Das Wasser. Aufgrund seiner molekularen Struktur gehört es zu den wenigen Stoffen, die Licht nahezu ungehindert durchdringen kann.

Besondere Transparenz.

LBBW RS Flex

Halbjahresbericht zum 30.06.2017

Fonds in Feinarbeit.

LBBW Asset Management

Inhalt

8 Vermögensübersicht zum 30.06.2017

9 Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

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

14 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 wesentlichen Anlegerinformationen, 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

Andrea Daniela Bauer

Nicolas Themistocli

Jürgen Zirn

LBBW RS Flex

Halbjahresbericht zum 30.06.2017

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**101.410.109,51**	**100,14**
1. Anleihen	**76.553.955,00**	**75,60**
Canada	10.640.930,00	10,51
Norwegen	10.519.515,00	10,39
Bundesrep. Deutschland	10.001.075,00	9,88
Großbritannien	7.248.240,00	7,16
Frankreich	6.683.475,00	6,60
Belgien	5.052.400,00	4,99
Finnland	4.576.850,00	4,52
Neuseeland	4.528.650,00	4,47
Schweden	4.461.220,00	4,41
Schweiz	4.122.620,00	4,07
Niederlande	3.015.000,00	2,98
Australien	2.065.860,00	2,04
Dänemark	2.027.720,00	2,00
Südkorea	1.610.400,00	1,59
2. Derivate	**695.803,59**	**0,69**
3. Bankguthaben	**23.800.220,55**	**23,50**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**360.130,37**	**0,36**
II. Verbindlichkeiten	**-143.591,06**	**-0,14**
III. Fondsvermögen	**101.266.518,45**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**76.553.955,00**	**75,60**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**69.238.655,00**	**68,37**
Verzinsliche Wertpapiere										
1,0000 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(19)	A1ZGGW		EUR	2.500			%	102,250	2.556.250,00	2,52
1,8750 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 12(17)	A1G6UK		EUR	2.500			%	100,022	2.500.550,00	2,47
1,1250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(20)	A1HKMW		EUR	2.000			%	103,293	2.065.860,00	2,04
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(20)	A1ZU59		EUR	2.000			%	100,920	2.018.400,00	1,99
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Covered MTBds 2014(17)	A1ZRRZ		EUR	2.000			%	100,200	2.004.000,00	1,98
3,8750 % Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Bonds 2005(20)	A0DYCD		EUR	2.000			%	110,277	2.205.540,00	2,18
0,0000 % Belgien, Königreich EO-FLR Nts 2013(18) Ser. 70	A1HJ8J		EUR	3.000			%	100,390	3.011.700,00	2,97
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2012(19)	A1HC5R		EUR	2.000	2.000		%	104,730	2.094.600,00	2,07
1,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(18)	A1HPLJ		EUR	2.000			%	101,709	2.034.180,00	2,01
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(19)	A1ZPG5		EUR	2.000	2.000		%	101,380	2.027.600,00	2,00
2,8750 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2011(18)	A1GWCS		EUR	2.000			%	104,092	2.081.840,00	2,06
1,0000 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(19)	A1ZEJU		EUR	2.000	2.000		%	102,039	2.040.780,00	2,02
2,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15157 v.12(19)	A1MLUW		EUR	1.250			%	104,638	1.307.975,00	1,29
1,6250 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	A1HSNK		EUR	2.500			%	102,451	2.561.275,00	2,53
0,0000 % DNB Boligkreditt A.S. EO-FLR MTN Pfandb.2014(19)	A1VEKY		EUR	2.000			%	100,330	2.006.600,00	1,98
1,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2014(21)	A1ZELU		EUR	2.500			%	105,263	2.631.575,00	2,60
0,3750 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2016(19)	A18Y21		EUR	1.600			%	100,650	1.610.400,00	1,59
1,1250 % ING Belgium SA/NV EO-Covered Notes 2013(18)	A1ZATY		EUR	2.000			%	102,035	2.040.700,00	2,02
1,1250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Cov.Med.-T.Nts 2013(20)	A1HKGY		EUR	1.300			%	103,420	1.344.460,00	1,33
0,1250 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(20)	A180HF		EUR	2.000			%	100,251	2.005.020,00	1,98
0,3750 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(20)	A1Z4N7		EUR	2.000			%	101,270	2.025.400,00	2,00
0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-FLR Med.-Term Nts 2012(18)	A0VLUG		EUR	3.000			%	100,500	3.015.000,00	2,98
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(20) R.1381	NRW0HM		EUR	4.000	4.000		%	101,790	4.071.600,00	4,02
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(20)	A18U33		EUR	2.000			%	101,030	2.020.600,00	2,00
1,2500 % Royal Bank of Canada EO-Med.-Term Nts 2013(18)Reg.S	A1HSNN		EUR	2.500			%	102,046	2.551.150,00	2,52
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(19)	A1ZPYL		EUR	1.000			%	101,228	1.012.280,00	1,00
2,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-Med.-Term Cov.Nts 2012(19)	A1GZYD		EUR	2.500			%	104,780	2.619.500,00	2,59
1,2500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2014(19)	A1ZB7B		EUR	2.000			%	102,324	2.046.480,00	2,02

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
1,1250 % Sparkasse KölnBonn MTN-HPF S.11 v.13(2020)	SK0064		EUR	1.500	1.500		%	103,572	1.553.580,00	1,53
1,6250 % Stadshypotek AB EO-Mortg. Covered MTN 2013(20)	A1HSN4		EUR	2.000	2.000		%	105,623	2.112.460,00	2,09
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2015(20)	A1Z22E		EUR	2.000			%	101,660	2.033.200,00	2,01
0,5000 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2015(20)	A1Z7BP		EUR	2.000			%	101,405	2.028.100,00	2,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**7.315.300,00**	**7,22**
Verzinsliche Wertpapiere										
0,3750 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	A1Z55E		EUR	2.000			%	101,386	2.027.720,00	2,00
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2014(19)	A1ZQSB		EUR	1.200			%	101,280	1.215.360,00	1,20
0,2690 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.3 v.16(20)	A13SL6		EUR	3.000			%	102,264	3.067.920,00	3,03
0,0000 % Stadshypotek AB EO-FLR Mortg.Covered MTN14(19)	A1ZJKY		EUR	1.000			%	100,430	1.004.300,00	0,99
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**76.553.955,00**	**75,60**
Derivate							**EUR**		**695.803,59**	**0,69**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf Rohstoffe und Waren							**EUR**		**695.803,59**	**0,69**
Swaps auf Rohstoffe und Waren										
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 06.06.2017/11.07.2017		OTC	USD	53.000					-78.347,51	-0,08
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 06.06.2017/11.07.2017		OTC	USD	59.500					-106.822,35	-0,11
Commodity Index Swap Bloomberg ex-Agric. Livestock Index 06.06.2017/11.07.2017		OTC	USD	59.500					462.381,85	0,46
Commodity Index Swap Bloomberg ex-Agric. Livestock Index 06.06.2017/11.07.2017		OTC	USD	53.000					418.591,60	0,41

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**23.800.220,55**	**23,50**
Bankguthaben							**EUR**		**23.800.220,55**	**23,50**
EUR-Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	8.748.528,31			%	100,000	8.748.528,31	8,64
Bayerische Landesbank (München)			EUR	5.000.000,00			%	100,000	5.000.000,00	4,94
DekaBank Deutsche Girozentrale (Frankfurt)			EUR	5.500.000,00			%	100,000	5.500.000,00	5,43
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (Frankfurt)			EUR	4.500.000,00			%	100,000	4.500.000,00	4,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD	58.957,58			%	100,000	51.692,24	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**360.130,37**	**0,36**
Zinsansprüche			EUR	360.130,37					360.130,37	0,36
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-143.591,06**					**-143.591,06**	**-0,14**
Fondsvermögen							**EUR**		**101.266.518,45**	**100,00** [1]
Anteilwert							**EUR**		**48,32**	
Umlaufende Anteile							**STK**		**2.095.841**	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Prüfungskosten, Verwahrentgelte

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2017		
US-Dollar	(USD)	1,1405500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC	Over-the-Counter

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(17)	A1ZWX3	EUR		1.500	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bank Nederlandse Gemeenten EO-FLR Med.-Term Nts 2014(17)	A1ZCK9	EUR		2.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Derivate auf Rohstoffe und Waren					
Swaps auf Rohstoffe und Waren					
(Basiswert(e): Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 13.01.2017/13.02.2017, Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 14.02.2017/13.03.2017, Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 14.03.2017/11.04.2017 Commodity Index Swap Bloomberg ex-Agric. Livestock Index 14.02.2017/13.03.2017, Commodity Index Swap Bloomberg ex-Agric. Livestock Index 14.03.2017/11.04.2017)		EUR			494.153

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**48,32**
Umlaufende Anteile	**STK**	**2.095.841**

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 Kurse der Vermögensgegenstände im Zusammenhang mit der Anteilwertermittlung werden von einem externen Bewerter geliefert. 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 Reuters bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Zusätzliche steuerliche Informationen

Der Aktiengewinn kann bei der Gesellschaft erfragt werden.

Stuttgart, den 3. Juli 2017

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 10 03 51
70003 Stuttgart
Fritz-Elsas-Straße 31
70174 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de

30049 [1] 07/2017 5S 25% Altpapier

Fonds in Feinarbeit.

LBBW Asset Management