	1.110			AUD	72,220	48.577,00	0,10
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	926517		STK	9.500			CAD	57,520	336.882,34	0,70
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	852173		STK	2.560			CAD	293,680	463.500,39	0,96
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	A1XBPS		STK	920			CAD	175,850	99.739,22	0,21
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	2.950			CHF	87,580	280.142,04	0,58
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	859568		STK	3	3		CHF	96.000,000	312.279,75	0,65
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	A1W5CV		STK	690			CHF	186,550	139.571,16	0,29
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	110			CHF	662,200	78.982,92	0,16
Swiss Re AG Namens-Aktien DL -,12	A1H81M		STK	880			CHF	128,500	122.613,17	0,25
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH		STK	5.060			CHF	40,060	219.792,46	0,46
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	6.800			DKK	314,600	286.197,05	0,60
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	A41BEB		STK	3.700			DKK	209,200	103.552,58	0,22
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	1.300		500	EUR	179,400	233.220,00	0,48
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	220			EUR	1.000,500	220.110,00	0,46
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	60		60	EUR	1.721,400	103.284,00	0,21
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	5.600			EUR	43,850	245.560,00	0,51
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	800			EUR	57,260	45.808,00	0,10
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	1.300		1.250	EUR	102,140	132.782,00	0,28
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	1.260			EUR	79,160	99.741,60	0,21
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	547030		STK	2.500			EUR	51,050	127.625,00	0,27
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	1.300	1.300		EUR	238,800	310.440,00	0,65
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	7.500		1.000	EUR	23,850	178.875,00	0,37
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	2.000	2.000		EUR	164,050	328.100,00	0,68
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	2.380			EUR	37,990	90.416,20	0,19
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000		STK	300	300	100	EUR	990,500	297.150,00	0,62
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	1.600	1.600		EUR	134,000	214.400,00	0,45
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	850403		STK	38.600			GBP	5,066	227.011,38	0,47
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5		STK	10.900			GBP	19,810	250.672,16	0,52

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	16.620			GBP	14,308	276.061,02	0,57
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	3.000	3.000		GBP	81,620	284.258,18	0,59
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	2.930			GBP	71,220	242.250,52	0,50
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	657892		STK	12.800			JPY	3.207,000	220.916,74	0,46
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	858019		STK	13.700			JPY	1.499,000	110.520,26	0,23
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	200455		STK	5.300			JPY	7.743,000	220.853,77	0,46
Sojitz Corp. Registered Shares o.N.	255124		STK	7.100			JPY	5.171,000	197.584,37	0,41
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	778924		STK	6.200			JPY	6.346,000	211.744,17	0,44
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	542064		STK	5.100			JPY	7.202,000	197.671,01	0,41
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	A3DHA0		STK	7.990			NOK	95,100	67.163,04	0,14
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	1.070			USD	90,740	84.922,42	0,18
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	1.030			USD	251,640	226.702,70	0,47
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	1.980		820	USD	580,910	1.006.036,74	2,09
AECOM Registered Shares DL -,01	A0MMEV		STK	2.300			USD	69,800	140.418,09	0,29
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	4.050			USD	357,370	1.265.939,39	2,63
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	3.550			USD	238,340	740.056,85	1,54
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485		STK	560			USD	397,170	194.537,92	0,40
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	3.700		600	USD	289,360	936.440,13	1,95
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	680			USD	723,000	430.018,37	0,89
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	A40V33		STK	1.270			USD	169,880	188.706,03	0,39
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	850347		STK	480			USD	223,950	94.022,57	0,20
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	850354		STK	710			USD	162,350	100.820,87	0,21
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388		STK	2.800			USD	56,980	139.546,93	0,29
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	A0YJQ2		STK	640			USD	500,390	280.109,86	0,58
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	A40PW4		STK	180			USD	961,560	151.387,04	0,31
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501		STK	2.770			USD	57,620	139.602,38	0,29
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	1.690			USD	377,750	558.381,44	1,16
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	897879		STK	2.230			USD	119,240	232.576,93	0,48

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	893413		STK	1.200	500		USD	200,620	210.569,40	0,44
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	A2P1UY		STK	5.300			USD	73,350	340.028,86	0,71
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841		STK	2.970			USD	117,460	305.130,94	0,63
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	1.470			USD	139,960	179.953,82	0,37
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	911563		STK	1.300			USD	110,630	125.792,88	0,26
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	871918		STK	760			USD	139,090	92.459,02	0,19
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	888351		STK	220			USD	935,470	180.008,22	0,37
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	1.370	1.370		USD	107,000	128.216,57	0,27
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034		STK	1.930			USD	103,450	174.633,52	0,36
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	A2QHEA		STK	550			USD	184,530	88.770,66	0,18
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	A2PFRC		STK	1.570			USD	27,360	37.571,24	0,08
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares New o.N.	A42BMN		STK	590	590		USD	135,640	69.997,03	0,15
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	370			USD	386,730	125.155,34	0,26
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	175		175	USD	1.199,430	183.591,58	0,38
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	898814		STK	240			USD	829,880	174.207,29	0,36
Eversource Energy Registered Shares DL 5	A14NE5		STK	2.130			USD	72,270	134.641,04	0,28
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	873369		STK	200	200		USD	1.194,780	209.005,51	0,43
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	912029		STK	540			USD	313,130	147.896,62	0,31
FedEx Freight Holding Co.Inc. Registered Shares o.N.	A426JK		STK	270	270		USD	151,000	35.659,93	0,07
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	A3D3G6		STK	1.700			USD	64,010	95.177,99	0,20
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	853862		STK	1.570			USD	34,800	47.787,98	0,10
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	A1JFMW		STK	350			USD	389,890	119.357,56	0,25
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	550			USD	352,680	169.661,51	0,35
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399		STK	750			USD	281,210	184.472,58	0,38
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	235			USD	261,000	53.647,34	0,11
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	1.640			USD	253,970	364.305,78	0,76
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	1.030			USD	327,330	294.891,89	0,61

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	A14TU4		STK	4.900			USD	23,620	101.231,52	0,21
Linde plc Registered Shares EO -,001	A3D7VW		STK	800			USD	518,940	363.117,29	0,76
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	A0MXBY		STK	1.100			USD	114,180	109.855,68	0,23
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	430			USD	513,600	193.167,15	0,40
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	2.630	2.000		USD	270,310	621.809,94	1,29
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	A0MYNP		STK	100			USD	1.697,390	148.464,10	0,31
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	1.780			USD	128,500	200.061,23	0,42
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	934623		STK	2.050			USD	84,610	151.710,40	0,32
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	3.300	1.400		USD	373,020	1.076.678,04	2,24
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	A0YHMA		STK	310			USD	415,290	112.603,78	0,23
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484		STK	1.900			USD	71,400	118.656,52	0,25
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1CZ4H		STK	2.170			USD	87,770	166.588,73	0,35
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993		STK	4.200			USD	41,050	150.800,31	0,31
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028		STK	500			USD	314,590	137.579,81	0,29
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	3.200	1.100		USD	200,090	560.034,99	1,16
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	560		2.600	USD	146,550	71.781,68	0,15
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	A2QA4J		STK	2.000	4.500	2.500	USD	116,670	204.093,41	0,42
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	855950		STK	260			USD	978,120	222.436,11	0,46
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	868284		STK	910			USD	98,330	78.264,93	0,16
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PGMG		STK	3.600			USD	21,030	66.218,84	0,14
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	852026		STK	1.100			USD	121,290	116.696,41	0,24
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	A1H9GN		STK	1.600	1.600		USD	113,610	158.992,39	0,33
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	800			USD	184,790	129.302,90	0,27
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	912294		STK	340			USD	720,040	214.128,93	0,45
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	690			USD	156,660	94.546,84	0,20
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P		STK	3.000	3.000		USD	99,280	260.509,05	0,54
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	856050		STK	370			USD	344,320	111.430,42	0,23

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	1.600	800		USD	314,840	440.605,27	0,92
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	856243		STK	1.800			USD	130,610	205.631,07	0,43
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T		STK	1.070			USD	420,600	393.634,22	0,82
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654		STK	740			USD	298,070	192.925,57	0,40
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	300			USD	501,360	131.556,02	0,27
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PHHG		STK	2.800			USD	72,160	176.723,52	0,37
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	550			USD	272,000	130.849,30	0,27
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	929198		STK	1.250			USD	107,500	117.532,58	0,24
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	911443		STK	170			USD	1.132,890	168.452,11	0,35
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	800			USD	415,630	290.828,30	0,60
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	911090		STK	460			USD	251,560	101.213,68	0,21
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402		STK	3.250			USD	42,340	120.357,74	0,25
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	870			USD	343,090	261.076,10	0,54
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	860853		STK	2.140			USD	113,260	211.997,20	0,44
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686		STK	1.370			USD	96,250	115.335,00	0,24
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K9HY		EUR	300			%	104,547	313.641,00	0,65
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGZN		EUR	500			%	104,011	520.055,00	1,08
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LHZB		EUR	200			%	100,600	201.200,00	0,42
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L4CJ		EUR	500			%	96,667	483.335,00	1,01
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LM37		EUR	300			%	102,723	308.169,00	0,64
2,8750 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2025(2035)	A3H255		EUR	200			%	98,244	196.488,00	0,41
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	A3LUMT		EUR	300			%	101,132	303.396,00	0,63
3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	BP45YQ		EUR	300			%	100,200	300.600,00	0,63
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LFL5		EUR	200			%	103,680	207.360,00	0,43
3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	A3LRD7		EUR	300			%	102,656	307.968,00	0,64
3,4620 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2024(34)	A3LU38		EUR	500			%	102,022	510.110,00	1,06

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,7500 % Covestro Finance GmbH EO-MTN v.2022(2022/2028)	A30VQX		EUR	200			%	103,210	206.420,00	0,43
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	A3LTBQ		EUR	500			%	101,663	508.315,00	1,06
3,1250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(32/32)	A4DFNG		EUR	200			%	99,454	198.908,00	0,41
3,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(30/31)	A3826T		EUR	200			%	100,804	201.608,00	0,42
3,7500 % Edenred SE EO-Medium-Term Nts 2026(26/33)	A4ENGH		EUR	200	200		%	100,130	200.260,00	0,42
3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)	A3LXTE		EUR	200			%	101,210	202.420,00	0,42
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LGSZ		EUR	300			%	103,726	311.178,00	0,65
3,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	A3L77B		EUR	200			%	99,863	199.726,00	0,42
3,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.26(26/31)	A460G1		EUR	200	200		%	98,646	197.292,00	0,41
3,1500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/33)	A4D6K2		EUR	300			%	97,790	293.370,00	0,61
3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2024(34)	A3LWDK		EUR	500			%	101,989	509.945,00	1,06
3,0000 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2029/2029)	A383RX		EUR	200		100	%	99,685	199.370,00	0,41
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	A3L0B9		EUR	300			%	100,200	300.600,00	0,63
3,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(31)	A3L28L		EUR	500			%	99,612	498.060,00	1,04
2,9500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2025(25/30)	A4EG7Q		EUR	200			%	99,097	198.194,00	0,41
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	MHB38J		EUR	500			%	99,812	499.060,00	1,04
3,2500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	A3LYX6		EUR	200			%	100,480	200.960,00	0,42
3,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	A3LYX7		EUR	200			%	99,440	198.880,00	0,41
3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	A4EBUJ		EUR	300			%	98,730	296.190,00	0,62
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F		EUR	300			%	98,740	296.220,00	0,62
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LCQ4		EUR	500			%	100,088	500.440,00	1,04
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTRT		EUR	500			%	99,560	497.800,00	1,04
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2024(34)	A3LS33		EUR	500			%	98,560	492.800,00	1,02
3,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2025(35)	A3L78G		EUR	500			%	98,930	494.650,00	1,03
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2024(24/33)	A3LWCX		EUR	300			%	98,780	296.340,00	0,62
2,7500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	A4ELW7		EUR	200			%	98,590	197.180,00	0,41
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	A3LEFR		EUR	300			%	101,625	304.875,00	0,63

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,6250 % Slowakei EO-Anl. 2025(37)	A4EKG8		EUR	500			%	99,601	498.005,00	1,04
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	A3LDPZ		EUR	500			%	100,934	504.670,00	1,05
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2025(35)	A4D54S		EUR	500			%	99,560	497.800,00	1,04
3,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	A4EB11		EUR	500			%	99,530	497.650,00	1,03
3,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2026(36)	A4EN33		EUR	500	500		%	100,020	500.100,00	1,04
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K880		EUR	200		100	%	99,301	198.602,00	0,41
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LN80		EUR	200			%	103,130	206.260,00	0,43
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC		EUR	300			%	101,465	304.393,50	0,63
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LTA8		EUR	200			%	101,020	202.040,00	0,42
3,1460 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(31)	A3LYXB		EUR	500			%	100,152	500.760,00	1,04
3,3750 % Verbund AG EO-Medium-Term Nts 2026(26/33)	A4ETDP		EUR	200	200		%	99,950	199.900,00	0,42
3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31)	A3LYXW		EUR	300		300	%	100,160	300.480,00	0,62
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2024(31)	A3LXDG		EUR	300			%	100,590	301.770,00	0,63
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	A424UK		STK	520	520		CHF	332,800	187.645,43	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**2.688.288,00**	**5,59**
Verzinsliche Wertpapiere										
3,6250 % Alphabet Inc. EO-Notes 2026(26/34)	A4EUPL		EUR	200	200		%	101,251	202.502,00	0,42
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	A3K5LQ		EUR	300			%	96,205	288.615,00	0,60
3,1250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Med.-T. Nts 2025(25/32)	A4EHDX		EUR	300			%	98,480	295.440,00	0,61
2,8750 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	A3L5U6		EUR	300			%	98,377	295.131,00	0,61
3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	A3L3AR		EUR	300			%	99,120	297.360,00	0,62
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	A4D6WS		EUR	300			%	97,818	293.454,00	0,61
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	A3LMWK		EUR	200			%	101,900	203.800,00	0,42
3,3750 % Redeia Corporacion S.A. EO-Bonds 2024(24/32)	A3L00U		EUR	300			%	99,130	297.390,00	0,62
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K6U4		EUR	300			%	103,852	311.556,00	0,65
4,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	A3KYRP		EUR	200	200		%	101,520	203.040,00	0,42
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**47.550.093,27**	**98,88**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							EUR		**-167.635,57**	**-0,35**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR		**-167.635,57**	**-0,35**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
CHF/EUR 1,2 Mio.		OTC							3.349,80	0,01
GBP/EUR 1,1 Mio.		OTC							-4.601,81	-0,01
USD/EUR 10,4 Mio.		OTC							-166.383,56	-0,35
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR		**463.443,98**	**0,96**
Bankguthaben							EUR		**463.443,98**	**0,96**
EUR-Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	223.449,70			%	100,000	223.449,70	0,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	75.844,17			%	100,000	10.146,58	0,02
			NOK	29.428,88			%	100,000	2.601,22	0,01
			SEK	1.166,46			%	100,000	105,42	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CHF	11.307,83			%	100,000	12.261,13	0,03
			GBP	19.610,24			%	100,000	22.765,54	0,05
			JPY	4.666.855,00			%	100,000	25.115,63	0,05
			USD	190.929,68			%	100,000	166.998,76	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		**293.101,40**	**0,61**
Zinsansprüche			EUR	279.877,24					279.877,24	0,58
Dividendenansprüche			EUR	13.224,16					13.224,16	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-51.437,38**					**-51.437,38**	**-0,11**
Fondsvermögen							EUR		**48.087.565,70**	**100,00** [1]
Anteilwert							EUR		**49,85**	
Umlaufende Anteile							STK		**964.701**	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026		
Australische Dollar	(AUD)	1,6502500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,6220500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9222500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4748500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8614000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	185,8148000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3135000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0650000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1433000	=	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 (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					
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872	STK		21.500	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	A2JEXP	STK		30	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684	STK		1.370	
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857	STK		3.870	
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	A3CSML	STK		770	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	HAG000	STK		3.000	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV	STK	3.100	3.100	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J	STK		2.000	
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	RENK73	STK		4.000	
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	A2QHVS	STK	1.300	3.900	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK		2.000	
Strategy Inc. Reg.Shares Class A New DL-,001	722713	STK		2.700	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2022(29)	A3LAFX	EUR		500	
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25	EUR		200	
2,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(29)	A4D7ZE	EUR		500	
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	A3LC2R	EUR		500	
3,3750 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2025(2025/2033)	A460CP	EUR		200	
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	BU2Z00	EUR		500	
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	BU3Z00	EUR		500	
0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	A2R7Q1	EUR		200	
2,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2025(30)	A4EBM8	EUR		500	
4,1250 % KION GROUP AG EO-Med.Term.Notes v.26(30/31)	A460GT	EUR	100	100	
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A282LR	EUR		200	
3,2270 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	A3LX6K	EUR		200	
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	A3LJ6R	EUR		300	
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)	A3E5MH	EUR		200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	A2PLC7	STK		1.770	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Telstra Group Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28WEQ	EUR		200	
Nicht notierte Wertpapiere					
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK		520	

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					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			1.819
GBP/EUR		EUR			1.566
USD/EUR		EUR			9.177
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			1.803
GBP/EUR		EUR			2.523
USD/EUR		EUR			16.141
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, RHEINMETALL AG, STRATEGY A NEW DL-001)		EUR			43,71
Verkaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): PALANTIR TECHNOLOGIES INC, RHEINMETALL AG, SERVICENOW INC DL-,001)		EUR			75,76

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**49,85**
Umlaufende Anteile	**STK**	**964.701**

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

30 072 [6] 08/2026 55 25 % Altpapier