

LB≡BW Asset Management

LBBW RS Flex

Halbjahresbericht zum 30.06.2024

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2024	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2024	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Übersicht Anteilklassen	14
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15

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)



Michael Hünseler

Ulrike Modersohn

LBBW RS Flex

Halbjahresbericht zum 30.06.2024

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	34.899.284,56	100,13
1. Anleihen	32.768.513,50	94,01
Frankreich	5.681.215,00	16,30
Norwegen	5.396.277,50	15,48
Bundesrep. Deutschland	4.243.081,00	12,17
Großbritannien	3.954.090,00	11,34
Österreich	2.447.800,00	7,02
Canada	2.429.280,00	6,97
Neuseeland	1.976.560,00	5,67
Spanien	1.477.750,00	4,24
Niederlande	1.477.640,00	4,24
Schweden	976.000,00	2,80
USA	973.385,00	2,79
Finnland	953.625,00	2,74
Australien	498.700,00	1,43
Belgien	283.110,00	0,81
2. Derivate	71.998,10	0,21
3. Bankguthaben	1.845.226,99	5,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände	213.545,97	0,61
II. Verbindlichkeiten	-43.634,01	-0,13
III. Fondsvermögen	34.855.650,55	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	32.768.513,50	94,01
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	31.977.942,50	91,74
Verzinsliche Wertpapiere									
0,6250 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg. Cov. Nts 17(24)	A19QN3		EUR	1.000			% 99,070	990.700,00	2,84
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	A1ZSF6		EUR	500			% 99,020	495.100,00	1,42
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	A3K32X		EUR	500	500		% 96,070	480.350,00	1,38
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	A1ZVME		EUR	1.000			% 98,265	982.650,00	2,82
0,2500 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.18(24)	BLB6JF		EUR	500			% 99,383	496.915,00	1,43
0,5000 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	A19KMB		EUR	500			% 100,008	500.040,00	1,43
0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	A19Z21		EUR	500			% 97,164	485.820,00	1,39
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	A28WKH		EUR	500			% 97,540	487.700,00	1,40
2,5000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2012(24)	A1ZF8Y		EUR	500			% 99,224	496.120,00	1,42
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	A19W1R		EUR	1.000			% 96,980	969.800,00	2,78
2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	A3LUMD		EUR	1.300	1.300		% 98,695	1.283.035,00	3,68
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2016(24)	A180TW		EUR	1.000			% 99,450	994.500,00	2,85
1,7500 % Citigroup Inc. EO-Notes 2015(25)	A1ZVDS		EUR	500			% 98,841	494.205,00	1,42
0,6250 % Commerzbank AG MTN-IHS S.928 v.19(24)	CZ40N0		EUR	1.500			% 99,463	1.491.945,00	4,28
0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28WV8		EUR	500			% 92,710	463.550,00	1,33
1,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	A2RWHO		EUR	1.000			% 98,651	986.510,00	2,83
0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R7SB		EUR	500			% 99,140	495.700,00	1,42
4,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2022(2027)	A30VQ0		EUR	500	500		% 101,380	506.900,00	1,45
0,0500 % Deutsche Bank AG Struct.Cov.Bond v.2019(2024)	DL19U1		EUR	500			% 98,639	493.195,00	1,41
0,3750 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.19(27)A.1477	A2G809		EUR	500	500		% 92,711	463.555,00	1,33
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	A1942V		EUR	500			% 96,698	483.487,50	1,39
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25)	A19SJ5		EUR	1.000			% 97,930	979.300,00	2,81

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25)	EBOJE5		EUR	2.000			% 98,270	1.965.400,00	5,64
0,0100 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	A282WP		EUR	1.000			% 95,880	958.800,00	2,75
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	A195BW		EUR	500			% 96,480	482.400,00	1,38
2,6250 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28)	A3LS0H		EUR	1.000	1.000		% 98,194	981.940,00	2,82
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27)	JP2UUF		EUR	500			% 95,836	479.180,00	1,37
0,2500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	A3KZK1		EUR	300	300		% 94,370	283.110,00	0,81
0,5000 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19KUJ		EUR	500			% 99,981	499.905,00	1,43
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	A3LDG5		EUR	500	500		% 99,740	498.700,00	1,43
1,2500 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZXQR		EUR	1.500			% 98,361	1.475.415,00	4,23
4,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3LAHS		EUR	500			% 101,805	509.025,00	1,46
0,0500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2020(28)	A28SAX		EUR	500	500		% 88,920	444.600,00	1,28
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	A1ZPYK		EUR	1.000			% 99,498	994.980,00	2,85
0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19UNT		EUR	1.000			% 98,379	983.790,00	2,82
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	A19VKN		EUR	1.000			% 98,269	982.690,00	2,82
3,7500 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2023(27)	A3LDC1		EUR	500	500		% 100,740	503.700,00	1,45
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	A19W00		EUR	2.000			% 98,180	1.963.600,00	5,63
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	A2RS2T		EUR	500			% 96,700	483.500,00	1,39
0,7500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28WSZ		EUR	1.000			% 97,600	976.000,00	2,80
3,7650 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LMVR		EUR	500	500		% 100,946	504.730,00	1,45
2,5510 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K72L		EUR	500	500		% 97,080	485.400,00	1,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	790.571,00	2,27
Verzinsliche Wertpapiere									
3,3750 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A-167 v.24(27)	DKOYUZ		EUR	300	300		% 99,737	299.211,00	0,86
0,7000 % Landesbank Berlin AG Pfandbr.Ser.531 v.2015(2025)	A13SNL		EUR	500			% 98,272	491.360,00	1,41
Summe Wertpapiervermögen							EUR	32.768.513,50	94,01

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	71.998,10	0,21
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf Rohstoffe und Waren							EUR	71.998,10	0,21
Swaps auf Rohstoffe und Waren									
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 27.06.2024/11.07.2024		OTC	USD	10.000				71.998,10	0,21
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.845.226,99	5,29
Bankguthaben							EUR	1.845.226,99	5,29
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	1.361.325,17			% 100,000	1.361.325,17	3,91
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	518.621,78			% 100,000	483.901,82	1,39
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	213.545,97	0,61
Zinsansprüche			EUR	213.545,97				213.545,97	0,61
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-43.634,01	-0,13
Fondsvermögen							EUR	34.855.650,55	100,00¹⁾
LBBW RS Flex I									
Fondsvermögen							EUR	8.072.763,31	23,16
Anteilwert							EUR	98,19	
Umlaufende Anteile							STK	82.216	
LBBW RS Flex R									
Fondsvermögen							EUR	26.782.887,24	76,84
Anteilwert							EUR	48,45	
Umlaufende Anteile							STK	552.783	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2024		
US-Dollar	(USD)	1,0717500	=	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 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	A19ZB8	EUR		1.600	
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	A1ZHTB	EUR		1.000	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	A2RWEP	EUR		500	
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	BP7TTW	EUR		1.000	
0,5000 % Coventry Building Society EO-Asset Covered MTN 2017(24)	A19BLL	EUR		1.000	
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19HJY	EUR		2.000	
0,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.464 v.16(24)	DHY464	EUR		500	
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RWOC	EUR		1.500	
0,0000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(24)	A2R0KB	EUR		1.000	
0,5000 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2019(24)	A2RWHY	EUR		2.000	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Swaps auf Rohstoffe und Waren

(Basiswert(e): Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 08.03.2024/11.04.2024,	EUR	101.535
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.04.2024/11.07.2024,		
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 13.03.2024/11.04.2024,		
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 14.03.2024/11.04.2024,		
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 16.02.2024/11.04.2024,		
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 25.01.2024/11.04.2024,		
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 31.01.2024/11.04.2024)		

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindestanlage-summe in Fondswährung	Fondswährung
		Bis-zu-Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu-Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
LBBW RS Flex I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
LBBW RS Flex R	ausschüttend	5,00	3,50	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW RS Flex I

Anteilwert	EUR	98,19
Umlaufende Anteile	STK	82.216

LBBW RS Flex R

Anteilwert	EUR	48,45
Umlaufende Anteile	STK	552.783

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

LB≡BW Asset Management

30049 [8] 08/2024 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