

TrendPortfolio Invest.

Halbjahresbericht zum 31.10.2024



LB≡BW Asset Management

Inhalt

- 8 Vermögensübersicht zum 31.10.2024
- 9 Vermögensaufstellung zum 31.10.2024
- 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 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

TrendPortfolio Invest

Halbjahresbericht zum 31.10.2024

Vermögensübersicht zum 31.10.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	31.873.844,06	100,09
1. Anleihen	31.148.324,00	97,81
Bundesrep. Deutschland	5.947.705,00	18,68
Frankreich	3.909.618,00	12,28
Canada	3.268.960,00	10,26
Großbritannien	2.357.970,00	7,40
Norwegen	2.350.020,00	7,38
Schweden	2.175.630,00	6,83
Niederlande	2.174.538,00	6,83
Österreich	2.166.405,00	6,80
Spanien	1.563.755,00	4,91
Australien	1.543.424,00	4,85
Belgien	1.263.124,00	3,97
Finnland	1.234.575,00	3,88
Neuseeland	788.160,00	2,47
Dänemark	404.440,00	1,27
2. Derivate	-562.332,22	-1,77
3. Bankguthaben	1.067.037,75	3,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	220.814,53	0,69
II. Verbindlichkeiten	-27.280,12	-0,09
III. Fondsvermögen	31.846.563,94	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	31.148.324,00	97,81
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	31.148.324,00	97,81
Verzinsliche Wertpapiere									
2,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.245 v.2022(2027)	AAR034		EUR	600			% 98,730	592.380,00	1,86
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	A28YP6		EUR	900			% 98,200	883.800,00	2,78
3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	A3LCYX		EUR	700			% 101,235	708.645,00	2,23
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	A2R4YX		EUR	400	400		% 88,820	355.280,00	1,12
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(28)	A3LCXR		EUR	200			% 102,375	204.750,00	0,64
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	A3K32X		EUR	300			% 97,830	293.490,00	0,92
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	A3K1KW		EUR	500			% 94,580	472.900,00	1,48
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	A28R2L		EUR	800			% 94,382	755.056,00	2,37
3,3004 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29)	A3LZAR		EUR	400	400		% 102,098	408.392,00	1,28
2,3750 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.6 v.2022(2029)	A30VNO		EUR	400	400		% 98,887	395.548,00	1,24
0,7500 % Bayerische Landesbank OPF-MTN v.18(28)	BLB6JC		EUR	400			% 94,175	376.700,00	1,18
1,0000 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2018(28)	A191UG		EUR	400	400		% 94,074	376.297,00	1,18
0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.22(27)	BHY0GN		EUR	300			% 94,630	283.890,00	0,89
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	A19X8R		EUR	400			% 94,118	376.472,00	1,18
0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	A192Z1		EUR	800			% 98,520	788.160,00	2,47
0,3750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(26)	A3K1KB		EUR	300			% 96,899	290.697,00	0,91
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	A19W1R		EUR	600			% 98,020	588.120,00	1,85
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A19USP		EUR	300			% 98,538	295.614,00	0,93
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	A1ZYQC		EUR	300	300		% 98,360	295.080,00	0,93
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2022(26)	A3K24Y		EUR	400			% 97,010	388.040,00	1,22
0,0100 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2021(26)	A3KTUF		EUR	500		500	% 95,740	478.700,00	1,50
0,6250 % Commerzbank AG MTH S.P23 v.18(25)	CZ40MU		EUR	500			% 98,725	493.625,00	1,55
0,3750 % Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	CZ45V8		EUR	300			% 94,274	282.822,00	0,89
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	A3K2LY		EUR	400			% 93,862	375.448,00	1,18
3,2960 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	A3LRDB		EUR	400	400		% 102,692	410.768,00	1,29
2,6250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(26)	A3K9KE		EUR	500			% 99,410	497.050,00	1,56
3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3LBN7		EUR	400			% 101,153	404.610,00	1,27
0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28WV8		EUR	300		400	% 94,965	284.895,00	0,89
4,0000 % Danske Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	A3LCK1		EUR	400			% 101,110	404.440,00	1,27

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	A19XCY		EUR	400		% 94,840	379.360,00	1,19
3,3750 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A-167 v.24(27)	DK0YUZ		EUR	200	200	% 100,980	201.960,00	0,63
0,0500 % Deutsche Bank AG Struc.Cov.Bond SCB v.19(24)	DL19U1		EUR	200		% 99,850	199.700,00	0,63
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2021(2026)	GRN002		EUR	700		% 96,210	673.470,00	2,11
0,0100 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)	A3KQTS		EUR	400	400	% 91,300	365.200,00	1,15
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1239 21(26)	A3E5UY		EUR	500	500	% 95,058	475.290,00	1,49
0,3750 % Eika Boligkredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25)	A19SJ5		EUR	800		% 99,140	793.120,00	2,49
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25)	EB0JE5		EUR	500		% 99,400	497.000,00	1,56
1,5000 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 22(26)	EB0F8P		EUR	500		% 97,881	489.405,00	1,54
0,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	A3K1Z3		EUR	300		% 94,530	283.590,00	0,89
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-T.Mort.Cov.Nts 20(27)	A28XGA		EUR	400		% 93,230	372.920,00	1,17
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(27)	A3LAH1		EUR	500		% 101,050	505.250,00	1,59
2,6250 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28)	A3LS0H		EUR	500		% 100,122	500.610,00	1,57
3,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	A3LNY5		EUR	500	500	% 102,071	510.355,00	1,60
0,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(27)	A19KB7		EUR	600		% 94,982	569.892,00	1,79
0,0500 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	A3KPJT		EUR	500		% 95,886	479.430,00	1,51
4,0000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	A3LCS7		EUR	500		% 102,120	510.600,00	1,60
0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	HLB2PF		EUR	400		% 94,275	377.100,00	1,18
0,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28SVG		EUR	600		% 99,340	596.040,00	1,87
3,1250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2023 v.23(29)	MHB34J		EUR	400	400	% 102,320	409.280,00	1,29
0,0100 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 21(29)	A3KTJ6		EUR	400	400	% 89,116	356.464,00	1,12
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	A3LDG5		EUR	400	400	% 100,780	403.120,00	1,27
1,1250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(28)	A191GT		EUR	400	400	% 94,600	378.400,00	1,19
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	A3KYQ9		EUR	400		% 97,220	388.880,00	1,22
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2022(27)	A3K2B2		EUR	700		% 96,005	672.035,00	2,11
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	A191KD		EUR	200	200	% 98,270	196.540,00	0,62
0,0500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2020(28)	A28SAX		EUR	400	400	% 91,500	366.000,00	1,15
3,0000 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2024(27)	A3LTNA		EUR	300		% 100,610	301.830,00	0,95
1,7500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(29)	A3K6DS		EUR	400	400	% 95,780	383.120,00	1,20
0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19UNT		EUR	500		% 99,520	497.600,00	1,56
4,1250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(27)	A3LJHS		EUR	500		% 102,841	514.205,00	1,61
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2020(26)	A28T1S		EUR	500		% 96,577	482.885,00	1,52

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,5000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	A19VKN		EUR	400			% 99,365	397.460,00	1,25
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	A19W00		EUR	800			% 99,280	794.240,00	2,49
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	A19TB2		EUR	200			% 99,750	199.500,00	0,63
0,7500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28WSZ		EUR	500			% 98,860	494.300,00	1,55
2,1000 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3K5X5		EUR	500			% 98,360	491.800,00	1,54
3,7650 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LMVR		EUR	400	400		% 102,076	408.304,00	1,28
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K01J		EUR	300			% 94,820	284.460,00	0,89
0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2064 v.19(27)	HV2ASU		EUR	400	400		% 92,355	369.420,00	1,16
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28)	HV2A0A		EUR	400			% 101,520	406.080,00	1,28
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	WBPOBK		EUR	400	400		% 102,610	410.440,00	1,29
Summe Wertpapiervermögen							EUR	31.148.324,00	97,81
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-562.332,22	-1,77
Swaps Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-562.332,22	-1,77
Equity Swap Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR) 21.10.2024/18.11.2024 Barclays Bank Ireland PLC		OTC	EUR	32.600				-562.332,22	-1,77
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.067.037,75	3,35
Bankguthaben							EUR	1.067.037,75	3,35
EUR-Guthaben bei: Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	995.802,92			% 100,000	995.802,92	3,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD			USD	77.336,09			% 100,000	71.234,83	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche			EUR	220.814,53			EUR	220.814,53	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten ^{*)}			EUR	-27.280,12				-27.280,12	-0,09
Fondsvermögen							EUR	31.846.563,94	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	50,08	
Umlaufende Anteile							STK	635.954	

^{*)} Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 31.10.2024 1,0856500	=	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					
0,6250 % Crelan Home Loan SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(28)	A3K2AZ			400	
0,3090 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(21/26)	A2841J			300	
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	A1ZPYK			500	
0,3750 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	A19P20			500	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	A182QC			600	
0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198	BHY0BE			700	
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	A2DAFL			200	
0,3750 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2017(24)	A19HK3			900	
0,1250 % Landesbank Berlin AG Pfandbr.Ser.553 v.2016(2024)	A162A3			300	
0,5000 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19KUJ			200	
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19HJY			500	
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	SEB0DS			200	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Equity Swap					
(Basiswert(e): Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR) 13.05.2024/25.06.2024 Barclays Bank Ireland PLC, Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR) 16.09.2024/21.10.2024 Barclays Bank Ireland PLC, Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR) 20.08.2024/16.09.2024 Barclays Bank Ireland PLC, Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR) 22.07.2024/20.08.2024 Barclays Bank Ireland PLC, Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR) 25.06.2024/22.07.2024 Barclays Bank Ireland PLC)			EUR		155.800

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	50,08
Umlaufende Anteile	STK	635.954

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

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 1003 51
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