

LBΞBW Asset Management

LBBW RS Flex

Halbjahresbericht zum 30.06.2020

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2020	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2020	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	12
Übersicht Anteilklassen	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 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



Frank Hagenstein
(Vorsitzender)



Jürgen Zirn

LBBW RS Flex

Halbjahresbericht zum 30.06.2020

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	50.413.628,84	100,13
1. Anleihen	43.678.085,00	86,75
Frankreich	7.744.480,00	15,38
Norwegen	7.112.600,00	14,13
Schweden	4.081.400,00	8,11
Spanien	4.079.400,00	8,10
Canada	4.062.800,00	8,07
Australien	4.058.395,00	8,06
Niederlande	3.625.700,00	7,20
Bundesrep. Deutschland	3.510.400,00	6,97
Finnland	3.082.500,00	6,12
Schweiz	1.316.510,00	2,61
Belgien	1.003.900,00	1,99
2. Derivate	3.209.118,61	6,37
3. Bankguthaben	3.404.932,15	6,76
4. Sonstige Vermögensgegenstände	121.493,08	0,24
II. Verbindlichkeiten	-64.186,21	-0,13
III. Fondsvermögen	50.349.442,63	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	43.678.085,00	86,75
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	41.610.085,00	82,64
Verzinsliche Wertpapiere									
0,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	A18185		EUR	2.000	2.000		% 100,930	2.018.600,00	4,01
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	A2RUY5		EUR	1.500			% 101,433	1.521.495,00	3,02
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WRC		EUR	500		1.500	% 101,620	508.100,00	1,01
0,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22)	A1Z6Y8		EUR	1.500	500		% 102,340	1.535.100,00	3,05
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2018(23)	A19U8S		EUR	1.500		1.500	% 101,360	1.520.400,00	3,02
0,0000 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Notes 2016(22)	A184GM		EUR	1.000		2.500	% 100,730	1.007.300,00	2,00
2,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 12(22)	A1HCQQ		EUR	2.000		1.000	% 106,439	2.128.780,00	4,23
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov. MTN 14(21) Reg.S	A1ZRLO		EUR	2.000		3.000	% 101,440	2.028.800,00	4,03
2,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	A1HKXX		EUR	1.500		500	% 107,140	1.607.100,00	3,19
0,6250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(23)	A18VPK		EUR	3.000	3.000		% 103,065	3.091.950,00	6,14
1,0000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2015(23)	A1ZU6B		EUR	1.000			% 101,910	1.019.100,00	2,02
0,7080 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35346 v.20(23)	A2YNV3		EUR	1.000	1.000		% 99,100	991.000,00	1,97
0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	A18Y20		EUR	1.500		1.000	% 100,310	1.504.650,00	2,99
1,1250 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A18YDD		EUR	2.500		500	% 102,950	2.573.750,00	5,11
0,0000 % DZ HYP AG FLR-Öff.-Pfbr.673 18(23) [WL]	A2GSP2		EUR	1.000	1.000		% 100,800	1.008.000,00	2,00
0,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(21)	A1Z0TT		EUR	1.000		1.000	% 100,390	1.003.900,00	1,99
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. v.15(21)	LB06DE		EUR	1.500		1.000	% 100,760	1.511.400,00	3,00
1,0000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A18X6F		EUR	3.000			% 102,750	3.082.500,00	6,12
0,8750 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)	A19BSV		EUR	2.000			% 100,570	2.011.400,00	3,99
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	SEB4P7		EUR	3.000		1.000	% 102,190	3.065.700,00	6,09
0,0500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	A19B8F		EUR	3.000		1.000	% 100,695	3.020.850,00	6,00
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	A19271		EUR	1.500		500	% 101,200	1.518.000,00	3,01
0,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19ZEL		EUR	1.000	1.000		% 101,570	1.015.700,00	2,02
0,6250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(23)	UX3PPF		EUR	1.300		500	% 101,270	1.316.510,00	2,61

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.068.000,00	4,11
Verzinsliche Wertpapiere									
1,0000 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A18YVV		EUR	2.000		%	103,400	2.068.000,00	4,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	43.678.085,00	86,75
Derivate							EUR	3.209.118,61	6,37
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf Rohstoffe und Waren							EUR	3.209.118,61	6,37
Swaps auf Rohstoffe und Waren									
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 12.05.2020/13.07.2020		OTC	USD	5.000				500.257,68	0,99
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 14.04.2020/13.07.2020		OTC	USD	6.000				342.304,75	0,68
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 17.04.2020/13.07.2020		OTC	USD	3.000				232.646,43	0,46
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 19.05.2020/13.07.2020		OTC	USD	6.000				272.936,87	0,54
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 21.04.2020/13.07.2020		OTC	USD	4.000				549.967,93	1,09
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 26.05.2020/13.07.2020		OTC	USD	25.000				1.142.925,62	2,27
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 28.05.2020/13.07.2020		OTC	USD	3.000				168.079,33	0,33
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.404.932,15	6,76
Bankguthaben							EUR	3.404.932,15	6,76
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	3.341.654,22		%	100,000	3.341.654,22	6,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	71.070,61		%	100,000	63.277,93	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	121.493,08	0,24
Zinsansprüche			EUR	121.493,08				121.493,08	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-64.186,21	-0,13
Fondsvermögen							EUR	50.349.442,63	100,00 ¹⁾
LBBW RS Flex I									
Fondsvermögen							EUR	5.590.612,75	11,10
Anteilwert							EUR	82,66	
Umlaufende Anteile							STK	67.630	
LBBW RS Flex R									
Fondsvermögen							EUR	44.758.829,88	88,90
Anteilwert							EUR	42,54	
Umlaufende Anteile							STK	1.052.213	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwarentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020		
US-Dollar	(USD)	1,1231500	=	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					
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(20)	A1Z4HC	EUR		3.000	
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PB1KKP	EUR		1.000	
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 15(20)	A1Z9JC	EUR		1.700	
0,3750 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	A1Z55E	EUR		2.000	
0,0500 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.18(22)A.1459	A2G840	EUR		3.000	
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.760 v.16(22)	LB06G4	EUR		2.000	
1,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 12(23)	A1HDXW	EUR		2.500	
1,3750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 14(21)	A1ZJZ3	EUR		1.000	
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(20)	A18U33	EUR		2.500	
0,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(23)	A19NMU	EUR		1.000	
0,5000 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2015(20)	A1Z7BP	EUR		2.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere					
0,3500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(22)	A19D5Q	EUR		1.500	

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) 05.02.2020/14.04.2020,		EUR			131.068
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.02.2020/14.04.2020,					
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 12.03.2020/14.04.2020,					
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 13.01.2020/14.04.2020,					
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 20.02.2020/14.04.2020,					
Commodity Index Swap Bloom.Comm.ex-Agric.Livestock Index 27.02.2020/14.04.2020,					
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 08.01.2020/13.01.2020,					
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 24.03.2020/14.04.2020,					
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 25.02.2020/14.04.2020,					
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 26.02.2020/14.04.2020,					
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 27.03.2020/14.04.2020)					

Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds währung
			Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	3,50	1,50	1,35	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW RS Flex I

Anteilwert	EUR	82,66
Umlaufende Anteile	STK	67.630

LBBW RS Flex R

Anteilwert	EUR	42,54
Umlaufende Anteile	STK	1.052.213

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.

14

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.

Stuttgart, den 1. Juli 2020

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30049 [4] 07/2020 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Fritz-Elsas-Straße 31
70174 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de