

LB≡BW Asset Management

**LBBW Renten Euro Flex
Nachhaltigkeit**

Halbjahresbericht zum 31.07.2023

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.07.2023	8
Vermögensaufstellung zum 31.07.2023	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Renten Euro Flex Nachhaltigkeit

Halbjahresbericht zum 31.07.2023

Vermögensübersicht zum 31.07.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	35.817.988,49	100,08
1. Anleihen	35.031.428,01	97,88
Bundesrep. Deutschland	7.169.223,09	20,03
Italien	3.002.427,50	8,39
Spanien	2.363.335,00	6,60
Frankreich	2.115.686,34	5,91
Canada	2.111.330,00	5,90
Andean Development Corp.	2.094.250,00	5,85
Niederlande	1.612.156,00	4,50
Intern. Investitionsbk	1.580.000,00	4,41
Litauen	1.552.670,00	4,34
Belgien	1.445.128,89	4,04
Portugal	1.350.180,00	3,77
Finnland	1.234.660,00	3,45
Luxemburg	1.102.972,16	3,08
Estland	1.026.500,00	2,87
USA	1.002.516,00	2,80
Singapur	739.650,00	2,07
Österreich	500.200,00	1,40
Europ. Investitionsbank	494.950,00	1,38
Tschechische Republik	494.145,00	1,38
Großbritannien	489.563,03	1,37
Dänemark	483.200,00	1,35
Irland	398.515,00	1,11
Rumänien	389.650,00	1,09
Schweden	278.520,00	0,78
2. Derivate	-60.043,73	-0,17
3. Bankguthaben	558.408,33	1,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	288.195,88	0,81
II. Verbindlichkeiten	-27.703,68	-0,08
III. Fondsvermögen	35.790.284,81	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	35.031.428,01	97,88
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	31.883.662,76	89,08
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035		EUR	500			% 97,601	488.005,00	1,36
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LCKZ		EUR	300			% 99,300	297.900,00	0,83
0,0000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	A288DW		EUR	1.000			% 91,884	918.835,00	2,57
0,3750 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	A19SM8		EUR	1.000			% 95,564	955.640,00	2,67
0,3750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	A3K0AH		EUR	300			% 74,230	222.690,00	0,62
0,0000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(27)	A28VNV		EUR	500			% 88,990	444.950,00	1,24
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	A3LC2R		EUR	500			% 98,840	494.200,00	1,38
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	A3LA66		EUR	500			% 101,108	505.541,00	1,41
3,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LD4E		EUR	500	500		% 97,913	489.563,03	1,37
2,8750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3LBD2		EUR	700			% 98,654	690.578,00	1,93
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(25)	A183D5		EUR	800		200	% 94,000	752.000,00	2,10
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	A2SAAT		EUR	1.000			% 95,143	951.430,00	2,66
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CBOHRY		EUR	500			% 92,530	462.650,00	1,29
1,8750 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2022(33)	A3K4WM		EUR	250			% 85,200	213.000,00	0,60
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A19WBF		EUR	1.000			% 95,110	951.100,00	2,66
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KLA2		EUR	750			% 90,240	676.800,00	1,89
2,3750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K7DS		EUR	500			% 93,270	466.350,00	1,30
1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Prefer.FLM 2022(26/27)	A3K4NX		EUR	500			% 93,920	469.600,00	1,31
2,1250 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2022(25)	A3K88D		EUR	800			% 96,860	774.880,00	2,17
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DL19VR		EUR	700			% 95,214	666.498,00	1,86
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	A3E5X5		EUR	500			% 97,530	487.650,00	1,36
0,0100 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(24)	A3KV73		EUR	1.000		1.000	% 95,352	953.520,00	2,66
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z		EUR	1.000			% 102,650	1.026.500,00	2,87
3,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LKWD		EUR	500	500		% 98,990	494.950,00	1,38
0,2500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2020(40)	A28YTG		EUR	750			% 61,304	459.780,00	1,28
4,0000 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3K7BQ		EUR	500			% 101,196	505.978,89	1,41
0,1190 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(24)	A288KE		EUR	2.000			% 79,000	1.580.000,00	4,41
0,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2022(32)	A3K1B0		EUR	500			% 79,703	398.515,00	1,11

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGPP		EUR	250	250		% 101,030	252.575,00	0,71
3,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	A30V9J		EUR	500	500		% 100,749	503.745,00	1,41
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	HLB2QL		EUR	500			% 97,020	485.100,00	1,36
4,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(28)	A3LAMN		EUR	500			% 101,110	505.550,00	1,41
2,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K557		EUR	1.200			% 87,260	1.047.120,00	2,93
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2020(25)	A28WL4		EUR	500			% 94,186	470.932,16	1,32
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2020(30)	A28WL5		EUR	500			% 81,870	409.350,00	1,14
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	A28SHV		EUR	500			% 95,070	475.350,00	1,33
1,8750 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.2000 v.22(32)	MHB31J		EUR	500			% 89,735	448.675,00	1,25
3,5000 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	A3LGZM		EUR	500	500		% 99,622	498.110,00	1,39
1,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. v.2015(2026)	NLB854		EUR	1.000			% 90,277	902.770,00	2,52
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F		EUR	500			% 96,640	483.200,00	1,35
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LGQG		EUR	500	500		% 100,040	500.200,00	1,40
0,3000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	A3KPH6		EUR	500			% 79,750	398.750,00	1,11
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	A3K1GL		EUR	750			% 87,960	659.700,00	1,84
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	A3KTZA		EUR	500			% 77,930	389.650,00	1,09
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2RYDX		EUR	500		1.000	% 98,572	492.860,00	1,38
1,0000 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(61)	A287RS		EUR	500			% 40,702	203.508,34	0,57
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	A192X6		EUR	500	500		% 91,732	458.660,00	1,28
0,7000 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	A3K03C		EUR	500			% 80,040	400.200,00	1,12
3,6250 % Swedbank AB EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K8N4		EUR	300			% 92,840	278.520,00	0,78
3,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LEBG		EUR	750	750		% 98,620	739.650,00	2,07
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y		EUR	1.000			% 86,309	863.090,00	2,41
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC		EUR	500	500		% 98,516	492.577,50	1,38
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	A3LD5L		EUR	500	500		% 98,829	494.145,00	1,38
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28ZQP		EUR	400			% 89,654	358.616,00	1,00
Commerzbank AG 0-Kp-LI-Anl.T.46v.96(20.11.26)	181578		ITL	2.000.000			% 84,417	871.954,84	2,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.682.545,25	7,50
Verzinsliche Wertpapiere									
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGZN		EUR	500	500		% 100,350	501.750,00	1,40

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,6250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/28)	A3LHS3		EUR	500	500		% 99,395	496.975,00	1,39
1,1250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2021(51)	A3E5MU		EUR	400			% 57,412	229.648,25	0,64
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2023(27)	A3LD40		EUR	300	300		% 98,955	296.865,00	0,83
4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	A162BJ		EUR	800	800		% 99,979	799.832,00	2,23
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	A3E5VS		EUR	500			% 71,495	357.475,00	1,00
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	465.220,00	1,30
Verzinsliche Wertpapiere									
7,4480 % VPV Lebensversicherungs-AG FLR-Nachr.-Anl. v.06(16/26)	A0KAHT		EUR	500			% 93,044	465.220,00	1,30
Summe Wertpapiervermögen							EUR	35.031.428,01	97,88
Derivate							EUR	-60.043,73	-0,17
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-36.600,00	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Bobl Future 07.09.23		185	EUR	4.000				-36.600,00	-0,10
Swaps							EUR	-23.443,73	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Buyer									
HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2015(25) 1% 25.02.2020/20.12.2024 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	3.000				-23.443,73	-0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	558.408,33	1,56
Bankguthaben							EUR	558.408,33	1,56
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	201.910,09			% 100,000	201.910,09	0,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			PLN	513.863,69			% 100,000	116.674,51	0,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			GBP	91.016,46			% 100,000	106.215,96	0,30
			USD	147.309,25			% 100,000	133.607,77	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	288.195,88	0,81
Zinsansprüche			EUR	288.195,88				288.195,88	0,81
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-27.703,68	-0,08
Fondsvermögen							EUR	35.790.284,81	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	29,67	
Umlaufende Anteile							STK	1.206.224	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2023		
Britische Pfund	(GBP)	0,8569000	=	1 Euro (EUR)
Italienische Lire	(ITL)	1936,2700000	=	1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,4042500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1025500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RY5V	EUR		1.000	
0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2SAAP	EUR		550	
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1220 20(24)	A2TSD5	EUR		1.000	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(42)	A3K4DV	EUR	250	250	
0,2500 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24)	A1HGEZ	EUR		900	
2,2500 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.16(16/24)	A2AAQY	EUR		500	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,8210 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-MTN-Inh.Schv.v.18(23)	NLB2UU	EUR		500	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL)		EUR			2.976,57

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	29,67
Umlaufende Anteile	STK	1.206.224

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, den 1. August 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30030 [14] 09/2023 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
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