# Sparkasse Trier Saar-Mosel ESG

## Halbjahresbericht zum 31.03.2026



LB≡BW Asset Management

Weil's um mehr als Geld geht

Sparkasse Trier

# Inhalt


**7 Halbjahresbericht zum 31.03.2026**

8 Vermögensübersicht zum 31.03.2026

9 Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

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

20 Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weiter gehende Auskünfte wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

# Sparkasse Trier Saar-Mosel ESG Halbjahresbericht zum 31.03.2026

# Vermögensübersicht zum 31.03.2026

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|---|---|
| **I. Vermögensgegenstände** | **55.950.182,60** | **100,12** |
| **1. Aktien** | **26.736.087,84** | **47,84** |
| USA | 14.307.749,95 | 25,60 |
| Bundesrep. Deutschland | 2.590.284,00 | 4,64 |
| Frankreich | 2.435.317,68 | 4,36 |
| Großbritannien | 1.745.016,19 | 3,12 |
| Irland | 1.352.383,03 | 2,42 |
| Niederlande | 1.126.836,00 | 2,02 |
| Schweiz | 643.257,54 | 1,15 |
| Italien | 642.070,00 | 1,15 |
| Japan | 612.426,39 | 1,10 |
| Dänemark | 513.982,97 | 0,92 |
| Schweden | 351.009,69 | 0,63 |
| Andere Länder | 415.754,40 | 0,74 |
| **2. Anleihen** | **28.563.723,30** | **51,11** |
| Bundesrep. Deutschland | 4.414.519,80 | 7,90 |
| Niederlande | 4.200.304,50 | 7,52 |
| Spanien | 3.561.814,00 | 6,37 |
| Italien | 3.283.570,00 | 5,88 |
| Frankreich | 2.763.446,00 | 4,95 |
| Portugal | 2.153.720,00 | 3,85 |
| Österreich | 1.280.490,00 | 2,29 |
| Australien | 1.063.905,00 | 1,90 |
| USA | 783.496,00 | 1,40 |
| Norwegen | 602.970,00 | 1,08 |
| Großbritannien | 595.038,00 | 1,06 |
| Irland | 579.468,00 | 1,04 |
| Dänemark | 569.322,00 | 1,02 |
| Schweden | 508.247,00 | 0,91 |
| Island | 499.380,00 | 0,89 |
| Kroatien | 497.200,00 | 0,89 |
| Andere Länder | 1.206.833,00 | 2,16 |
| **3. Bankguthaben** | **157.287,06** | **0,28** |
| **4. Sonstige Vermögensgegenstände** | **493.084,40** | **0,88** |
| **II. Verbindlichkeiten** | **-68.750,57** | **-0,12** |
| **III. Fondsvermögen** | **55.881.432,03** | **100,00** |

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bestandspositionen** | | | | | | | **EUR** | | **55.299.811,14** | **98,96** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **51.583.796,14** | **92,31** |
| **Aktien** | | | | | | | | | | |
| Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N. | 936039 | | STK | 5.600 | | | CAD | 87,150 | 303.516,90 | 0,54 |
| ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12 | 919730 | | STK | 4.000 | 4.000 | | CHF | 63,240 | 273.219,20 | 0,49 |
| Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100 | 859568 | | STK | 3 | 3 | | CHF | 114.200,000 | 370.038,34 | 0,66 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 | A3EU6F | | STK | 7.600 | 3.800 | | DKK | 230,900 | 234.841,32 | 0,42 |
| Pandora A/S Navne-Aktier DK 1 | A1C6JV | | STK | 3.200 | 3.200 | | DKK | 453,700 | 194.292,37 | 0,35 |
| Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1 | A41BEB | | STK | 3.600 | | | DKK | 176,120 | 84.849,28 | 0,15 |
| adidas AG Namens-Aktien o.N. | A1EWWW | | STK | 1.700 | | | EUR | 136,650 | 232.305,00 | 0,42 |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | 850133 | | STK | 1.129 | | | EUR | 177,920 | 200.871,68 | 0,36 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | 840400 | | STK | 300 | | | EUR | 359,300 | 107.790,00 | 0,19 |
| ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04 | 868730 | | STK | 200 | | 200 | EUR | 637,000 | 127.400,00 | 0,23 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | A1J4U4 | | STK | 400 | | | EUR | 1.119,200 | 447.680,00 | 0,80 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | 855705 | | STK | 10.000 | | | EUR | 39,240 | 392.400,00 | 0,70 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 | 875773 | | STK | 6.150 | | | EUR | 18,250 | 112.237,50 | 0,20 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | 519000 | | STK | 3.200 | | | EUR | 78,000 | 249.600,00 | 0,45 |
| Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 | 872087 | | STK | 4.500 | | | EUR | 70,060 | 315.270,00 | 0,56 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | 547030 | | STK | 2.700 | | | EUR | 49,660 | 134.082,00 | 0,24 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | 581005 | | STK | 1.400 | 1.400 | 1.100 | EUR | 251,100 | 351.540,00 | 0,63 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | 555750 | | STK | 8.300 | 8.300 | | EUR | 31,950 | 265.185,00 | 0,47 |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | 863195 | | STK | 2.400 | 1.600 | | EUR | 198,400 | 476.160,00 | 0,85 |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N. | 840221 | | STK | 800 | | | EUR | 267,800 | 214.240,00 | 0,38 |
| Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N. | 604700 | | STK | 1.000 | | 1.000 | EUR | 178,350 | 178.350,00 | 0,32 |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 | A2ANV3 | | STK | 7.600 | | | EUR | 22,105 | 167.998,00 | 0,30 |
| Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13 | 905605 | | STK | 3.600 | | | EUR | 72,100 | 259.560,00 | 0,46 |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 | 853888 | | STK | 600 | | | EUR | 349,350 | 209.610,00 | 0,38 |

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NN Group N.V.<br>Aandelen aan toonder EO -,12 | A115DY | | STK | 2.700 | | 5.505 | EUR | 67,060 | 181.062,00 | 0,32 |
| Prosus N.V.<br>Registered Shares EO -,05 | A2PRDK | | STK | 5.200 | | | EUR | 38,980 | 202.696,00 | 0,36 |
| Prysmian S.p.A.<br>Azioni nom. EO 0,10 | A0MP84 | | STK | 6.500 | | 1.000 | EUR | 98,780 | 642.070,00 | 1,15 |
| SAP SE<br>Inhaber-Aktien o.N. | 716460 | | STK | 1.700 | | | EUR | 146,900 | 249.730,00 | 0,45 |
| Sartorius AG<br>Vorzugsaktien o.St. o.N. | 716563 | | STK | 450 | | | EUR | 211,900 | 95.355,00 | 0,17 |
| Schneider Electric SE<br>Actions Port. EO 4 | 860180 | | STK | 1.200 | | | EUR | 229,100 | 274.920,00 | 0,49 |
| Siemens AG<br>Namens-Aktien o.N. | 723610 | | STK | 750 | | | EUR | 205,700 | 154.275,00 | 0,28 |
| Société Générale S.A.<br>Actions Port. EO 1,25 | 873403 | | STK | 2.100 | | | EUR | 61,760 | 129.696,00 | 0,23 |
| Symrise AG<br>Inhaber-Aktien o.N. | SYM999 | | STK | 1.000 | | | EUR | 73,240 | 73.240,00 | 0,13 |
| VINCI S.A.<br>Actions Port. EO 2,50 | 867475 | | STK | 3.400 | | | EUR | 128,350 | 436.390,00 | 0,78 |
| Vonovia SE<br>Namens-Aktien o.N. | A1ML7J | | STK | 13.200 | | | EUR | 21,560 | 284.592,00 | 0,51 |
| AstraZeneca PLC<br>Registered Shares DL -,25 | 886455 | | STK | 3.000 | | | GBP | 146,900 | 504.406,55 | 0,90 |
| CRH PLC<br>Registered Shares EO -,32 | 864684 | | STK | 2.000 | | 4.000 | GBP | 77,820 | 178.138,95 | 0,32 |
| HSBC Holdings PLC<br>Registered Shares DL -,50 | 923893 | | STK | 28.000 | | | GBP | 12,216 | 391.493,65 | 0,70 |
| London Stock Exchange GroupPLC<br>Reg. Shares LS 0,069186047 | A0JEJF | | STK | 6.000 | 3.000 | | GBP | 88,640 | 608.721,53 | 1,09 |
| Reckitt Benckiser Group PLC<br>Registered Shares LS -,1041666 | A420TB | | STK | 4.128 | 4.128 | | GBP | 50,880 | 240.394,46 | 0,43 |
| Nomura Research Institute Ltd.<br>Registered Shares o.N. | 630026 | | STK | 10.600 | | | JPY | 4.332,000 | 250.509,13 | 0,45 |
| Renesas Electronics Corp.<br>Registered Shares o.N. | 812960 | | STK | 11.800 | | | JPY | 2.151,500 | 138.500,90 | 0,25 |
| Tokyo Electron Ltd.<br>Registered Shares o.N. | 865510 | | STK | 1.100 | | | JPY | 37.230,000 | 223.416,36 | 0,40 |
| Atlas Copco AB<br>Namn-Aktier A SK-,052125 | A3DLE9 | | STK | 12.100 | | | SEK | 163,150 | 179.854,96 | 0,32 |
| Epiroc AB<br>Namn-Aktier A o.N. | A3CPHU | | STK | 8.200 | | | SEK | 229,100 | 171.154,73 | 0,31 |
| Abbott Laboratories<br>Registered Shares o.N. | 850103 | | STK | 1.600 | | | USD | 102,670 | 142.572,47 | 0,26 |
| Advanced Micro Devices Inc.<br>Registered Shares DL -,01 | 863186 | | STK | 2.800 | | | USD | 203,430 | 494.362,09 | 0,88 |
| AECOM<br>Registered Shares DL -,01 | A0MMEV | | STK | 2.300 | 2.300 | | USD | 84,820 | 169.316,09 | 0,30 |
| Alphabet Inc.<br>Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001 | A14Y6F | | STK | 1.700 | | | USD | 287,560 | 424.277,04 | 0,76 |
| Amazon.com Inc.<br>Registered Shares DL -,01 | 906866 | | STK | 3.300 | 3.300 | | USD | 208,270 | 596.503,21 | 1,07 |

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Apple Inc.<br>Registered Shares o.N. | 865985 | | STK | 4.500 | 3.100 | | USD | 253,790 | 991.195,11 | 1,77 |
| Applied Materials Inc.<br>Registered Shares o.N. | 865177 | | STK | 800 | | | USD | 341,790 | 237.312,97 | 0,42 |
| Boston Scientific Corp.<br>Registered Shares DL -,01 | 884113 | | STK | 1.300 | | | USD | 62,750 | 70.799,34 | 0,13 |
| Broadcom Inc.<br>Registered Shares DL -,001 | A2JG9Z | | STK | 600 | | | USD | 309,510 | 161.175,14 | 0,29 |
| Cadence Design Systems Inc.<br>Registered Shares DL 0,01 | 873567 | | STK | 1.100 | | | USD | 277,870 | 265.281,20 | 0,47 |
| Capital One Financial Corp.<br>Registered Shares DL -,01 | 893413 | | STK | 1.000 | 1.000 | | USD | 182,430 | 158.331,89 | 0,28 |
| Carrier Global Corp.<br>Registered Shares DL -,01 | A2P1UY | | STK | 5.300 | 5.300 | | USD | 56,310 | 259.020,14 | 0,46 |
| Citigroup Inc.<br>Registered Shares DL -,01 | A1H92V | | STK | 3.200 | | | USD | 113,410 | 314.973,09 | 0,56 |
| Datadog Inc.<br>Reg. Shares Class A DL-,00001 | A2PSFR | | STK | 1.100 | | | USD | 118,050 | 112.701,79 | 0,20 |
| Eaton Corporation PLC<br>Registered Shares DL -,01 | A1J88N | | STK | 300 | | | USD | 357,670 | 93.127,06 | 0,17 |
| Elevance Health Inc.<br>Registered Shares DL -,01 | A12FMV | | STK | 800 | | | USD | 292,750 | 203.263,32 | 0,36 |
| Eli Lilly and Company<br>Registered Shares o.N. | 858560 | | STK | 200 | | 400 | USD | 919,770 | 159.654,57 | 0,29 |
| Fair Isaac Corp.<br>Registered Shares DL -,01 | 873369 | | STK | 200 | 200 | | USD | 1.067,540 | 185.304,63 | 0,33 |
| Home Depot Inc., The<br>Registered Shares DL -,05 | 866953 | | STK | 400 | | | USD | 328,890 | 114.178,09 | 0,20 |
| Intuit Inc.<br>Registered Shares DL -,01 | 886053 | | STK | 200 | | | USD | 432,380 | 75.052,94 | 0,13 |
| Johnson Controls Internat. PLC<br>Registered Shares DL -,01 | A2AQCA | | STK | 4.200 | | | USD | 130,950 | 477.339,00 | 0,85 |
| JPMorgan Chase & Co.<br>Registered Shares DL 1 | 850628 | | STK | 1.100 | 1.100 | | USD | 294,160 | 280.833,19 | 0,50 |
| Keysight Technologies Inc.<br>Registered Shares DL -,01 | A12B6J | | STK | 1.000 | | | USD | 282,370 | 245.070,30 | 0,44 |
| Linde plc<br>Registered Shares EO -,001 | A3D7VW | | STK | 800 | 800 | | USD | 495,760 | 344.218,02 | 0,62 |
| Lululemon Athletica Inc.<br>Registered Shares o.N. | A0MXBY | | STK | 1.200 | 1.200 | | USD | 153,100 | 159.451,48 | 0,29 |
| Mastercard Inc.<br>Registered Shares A DL -,0001 | A0F602 | | STK | 900 | | | USD | 499,660 | 390.291,62 | 0,70 |
| McDonald's Corp.<br>Registered Shares DL-,01 | 856958 | | STK | 300 | | | USD | 310,790 | 80.920,85 | 0,14 |
| Mercadolibre Inc.<br>Registered Shares DL-,001 | A0MYNP | | STK | 100 | 100 | | USD | 1.729,020 | 150.062,49 | 0,27 |
| Merck & Co. Inc.<br>Registered Shares DL-,01 | A0YD8Q | | STK | 2.000 | | | USD | 120,290 | 208.800,56 | 0,37 |
| MetLife Inc.<br>Registered Shares DL -,01 | 934623 | | STK | 2.300 | | | USD | 70,720 | 141.169,94 | 0,25 |
| Microsoft Corp.<br>Registered Shares DL-,00000625 | 870747 | | STK | 3.200 | 3.200 | | USD | 370,170 | 1.028.071,52 | 1,84 |

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Moody's Corp.<br>Registered Shares DL-,01 | 915246 | | STK | 800 | | | USD | 436,250 | 302.898,80 | 0,54 |
| Motorola Solutions Inc.<br>Registered Shares DL -,01 | A0YHMA | | STK | 600 | | | USD | 433,970 | 225.986,81 | 0,40 |
| Netflix Inc.<br>Registered Shares DL -,001 | 552484 | | STK | 2.000 | 2.000 | | USD | 96,150 | 166.898,11 | 0,30 |
| NIKE Inc.<br>Registered Shares Class B o.N. | 866993 | | STK | 4.300 | 4.300 | | USD | 52,820 | 197.123,76 | 0,35 |
| NVIDIA Corp.<br>Registered Shares DL-,001 | 918422 | | STK | 6.300 | 7.800 | 4.500 | USD | 174,400 | 953.584,45 | 1,71 |
| Oracle Corp.<br>Registered Shares DL -,01 | 871460 | | STK | 3.750 | 1.250 | | USD | 147,110 | 478.790,57 | 0,86 |
| Owens Corning (New)<br>Registered Shares DL -,01 | A0LCN9 | | STK | 3.500 | | | USD | 108,220 | 328.736,33 | 0,59 |
| Palantir Technologies Inc.<br>Registered Shares o.N. | A2QA4J | | STK | 4.200 | 4.200 | | USD | 146,280 | 533.219,93 | 0,95 |
| PTC Inc.<br>Registered Shares DL -,01 | A1H9GN | | STK | 1.650 | 550 | | USD | 142,490 | 204.051,81 | 0,37 |
| S&P Global Inc.<br>Registered Shares DL 1 | A2AHZ7 | | STK | 550 | | | USD | 425,340 | 203.035,06 | 0,36 |
| Salesforce Inc.<br>Registered Shares DL -,001 | A0B87V | | STK | 900 | | | USD | 186,670 | 145.810,62 | 0,26 |
| ServiceNow Inc.<br>Registered Shares DL-,001 | A1JX4P | | STK | 4.250 | 4.250 | 450 | USD | 104,550 | 385.642,68 | 0,69 |
| Stryker Corp.<br>Registered Shares DL -,10 | 864952 | | STK | 1.600 | 1.600 | | USD | 328,590 | 456.295,78 | 0,82 |
| Synopsys Inc.<br>Registered Shares DL -,01 | 883703 | | STK | 500 | | | USD | 396,480 | 172.053,46 | 0,31 |
| T-Mobile US Inc.<br>Registered Shares DL-,00001 | A1T7LU | | STK | 600 | | | USD | 210,030 | 109.371,64 | 0,20 |
| Target Corp.<br>Registered Shares DL -,0833 | 856243 | | STK | 1.800 | | | USD | 121,200 | 189.342,13 | 0,34 |
| Tradeweb Markets Inc.<br>Registered Shs Cl.A DL -,00001 | A2PGG8 | | STK | 2.400 | | | USD | 117,660 | 245.082,45 | 0,44 |
| Uber Technologies Inc.<br>Registered Shares DL-,00001 | A2PHHG | | STK | 2.900 | 2.900 | | USD | 71,930 | 181.042,35 | 0,32 |
| UnitedHealth Group Inc.<br>Registered Shares DL -,01 | 869561 | | STK | 1.400 | 900 | | USD | 270,590 | 328.784,93 | 0,59 |
| VISA Inc.<br>Reg. Shares Class A DL -,0001 | A0NC7B | | STK | 1.300 | | | USD | 302,240 | 341.010,24 | 0,61 |
| Waste Management Inc.<br>Registered Shares DL -,01 | 893579 | | STK | 1.700 | | | USD | 229,790 | 339.040,97 | 0,61 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| 4,5000 % A2A S.p.A.<br>EO-Medium-Term Nts 2022(22/30) | A3K9HY | | EUR | 300 | | | % | 103,889 | 311.667,00 | 0,56 |
| 3,6250 % A2A S.p.A.<br>EO-Medium-Term Nts 2025(25/35) | A4D55D | | EUR | 300 | | | % | 96,278 | 288.834,00 | 0,52 |
| 3,6500 % Adif - Alta Velocidad<br>EO-Medium-Term Notes 2024(34) | A3LTE9 | | EUR | 500 | | | % | 99,781 | 498.905,00 | 0,89 |
| 4,0000 % Akzo Nobel N.V.<br>EO-Med.-Term Notes 2023(23/33) | A3LHZB | | EUR | 300 | | | % | 98,603 | 295.807,50 | 0,53 |

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34) | A3L4CJ | | EUR | 300 | | | % | 95,100 | 285.300,00 | 0,51 |
| 3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/30) | A3LM37 | | EUR | 300 | | | % | 101,520 | 304.560,00 | 0,55 |
| 2,8750 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2025(2035) | A3H255 | | EUR | 200 | | | % | 96,567 | 193.134,00 | 0,35 |
| 2,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(29) | A4D7ZE | | EUR | 300 | | | % | 98,493 | 295.479,00 | 0,53 |
| 3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31) | A3LUMT | | EUR | 500 | | | % | 100,294 | 501.470,00 | 0,90 |
| 3,3750 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2025(2025/2033) | A460CP | | EUR | 200 | 200 | | % | 94,845 | 189.690,80 | 0,34 |
| 3,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(31) | A4EBBS | | EUR | 300 | | | % | 98,559 | 295.677,00 | 0,53 |
| 3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34) | A3LT42 | | EUR | 300 | | | % | 96,211 | 288.633,00 | 0,52 |
| 3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30) | BP45YQ | | EUR | 500 | | | % | 99,750 | 498.750,00 | 0,89 |
| 4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31) | A3LFL5 | | EUR | 300 | | | % | 101,976 | 305.928,00 | 0,55 |
| 2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) | BU2Z00 | | EUR | 1.000 | | | % | 96,690 | 966.900,00 | 1,73 |
| 2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne | BU3Z00 | | EUR | 1.000 | | | % | 96,565 | 965.650,00 | 1,73 |
| 2,8530 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 25(31) | A4EH24 | | EUR | 500 | | | % | 98,190 | 490.950,00 | 0,88 |
| 3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30) | A3LRD7 | | EUR | 300 | | | % | 101,093 | 303.279,00 | 0,54 |
| 3,4620 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2024(34) | A3LU38 | | EUR | 1.000 | | | % | 100,490 | 1.004.900,00 | 1,80 |
| 4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028) | A30VQX | | EUR | 300 | | | % | 102,615 | 307.845,00 | 0,55 |
| 3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33) | A3LTBQ | | EUR | 500 | | | % | 100,514 | 502.570,00 | 0,90 |
| 3,0000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2024(30) | A3LZYG | | EUR | 500 | | | % | 99,350 | 496.750,00 | 0,89 |
| 3,1250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(32/32) | A4DFNG | | EUR | 300 | | | % | 98,284 | 294.852,00 | 0,53 |
| 3,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(30/31) | A3826T | | EUR | 300 | | | % | 99,976 | 299.928,00 | 0,54 |
| 3,7500 % Edenred SE EO-Medium-Term Nts 2026(26/33) | A4ENGH | | EUR | 200 | 200 | | % | 98,168 | 196.336,00 | 0,35 |
| 3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33) | A3LGHB | | EUR | 500 | | | % | 97,320 | 486.600,00 | 0,87 |
| 5,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030) | A3515F | | EUR | 200 | | | % | 106,158 | 212.316,00 | 0,38 |
| 3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30) | A3LXTE | | EUR | 300 | | | % | 99,615 | 298.845,00 | 0,53 |
| 3,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31) | A3L77B | | EUR | 300 | | | % | 98,508 | 295.524,00 | 0,53 |
| 5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28) | A3LRD8 | | EUR | 200 | | | % | 103,628 | 207.256,00 | 0,37 |

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.26(26/31) | A460G1 | | EUR | 200 | 200 | | % | 97,278 | 194.556,00 | 0,35 |
| 3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2024(34) | A3LWDK | | EUR | 500 | | | % | 99,876 | 499.380,00 | 0,89 |
| 4,1250 % KION GROUP AG EO-Med.Term.Notes v.26(30/31) | A460GT | | EUR | 100 | 100 | | % | 98,877 | 98.877,00 | 0,18 |
| 3,0000 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2029/2029) | A383RX | | EUR | 300 | | | % | 98,909 | 296.727,00 | 0,53 |
| 3,3750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2024(34) | A3LVYY | | EUR | 500 | | | % | 99,440 | 497.200,00 | 0,89 |
| 3,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(31) | A3L28L | | EUR | 1.000 | | | % | 98,716 | 987.156,00 | 1,77 |
| 2,9500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2025(25/30) | A4EG7Q | | EUR | 200 | | | % | 98,009 | 196.018,00 | 0,35 |
| 3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34) | MHB38J | | EUR | 400 | | | % | 98,511 | 394.044,00 | 0,71 |
| 4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31) | A3LEFB | | EUR | 200 | | | % | 101,722 | 203.444,00 | 0,36 |
| 1,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/30) | A3K3U3 | | EUR | 300 | | | % | 93,190 | 279.570,00 | 0,50 |
| 3,2500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31) | A3LYX6 | | EUR | 300 | | | % | 99,123 | 297.369,00 | 0,53 |
| 3,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34) | A3LYX7 | | EUR | 300 | | | % | 97,178 | 291.534,00 | 0,52 |
| 3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33) | A4EBUJ | | EUR | 300 | | | % | 97,031 | 291.093,00 | 0,52 |
| 2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32) | A3K5N4 | | EUR | 300 | | | % | 93,230 | 279.690,00 | 0,50 |
| 1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29) | A19SNH | | EUR | 300 | | | % | 92,568 | 277.704,00 | 0,50 |
| 3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31) | A3K88F | | EUR | 300 | | | % | 97,206 | 291.618,00 | 0,52 |
| 2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34) | A3LTRT | | EUR | 1.000 | | | % | 98,232 | 982.320,00 | 1,76 |
| 2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2024(34) | A3LS33 | | EUR | 500 | | | % | 97,090 | 485.450,00 | 0,87 |
| 3,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2025(35) | A3L78G | | EUR | 1.000 | | | % | 97,440 | 974.400,00 | 1,74 |
| 3,3750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2025(40) | A4EAVF | | EUR | 200 | | | % | 96,200 | 192.400,00 | 0,34 |
| 3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2024(24/33) | A3LWCX | | EUR | 300 | | | % | 97,290 | 291.870,00 | 0,52 |
| 3,2270 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30) | A3LX6K | | EUR | 300 | | | % | 99,989 | 299.967,00 | 0,54 |
| 3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29) | A3LC3G | | EUR | 300 | | | % | 99,235 | 297.705,00 | 0,53 |
| 3,1500 % Spanien EO-Bonos 2025(35) | A4D54S | | EUR | 500 | | | % | 97,970 | 489.850,00 | 0,88 |
| 3,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2025(35) | A4EB11 | | EUR | 1.000 | | | % | 97,970 | 979.700,00 | 1,75 |
| 3,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2026(36) | A4EN33 | | EUR | 300 | 300 | | % | 98,380 | 295.140,00 | 0,53 |

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29) | A3K880 | | EUR | 300 | | | % | 98,690 | 296.070,00 | 0,53 |
| 4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30) | A3LN80 | | EUR | 300 | | | % | 102,300 | 306.900,00 | 0,55 |
| 3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29) | A3LGUC | | EUR | 300 | | | % | 100,660 | 301.980,00 | 0,54 |
| 3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31) | A3LTA8 | | EUR | 300 | | | % | 100,120 | 300.360,00 | 0,54 |
| 3,1460 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(31) | A3LYXB | | EUR | 500 | | | % | 99,160 | 495.800,00 | 0,89 |
| 3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31) | A3LYXW | | EUR | 300 | | | % | 99,390 | 298.170,00 | 0,53 |
| 3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2024(31) | A3LXDG | | EUR | 300 | | | % | 99,770 | 299.310,00 | 0,54 |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **3.716.015,00** | **6,65** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| 3,5000 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2024(24/32) | A3LU9V | | EUR | 300 | | | % | 98,950 | 296.850,00 | 0,53 |
| 2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32) | A3K5LQ | | EUR | 500 | | | % | 94,161 | 470.805,00 | 0,84 |
| 3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2023(23/29) | A3LD4C | | EUR | 300 | | | % | 100,111 | 300.333,00 | 0,54 |
| 3,1250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Med.-T. Nts 2025(25/32) | A4EHDX | | EUR | 300 | | | % | 96,370 | 289.110,00 | 0,52 |
| 5,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S | A3LHVJ | | EUR | 200 | | | % | 102,168 | 204.336,00 | 0,37 |
| 2,8750 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31) | A3L5U6 | | EUR | 300 | | | % | 96,934 | 290.802,00 | 0,52 |
| 3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33) | A3L3AR | | EUR | 300 | | | % | 97,110 | 291.330,00 | 0,52 |
| 3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33) | A4D6WS | | EUR | 300 | | | % | 96,046 | 288.138,00 | 0,52 |
| 4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28) | A3LMWK | | EUR | 200 | | | % | 101,844 | 203.687,00 | 0,36 |
| 3,3750 % Redeia Corporacion S.A. EO-Bonds 2024(24/32) | A3L00U | | EUR | 300 | | | % | 97,773 | 293.319,00 | 0,52 |
| 4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30) | A3K6U4 | | EUR | 500 | | | % | 102,732 | 513.660,00 | 0,92 |
| 1,0000 % Telstra Group Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30) | A28WEQ | | EUR | 300 | | | % | 91,215 | 273.645,00 | 0,49 |
| **Summe Wertpapiervermögen** | | | | | | | **EUR** | | **55.299.811,14** | **98,96** |

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds** | | | | | | | **EUR** | | **157.287,06** | **0,28** |
| **Bankguthaben** | | | | | | | **EUR** | | **157.287,06** | **0,28** |
| **EUR-Guthaben bei:** | | | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart) | | | EUR | 71.643,73 | | | % | 100,000 | 71.643,73 | 0,13 |
| **Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen** | | | | | | | | | | |
| | | | DKK | 78.805,43 | | | % | 100,000 | 10.546,13 | 0,02 |
| | | | NOK | 11.993,05 | | | % | 100,000 | 1.068,56 | 0,00 |
| | | | SEK | 110.015,05 | | | % | 100,000 | 10.023,10 | 0,02 |
| **Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen** | | | | | | | | | | |
| | | | CHF | 8.165,74 | | | % | 100,000 | 8.819,72 | 0,02 |
| | | | GBP | 25.814,39 | | | % | 100,000 | 29.546,06 | 0,05 |
| | | | JPY | 876.388,00 | | | % | 100,000 | 4.781,08 | 0,01 |
| | | | USD | 24.033,37 | | | % | 100,000 | 20.858,68 | 0,04 |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | **EUR** | | **493.084,40** | **0,88** |
| Zinsansprüche | | | EUR | 462.943,59 | | | | | 462.943,59 | 0,83 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 30.140,81 | | | | | 30.140,81 | 0,05 |
| **Sonstige Verbindlichkeiten *)** | | | **EUR** | **-68.750,57** | | | | | **-68.750,57** | **-0,12** |
| **Fondsvermögen** | | | | | | | **EUR** | | **55.881.432,03** | **100,00** [1] |
| **Anteilwert** | | | | | | | **EUR** | | **49,10** | |
| **Umlaufende Anteile** | | | | | | | **STK** | | **1.138.180** | |

*) 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** | | | | | |
| BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01 | A2JLD1 | STK | | 800 | |
| GE Vernova Inc. Registered Shares o.N. | A404PC | STK | 400 | 400 | |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397 | A0M95J | STK | | 7.300 | |
| Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001 | A2QHVS | STK | 3.900 | 3.900 | |
| Strategy Inc. Reg.Shares Class A New DL-,001 | 722713 | STK | 2.800 | 2.800 | |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12 | A0J2R1 | STK | | 1.200 | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30) | A28V25 | EUR | | 200 | |
| 3,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Med.-T. Cov. Bonds 2023(28) | A3LC1J | EUR | | 500 | |
| 0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85 | A19U5T | EUR | | 500 | |
| 3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33) | A3LC2R | EUR | | 1.000 | |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) | 110247 | EUR | | 500 | |
| 4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27) | A3LLGZ | EUR | | 300 | |
| 0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27) | A282EB | EUR | | 300 | |
| 3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(27) | A3LAH1 | EUR | | 500 | |
| 3,1500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/33) | A4D6K2 | EUR | | 300 | |
| 2,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2025(30) | A4EBM8 | EUR | | 300 | |
| 3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27) | LB387B | EUR | | 500 | |
| 3,6250 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29) | A3LJBG | EUR | | 300 | |
| 2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28) | A28VAZ | EUR | | 500 | |
| 0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29) | A282LR | EUR | | 200 | |
| 1,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27) | A3K3U1 | EUR | | 500 | |
| 1,2500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27) | A28VQT | EUR | | 300 | |
| 1,1250 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27) | A3K374 | EUR | | 500 | |
| 3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31) | A3LEFR | EUR | | 500 | |
| 0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30) | A282XN | EUR | | 200 | |
| 3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26) | A3LC5A | EUR | | 300 | |
| 3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28) | A3LJ6R | EUR | | 500 | |
| 0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28) | A285JA | EUR | | 300 | |
| **Nicht notierte Wertpapiere** | | | | | |
| **Aktien** | | | | | |
| Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien | A40KY2 | STK | | 21.000 | |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 | A0M1W6 | STK | | 4.300 | |

# 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):<br>(Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, STRATEGY A NEW DL-001) | | EUR | | | 40,17 |
| Verkaufte Verkaufoptionen (Put):<br>(Basiswert(e): ARISTA NET.INC. NEW O.N., BROADCOM INC. DL-,001, PALANTIR TECHNOLOGIES INC, SERVICENOW INC. DL-,001) | | EUR | | | 61,58 |
| **Optionsrechte auf Zins-Derivate** | | | | | |
| **Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte** | | | | | |
| Verkaufte Verkaufoptionen (Put):<br>(Basiswert(e): Buxl Future 06.03.26, Buxl Future 08.12.25) | | EUR | | | 315,58 |

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

**Sonstige Angaben**

| | | |
|---|---|---|
| **Anteilwert** | **EUR** | **49,10** |
| **Umlaufende Anteile** | **STK** | **1.138.180** |

**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

30078 [5] 05/2026 55 25 % Altpapier