

Mit gutem Gewissen anlegen

Pfalz Invest

Halbjahresbericht zum 31.03.2026

LB≡BW Asset Management



Sparkasse
Rhein-Haardt

Inhalt

7	Halbjahresbericht zum 31.03.2026
8	Vermögensübersicht zum 31.03.2026
9	Vermögensaufstellung zum 31.03.2026
19	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
21	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

Pfalz Invest

Halbjahresbericht zum 31.03.2026

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	44.176.162,18	100,25
1. Aktien	18.504.369,78	41,99
USA	12.704.423,14	28,83
Japan	783.269,01	1,78
Großbritannien	723.154,28	1,64
Bundesrep. Deutschland	714.550,00	1,62
Canada	675.203,47	1,53
Schweiz	669.337,67	1,52
Irland	634.374,40	1,44
Frankreich	569.605,00	1,29
Norwegen	372.272,59	0,84
Dänemark	297.238,52	0,67
Niederlande	167.880,00	0,38
Italien	144.662,70	0,33
Spanien	48.399,00	0,11
2. Anleihen	25.138.362,30	57,05
Niederlande	3.623.771,50	8,22
Bundesrep. Deutschland	3.324.521,80	7,54
Frankreich	3.323.540,00	7,54
Spanien	3.275.124,00	7,43
Italien	2.205.679,00	5,01
Portugal	1.475.870,00	3,35
Österreich	1.280.490,00	2,91
Island	998.760,00	2,27
USA	879.120,00	1,99
Norwegen	602.970,00	1,37
Großbritannien	595.038,00	1,35
Irland	579.468,00	1,31
Australien	498.850,00	1,13
Schweiz	495.800,00	1,13
Slowakei	486.165,00	1,10
Andere Länder	1.493.195,00	3,38
3. Bankguthaben	68.779,28	0,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	464.650,82	1,05
II. Verbindlichkeiten	-109.743,36	-0,25
III. Fondsvermögen	44.066.418,82	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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	43.642.732,08	99,04	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	41.110.699,08	93,29	
Aktien										
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	850386		STK	900			CAD	188,420	105.462,23	0,24
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	850576		STK	1.300			CAD	131,840	106.590,38	0,24
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	A2PDWM		STK	1.000			CAD	101,700	63.248,24	0,14
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	881347		STK	2.400			CAD	77,610	115.839,42	0,26
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	864840		STK	2.400			CAD	66,970	99.958,33	0,23
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	852173		STK	100			CAD	224,880	13.985,51	0,03
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	936039		STK	1.850			CAD	87,150	100.268,98	0,23
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	852684		STK	100			CAD	129,920	8.079,85	0,02
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	2.800	2.800		CHF	63,240	191.253,44	0,43
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	859568		STK	2	2		CHF	114.200,000	246.692,23	0,56
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	A1W5CV		STK	400			CHF	138,550	59.858,51	0,14
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	869898		STK	100			CHF	64,920	7.011,93	0,02
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH		STK	2.400			CHF	30,730	79.658,69	0,18
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	5.100	5.100		DKK	230,900	157.590,88	0,36
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV		STK	2.300	2.300		DKK	453,700	139.647,64	0,32
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	150		50	EUR	1.119,200	167.880,00	0,38
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	5.100		5.100	EUR	9,490	48.399,00	0,11
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	900	900		EUR	251,100	225.990,00	0,51
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	6.400	6.400		EUR	31,950	204.480,00	0,46
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	2.000	2.000		EUR	198,400	396.800,00	0,90
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	12.700			EUR	5,161	65.544,70	0,15
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	200			EUR	463,100	92.620,00	0,21
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	1.200	1.200		EUR	146,900	176.280,00	0,40
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	350			EUR	229,100	80.185,00	0,18

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	1.300			EUR 60,860	79.118,00	0,18
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	5.000		9.000	EUR 21,560	107.800,00	0,24
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	850403		STK	16.600			GBP 3,895	73.994,16	0,17
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	1.400		5.100	GBP 77,820	124.697,26	0,28
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5		STK	3.600			GBP 20,640	85.045,21	0,19
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	6.700			GBP 12,216	93.678,84	0,21
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	2.500	2.500		GBP 88,640	253.633,97	0,58
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	852069		STK	4.200			GBP 10,380	49.898,13	0,11
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	2.100			GBP 69,440	166.903,97	0,38
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	868805		STK	500	500		JPY 20.330,000	55.454,48	0,13
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853226		STK	8.000	8.000		JPY 1.257,500	54.881,66	0,12
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	855471		STK	8.500	10.200	1.700	JPY 1.974,500	91.559,90	0,21
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	874827		STK	200	200		JPY 54.860,000	59.857,01	0,14
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	657892		STK	6.900	6.900		JPY 2.600,000	97.870,47	0,22
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	A0NFRH		STK	4.400	4.400		JPY 4.032,000	96.783,75	0,22
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A1CTAF		STK	2.900	2.900		JPY 6.012,000	95.114,39	0,22
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	853687		STK	3.500	3.500		JPY 3.209,000	61.272,70	0,14
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849		STK	2.000	2.000		JPY 5.664,000	61.799,15	0,14
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	853510		STK	6.300	6.300		JPY 3.162,000	108.675,50	0,25
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	A2QG6Z		STK	4.600			NOK 301,200	123.447,57	0,28
Sparebanken Norge Grunnfondsbevis NK 25	727533		STK	10.000			NOK 199,520	177.769,07	0,40
WILH. WILHELMSEN HOLDING ASA Navne-Aksjer A NK 20	A1C04X		STK	1.100			NOK 725,000	71.055,95	0,16
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745		STK	600			USD 145,230	75.627,50	0,17
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	800			USD 102,670	71.286,24	0,16
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	700			USD 217,490	132.132,44	0,30
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	A0YAQA		STK	500			USD 198,290	86.048,43	0,20

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	300			USD 243,080	63.291,10	0,14
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	2.100	1.400		USD 203,430	370.771,57	0,84
AECOM Registered Shares DL -,01	A0MMEV		STK	1.700	1.700		USD 84,820	125.146,68	0,28
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	A2QG35		STK	600			USD 126,280	65.759,42	0,15
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	2.800			USD 287,560	698.809,23	1,59
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	2.400			USD 208,270	433.820,52	0,98
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226		STK	300			USD 302,480	78.757,16	0,18
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38		STK	500			USD 136,090	59.056,59	0,13
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	180			USD 351,850	54.967,02	0,12
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	882749		STK	900			USD 126,350	98.693,80	0,22
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485		STK	400			USD 318,140	110.446,10	0,25
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	A3DB5F		STK	600			USD 111,420	58.021,18	0,13
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	3.300			USD 253,790	726.876,41	1,65
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z		STK	3.300			USD 28,990	83.029,86	0,19
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	850347		STK	400			USD 203,180	70.536,37	0,16
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	A0MVKA		STK	1.000			USD 118,630	102.959,56	0,23
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	A40PW4		STK	100			USD 961,710	83.467,28	0,19
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	A2PM4W		STK	600			USD 114,990	59.880,23	0,14
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	1.000			USD 62,750	54.461,03	0,12
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501		STK	1.500			USD 60,650	78.957,65	0,18
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	1.200			USD 309,510	322.350,29	0,73
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	893413		STK	1.000	500		USD 182,430	158.331,89	0,36
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	A2P1UY		STK	4.000	4.000		USD 56,310	195.486,89	0,44
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	850598		STK	300			USD 708,460	184.462,77	0,42
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	A0Q636		STK	300			USD 325,930	84.862,87	0,19
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841		STK	1.800			USD 77,590	121.213,33	0,28

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	850795		STK	1.900			USD 77,580	127.930,91	0,29
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484		STK	2.600			USD 28,710	64.785,63	0,15
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	871918		STK	500			USD 150,000	65.092,87	0,15
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	A2N6WP		STK	400			USD 164,130	56.979,69	0,13
Dover Corp. Registered Shares DL 1	853707		STK	600			USD 208,450	108.548,86	0,25
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	A1J88N		STK	300			USD 357,670	93.127,06	0,21
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	100		125	USD 919,770	79.827,29	0,18
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	873369		STK	150	150		USD 1.067,540	138.978,48	0,32
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	869761		STK	300			USD 216,580	56.391,25	0,13
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	920332		STK	200			USD 845,990	146.847,77	0,33
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	857498		STK	100			USD 1.090,810	94.671,93	0,21
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	A1JFMW		STK	200			USD 473,240	82.145,46	0,19
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	400			USD 328,890	114.178,09	0,26
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	861219		STK	400			USD 260,290	90.362,78	0,21
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399		STK	500			USD 242,390	105.185,73	0,24
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	100			USD 432,380	37.526,47	0,09
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	900			USD 244,440	190.935,60	0,43
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	700	400		USD 294,160	178.712,03	0,41
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	A40L1V		STK	600			USD 213,660	111.261,93	0,25
Linde plc Registered Shares EO -,001	A3D7VW		STK	600	600		USD 495,760	258.163,51	0,59
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	859545		STK	400			USD 236,280	82.027,43	0,19
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	A0MXBY		STK	900	900		USD 153,100	119.588,61	0,27
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	200			USD 499,660	86.731,47	0,20
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	400			USD 310,790	107.894,46	0,24
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	A0MYNP		STK	100	100		USD 1.729,020	150.062,49	0,34
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	1.740			USD 120,290	181.656,48	0,41

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	870747		STK	2.410	610		USD 370,170	774.266,36	1,76
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	A14U5Z		STK	800			USD 72,460	50.310,71	0,11
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	A0YHMA		STK	200			USD 433,970	75.328,94	0,17
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484		STK	2.000	2.000	200	USD 96,150	166.898,11	0,38
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993		STK	3.200	3.200		USD 52,820	146.696,75	0,33
NVIDIA Corp. Registered Shares DL -,001	918422		STK	4.200	6.800	8.140	USD 174,400	635.722,96	1,44
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	A1H5JY		STK	600			USD 92,310	48.069,78	0,11
OGE Energy Corp. Registered Shares DL -,01	858352		STK	1.900			USD 47,960	79.086,96	0,18
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	2.500	1.850		USD 147,110	319.193,72	0,72
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	861114		STK	800			USD 115,500	80.194,41	0,18
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	A2QA4J		STK	1.450	3.100	2.250	USD 146,280	184.087,83	0,42
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL -,50	855950		STK	100			USD 895,240	77.698,32	0,18
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	868284		STK	700			USD 92,120	55.965,98	0,13
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	3.900			USD 28,080	95.046,00	0,22
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	865496		STK	300			USD 198,240	51.616,04	0,12
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	764959		STK	900			USD 97,690	76.307,06	0,17
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	A1H9GN		STK	1.200	1.200		USD 142,490	148.401,32	0,34
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	500			USD 128,780	55.884,40	0,13
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	A3CVQC		STK	400			USD 69,300	24.058,32	0,05
Ryder System Inc. Registered Shares DL -,50	855369		STK	200			USD 204,710	35.533,76	0,08
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	450			USD 186,670	72.905,31	0,17
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P		STK	1.750	1.750	150	USD 104,550	158.794,05	0,36
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	A14TJP		STK	600			USD 118,620	61.770,53	0,14
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	884437		STK	1.000			USD 89,590	77.755,60	0,18
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	1.600	1.300		USD 328,590	456.295,78	1,04
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T		STK	700			USD 371,750	225.850,55	0,51

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	300			USD 491,530	127.980,39	0,29
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	A2P09K		STK	200			USD 416,740	72.338,14	0,16
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	A0MLX4		STK	300			USD 291,680	75.945,15	0,17
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	917523		STK	1.800			USD 52,010	81.251,52	0,18
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PHHG		STK	2.200	2.200		USD 71,930	137.342,48	0,31
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	900	600		USD 270,590	211.361,74	0,48
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402		STK	2.100			USD 50,200	91.494,53	0,21
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	450			USD 302,240	118.042,01	0,27
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	860853		STK	1.700			USD 124,280	183.367,47	0,42
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686		STK	1.100			USD 96,380	92.013,54	0,21
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	857949		STK	1.400			USD 79,610	96.731,47	0,22

Verzinsliche Wertpapiere

4,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K9HY		EUR	300			% 103,889	311.667,00	0,71
3,6500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTE9		EUR	500			% 99,781	498.905,00	1,13
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LHZB		EUR	300			% 98,603	295.807,50	0,67
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LM37		EUR	300			% 101,520	304.560,00	0,69
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	A3LUMT		EUR	500			% 100,294	501.470,00	1,14
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	A3LC2R		EUR	400		600	% 98,310	393.240,00	0,89
3,3750 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2025(2025/2033)	A460CP		EUR	200	200		% 94,845	189.690,80	0,43
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LFL5		EUR	300			% 101,976	305.928,00	0,69
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	BU3Z00		EUR	1.000			% 96,565	965.650,00	2,19
3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	A3LRD7		EUR	300			% 101,093	303.279,00	0,69
3,4620 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2024(34)	A3LU38		EUR	1.000			% 100,490	1.004.900,00	2,28
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	A3LSZ6		EUR	500			% 96,880	484.400,00	1,10
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	A3LTBQ		EUR	500			% 100,514	502.570,00	1,14
3,0000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2024(30)	A3LZYG		EUR	500			% 99,350	496.750,00	1,13

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(32/32)	A4DFNG		EUR	300			% 98,284	294.852,00	0,67
3,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(30/31)	A3826T		EUR	300			% 99,976	299.928,00	0,68
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33)	A3LGHB		EUR	1.000			% 97,320	973.200,00	2,21
3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)	A3LXTE		EUR	300			% 99,615	298.845,00	0,68
3,1250 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3LBTH		EUR	300			% 97,526	292.578,00	0,66
3,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	A3L77B		EUR	300			% 98,508	295.524,00	0,67
3,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.26(26/31)	A460G1		EUR	300	300		% 97,278	291.834,00	0,66
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(33)	A3LD5F		EUR	500	200		% 98,750	493.750,00	1,12
3,1500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/33)	A4D6K2		EUR	300			% 95,416	286.248,00	0,65
3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2024(34)	A3LWDK		EUR	1.000			% 99,876	998.760,00	2,27
3,0000 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2029/2029)	A383RX		EUR	300			% 98,909	296.727,00	0,67
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.850 v.24(34)	LB39BP		EUR	500			% 98,657	493.285,00	1,12
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	A3L0B9		EUR	300			% 97,838	293.514,00	0,67
3,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(31)	A3L28L		EUR	500		500	% 98,716	493.578,00	1,12
2,9500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2025(25/30)	A4EG7Q		EUR	300			% 98,009	294.027,00	0,67
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	MHB38J		EUR	500	100		% 98,511	492.555,00	1,12
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LEFB		EUR	200			% 101,722	203.444,00	0,46
3,2500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	A3LYX6		EUR	300			% 99,123	297.369,00	0,67
3,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	A3LYX7		EUR	300			% 97,178	291.534,00	0,66
3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	A4EBUJ		EUR	300			% 97,031	291.093,00	0,66
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K5N4		EUR	300			% 93,230	279.690,00	0,63
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F		EUR	300			% 97,206	291.618,00	0,66
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTRT		EUR	1.000			% 98,232	982.320,00	2,23
3,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2025(35)	A3L78G		EUR	1.000			% 97,440	974.400,00	2,21
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2024(24/33)	A3LWCX		EUR	300			% 97,290	291.870,00	0,66
3,2270 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	A3LX6K		EUR	300			% 99,989	299.967,00	0,68

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LC3G		EUR	300			% 99,235	297.705,00	0,68
2,7500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	A4ELW7		EUR	200	200		% 97,501	195.002,00	0,44
3,6250 % Slowakei EO-Anl. 2025(37)	A4EKG8		EUR	500	800	300	% 97,233	486.165,00	1,10
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	A3LDPZ		EUR	500			% 99,660	498.300,00	1,13
3,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	A4EB11		EUR	1.000			% 97,970	979.700,00	2,22
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K880		EUR	300			% 98,690	296.070,00	0,67
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LN80		EUR	300			% 102,300	306.900,00	0,70
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC		EUR	300			% 100,660	301.980,00	0,69
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LTA8		EUR	300			% 100,120	300.360,00	0,68
3,1460 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(31)	A3LYXB		EUR	500		500	% 99,160	495.800,00	1,13
3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31)	A3LYXW		EUR	300			% 99,390	298.170,00	0,68
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2024(31)	A3LXDG		EUR	500			% 99,770	498.850,00	1,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.532.033,00	5,75
Verzinsliche Wertpapiere									
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	A3K5LQ		EUR	500			% 94,161	470.805,00	1,07
3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2023(23/29)	A3LD4C		EUR	300			% 100,111	300.333,00	0,68
3,1250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Med.-T. Nts 2025(25/32)	A4EHDX		EUR	300			% 96,370	289.110,00	0,66
2,8750 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	A3L5U6		EUR	300			% 96,934	290.802,00	0,66
3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	A3L3AR		EUR	300			% 97,110	291.330,00	0,66
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	A4D6WS		EUR	300			% 96,046	288.138,00	0,65
3,3750 % Redeia Corporacion S.A. EO-Bonds 2024(24/32)	A3L00U		EUR	300			% 97,773	293.319,00	0,67
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K6U4		EUR	300			% 102,732	308.196,00	0,70
Summe Wertpapiervermögen							EUR	43.642.732,08	99,04

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	68.779,28	0,16
Bankguthaben						EUR	68.779,28	0,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			DKK	90.876,98		% 100,000	12.161,60	0,03
			NOK	58.244,75		% 100,000	5.189,51	0,01
			SEK	68.518,76		% 100,000	6.242,51	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			CHF	6.147,63		% 100,000	6.639,98	0,02
			GBP	17.024,04		% 100,000	19.484,99	0,04
			JPY	51.765,00		% 100,000	282,40	0,00
			USD	21.636,35		% 100,000	18.778,29	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	464.650,82	1,05
Zinsansprüche			EUR	421.807,04			421.807,04	0,96
Dividendenansprüche			EUR	42.843,78			42.843,78	0,10
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-63.509,01	-0,14
EUR-Kredite			EUR	-63.509,01		% 100,000	-63.509,01	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-46.234,35			-46.234,35	-0,10
Fondsvermögen						EUR	44.066.418,82	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	50,64	
Umlaufende Anteile						STK	870.147	

*) 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		
Canadische Dollar	(CAD)	1,6079500	=	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)
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)

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					
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177	STK		300	
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	A2QR0K	STK		100	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455	STK		430	
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	A404PC	STK	200	300	
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	853219	STK	2.100	2.100	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020	STK		500	
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	A2DQWX	STK		4.700	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823	STK		1.400	
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	630026	STK		10.100	
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	812960	STK		9.900	
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	A2QHVS	STK	3.000	3.000	
Strategy Inc. Reg.Shares Class A New DL-,001	722713	STK	2.000	2.000	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510	STK		900	
Versant Media Group Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	A41RUQ	STK	104	104	
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	A2PZ5A	STK		400	

Verzinsliche Wertpapiere

3,6250 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4D55D	EUR		300	
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25	EUR		200	
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L4CJ	EUR		300	
2,8750 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2025(2035)	A3H255	EUR		200	
2,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(29)	A4D7ZE	EUR		250	
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LT42	EUR		300	
3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	BP45YQ	EUR		500	
2,8530 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 25(31)	A4EH24	EUR		500	
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LLGZ	EUR		300	
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	A1ZR7B	EUR		1.000	
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	
3,6250 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	A3LJBG	EUR		500	
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	A28VAZ	EUR		300	
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A282LR	EUR		200	
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	A3LEFR	EUR		500	
3,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2026(36)	A4EN33	EUR	200	200	
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	A282XN	EUR		200	
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	A3LJ6R	EUR		300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	A3LHVJ	EUR		200	
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	A3LMWK	EUR		200	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	A40KY2	STK		20.000	
---	--------	-----	--	--------	--

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.)					
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, MICRON TECHN. INC. DL-,10, PALANTIR TECHNOLOGIES INC, STRATEGY A NEW DL-001, TESLA INC. DL -,001)		EUR			66,01
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ARISTA NET.INC. NEW O.N., BROADCOM INC. DL-,001, PALANTIR TECHNOLOGIES INC, SERVICENOW INC. DL-,001)		EUR			43,31

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	50,64
Umlaufende Anteile	STK	870.147

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