

LB≡BW Asset Management

BW Portfolio 20

Halbjahresbericht zum 30.06.2023

Inhalt

| | |
|--|----|
| Vermögensübersicht zum 30.06.2023 | 8 |
| Vermögensaufstellung zum 30.06.2023 | 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

BW Portfolio 20

Halbjahresbericht zum 30.06.2023

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|-----------------------|----------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 144.751.816,83 | 100,10 |
| 1. Anleihen | 29.392.782,56 | 20,33 |
| Bundesrep. Deutschland | 15.489.030,00 | 10,71 |
| USA | 6.530.562,56 | 4,52 |
| Spanien | 5.940.090,00 | 4,11 |
| andere Instit. der EU | 1.433.100,00 | 0,99 |
| 2. Zertifikate | 3.702.282,58 | 2,56 |
| 3. Investmentanteile | 101.482.069,14 | 70,18 |
| 4. Geldmarktfonds | 4.481.442,00 | 3,10 |
| 5. Bankguthaben | 5.327.700,39 | 3,68 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 365.540,16 | 0,25 |
| II. Verbindlichkeiten | -147.000,98 | -0,10 |
| III. Fondsvermögen | 144.604.815,85 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 134.577.134,28 | 93,07 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 22.862.220,00 | 15,81 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) | 110236 | | EUR | 5.000 | 1.500 | | % 97,441 | 4.872.050,00 | 3,37 |
| 1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) | 110260 | | EUR | 6.000 | 3.000 | | % 94,573 | 5.674.380,00 | 3,92 |
| 2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) | BU2Z00 | | EUR | 5.000 | 5.000 | | % 98,852 | 4.942.600,00 | 3,42 |
| 1,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(32) | A3K4DD | | EUR | 1.700 | | | % 84,300 | 1.433.100,00 | 0,99 |
| 1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28) | A192X6 | | EUR | 3.000 | 1.000 | | % 91,487 | 2.744.610,00 | 1,90 |
| 0,5000 % Spanien EO-Bonos 2021(31) | A3KS64 | | EUR | 4.000 | 2.000 | | % 79,887 | 3.195.480,00 | 2,21 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 10.232.845,14 | 7,08 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(31) | A3KUZ4 | | USD | 4.000 | | | % 82,078 | 3.009.280,48 | 2,08 |
| 2,7500 % United States of America DL-Bonds 2022(25) S.AN-2025 | A3K5GQ | | USD | 4.000 | | | % 96,043 | 3.521.282,08 | 2,44 |
| Zertifikate | | | | | | | | | |
| LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF | A13YBL | | EUR | 2.400 | | | % 154,262 | 3.702.282,58 | 2,56 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 101.482.069,14 | 70,18 |
| KVG-eigene Investmentanteile | | | | | | | | | |
| LBBW Dividenden Strat. Europa Inhaber-Anteile | A0DNHW | | ANT | 10.000 | 10.000 | | EUR 126,620 | 1.266.200,00 | 0,88 |
| LBBW Global Equity Inhaber-Anteile I | A2DU06 | | ANT | 14.000 | | | EUR 165,980 | 2.323.720,00 | 1,61 |
| LBBW RentaMax Inhaber-Anteile I | A0MU8M | | ANT | 70.000 | 10.000 | | EUR 101,050 | 7.073.500,00 | 4,89 |
| LBBW Renten Euro Flex Nachhal. Inhaber-Anteile | 976696 | | ANT | 50.000 | 50.000 | | EUR 29,570 | 1.478.500,00 | 1,02 |
| LBBW Renten Short Term Nachha. Inhaber-Anteile I | A2QDRK | | ANT | 30.000 | 30.000 | | EUR 96,630 | 2.898.900,00 | 2,00 |
| LBBW Untern.anleih.Euro Offen. Inhaber-Anteile | A1144F | | ANT | 11.000 | 11.000 | | EUR 96,380 | 1.060.180,00 | 0,73 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V | A2QDSD | | ANT | 27.000 | | 20.000 | EUR 89,770 | 2.423.790,00 | 1,68 |
| Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N. | A1JSK7 | | ANT | 60.000 | | | EUR 43,690 | 2.621.400,00 | 1,81 |
| D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares A o.N. | 930890 | | ANT | 36.000 | | | EUR 50,390 | 1.814.040,00 | 1,25 |
| Fr.T.GF-FTGF Brandyw.Gl.Inc.Op Reg. Shs SH EUR Acc. oN | A2JHZN | | ANT | 46.500 | | | EUR 102,090 | 4.747.185,00 | 3,28 |
| Invesco-Gl.Tot.Rtn(EO)Bond Fd Actions Nom. Z Acc.EUR o.N. | A2H5HZ | | ANT | 400.000 | | | EUR 10,570 | 4.228.000,00 | 2,92 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|-----------------------|------------------------------|
| iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. | 593393 | | ANT | 5.500 | | 24.500 | EUR 135,360 | 744.480,00 | 0,51 |
| iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN | 622391 | | ANT | 55.000 | 55.000 | | EUR 40,492 | 2.227.060,00 | 1,54 |
| iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N. | A1C3NE | | ANT | 30.000 | | 21.000 | EUR 90,910 | 2.727.300,00 | 1,89 |
| iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N. | A142NU | | ANT | 660.000 | | | EUR 4,814 | 3.177.042,00 | 2,20 |
| iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N. | A0NECU | | ANT | 30.000 | | | EUR 78,150 | 2.344.500,00 | 1,62 |
| iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N. | A0Q41Y | | ANT | 32.000 | | | EUR 135,595 | 4.339.040,00 | 3,00 |
| iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN | A1W372 | | ANT | 30.000 | | | EUR 88,400 | 2.652.000,00 | 1,83 |
| PIMCO GL INV.-Euro Bond Reg.Acc.Shs (Inst.EO Cl.) oN | A0JMQ2 | | ANT | 170.000 | | | EUR 22,050 | 3.748.500,00 | 2,59 |
| Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.EUR o.N. | A116F4 | | ANT | 300.000 | | | EUR 23,343 | 7.002.810,00 | 4,84 |
| SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N. | A1JULM | | ANT | 7.000 | 7.000 | | EUR 406,210 | 2.843.470,00 | 1,97 |
| UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N. | A110Q5 | | ANT | 250.000 | | | EUR 13,592 | 3.398.000,00 | 2,35 |
| Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN | A143JK | | ANT | 190.000 | | | EUR 46,528 | 8.840.320,00 | 6,11 |
| WMF(l)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N. | A1JRCV | | ANT | 40.000 | 40.000 | | EUR 36,535 | 1.461.384,00 | 1,01 |
| Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N. | DBX0PR | | ANT | 170.000 | | 80.000 | EUR 15,275 | 2.596.750,00 | 1,80 |
| Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N. | DBX1DA | | ANT | 10.000 | 10.000 | | EUR 152,880 | 1.528.800,00 | 1,06 |
| Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N. | DBX1EU | | ANT | 145.000 | 75.000 | 30.000 | EUR 46,525 | 6.746.125,00 | 4,67 |
| Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N. | DBX0EY | | ANT | 20.000 | | | EUR 142,840 | 2.856.800,00 | 1,98 |
| Fr.Tpl.GF-FTGF CB US Eq.Su.Ldr Namens-Ant. Prem.USD Acc. o.N. | A2ALXK | | ANT | 25.500 | | | USD 140,120 | 3.275.032,08 | 2,26 |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN | A1JX53 | | ANT | 60.000 | 23.000 | 8.000 | USD 84,073 | 4.623.602,20 | 3,20 |
| Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N | A2JRGC | | ANT | 26.000 | 7.000 | | USD 101,280 | 2.413.638,86 | 1,67 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 134.577.134,28 | 93,07 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2023 | Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens | |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|--|------------|-----------------------|-----------------------------|------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 9.809.142,39 | 6,78 | |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | 5.327.700,39 | 3,68 | |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart) | | | EUR | 5.321.574,09 | | % 100,000 | 5.321.574,09 | 3,68 | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | NOK | 430,04 | | % 100,000 | 36,79 | 0,00 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | AUD | 127,97 | | % 100,000 | 78,08 | 0,00 | |
| | | | GBP | 1.287,40 | | % 100,000 | 1.500,20 | 0,00 | |
| | | | HKD | 63,99 | | % 100,000 | 7,48 | 0,00 | |
| | | | MXN | 371,90 | | % 100,000 | 19,88 | 0,00 | |
| | | | NZD | 100,14 | | % 100,000 | 56,23 | 0,00 | |
| | | | USD | 4.830,56 | | % 100,000 | 4.427,64 | 0,00 | |
| Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 4.481.442,00 | 3,10 | |
| Gruppenfremde Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.TO) o.N. | A1H7YR | | ANT | 45.000 | 45.000 | EUR | 99,588 | 4.481.442,00 | 3,10 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 365.540,16 | 0,25 | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 365.540,16 | | | 365.540,16 | 0,25 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | EUR | -147.000,98 | -0,10 | |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 144.604.815,85 | 100,00 ¹⁾ | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 45,64 | | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 3.168.531 | | |

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 30.06.2023 | | |
|---------------------|-------|----------------|---|--------------|
| Australische Dollar | (AUD) | 1,6390000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8581500 | = | 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | (HKD) | 8,5497000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Mexikanische Peso | (MXN) | 18,7112000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 11,6885000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Neuseeland-Dollar | (NZD) | 1,7808000 | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,0910000 | = | 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 | | | | | |
| Zertifikate | | | | | |
| Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold | A1AA5X | STK | | 6.000 | |
| Investmentanteile | | | | | |
| KVG-eigene Investmentanteile | | | | | |
| LBBW Aktien Minimum Varianz Inhaber-Anteile I | A0DNHX | ANT | | 17.000 | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N | A2H7QS | ANT | | 960 | |
| iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | A0F5UK | ANT | | 13.000 | |
| iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N. | 552752 | ANT | | 380.000 | |
| Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N. | A2ABT4 | ANT | | 40.000 | |
| WMF(I)-W.Enduring Assets Fd Reg.Shs S Acc. USD Unhgd o.N. | A2PGYN | ANT | | 180.000 | |
| Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N. | A1106A | ANT | | 46.000 | |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

| | | |
|---------------------------|------------|------------------|
| Anteilwert | EUR | 45,64 |
| Umlaufende Anteile | STK | 3.168.531 |

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 3. Juli 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30055 [7] 07/2023 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