

LB≡BW Asset Management

LBBW High Yield 2025

Halbjahresbericht zum 30.09.2024

Inhalt

Wichtiger Hinweis für den Anleger	8
Vermögensübersicht zum 30.09.2024	9
Vermögensaufstellung zum 30.09.2024	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	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.

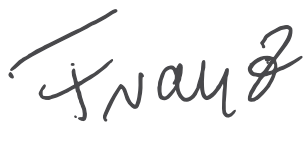

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

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

LBBW High Yield 2025

Halbjahresbericht zum 30.09.2024

Wichtiger Hinweis für den Anleger

Das Sondervermögen LBBW High Yield 2025 wurde am 15.10.2018 aufgelegt. Bei dem Sondervermögen handelt es sich um einen Laufzeitfonds, dessen Laufzeitende am 31.03.2025 ist und in Folge dessen aufgelöst wird.

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	60.590.927,27	100,04
1. Anleihen	55.200.057,89	91,14
USA	11.165.200,56	18,43
Bundesrep. Deutschland	9.602.657,00	15,85
Niederlande	8.067.727,00	13,32
Frankreich	7.419.075,00	12,25
Luxemburg	5.149.264,17	8,50
Italien	2.978.997,16	4,92
Irland	2.688.850,00	4,44
Großbritannien	1.491.375,00	2,46
Österreich	1.489.725,00	2,46
Finnland	1.486.305,00	2,45
Schweden	1.479.450,00	2,44
Norwegen	1.184.412,00	1,96
Spanien	997.020,00	1,65
2. Bankguthaben	4.808.707,67	7,94
3. Sonstige Vermögensgegenstände	582.161,71	0,96
II. Verbindlichkeiten	-22.472,41	-0,04
III. Fondsvermögen	60.568.454,86	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	55.200.057,89	91,14
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	34.541.164,83	57,03
Verzinsliche Wertpapiere									
3,0000 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2RW58		EUR	1.000			% 98,340	983.400,00	1,62
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	A2SAN8		EUR	500			% 98,304	491.519,17	0,81
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284PV		EUR	2.500	1.000		% 99,210	2.480.250,00	4,09
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	A2R2UQ		EUR	700			% 97,490	682.430,00	1,13
2,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	A19BX6		EUR	1.000			% 99,702	997.020,00	1,65
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	A19NTA		EUR	1.500			% 98,890	1.483.350,00	2,45
3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A19Z91		EUR	2.000	1.000		% 99,560	1.991.200,00	3,29
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	A3H2UR		EUR	1.000			% 99,641	996.410,00	1,65
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240		EUR	1.000			% 99,610	996.100,00	1,64
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R1T4		EUR	1.000			% 98,250	982.500,00	1,62
3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2R1SA		EUR	200			% 99,000	198.000,00	0,33
1,0000 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	A2R8JB		EUR	1.000			% 98,740	987.400,00	1,63
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	A255DH		EUR	1.500			% 98,922	1.483.830,00	2,45
3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26)Reg.S	A2BPBE		EUR	1.000			% 99,726	997.260,00	1,65
1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	A19CK3		EUR	1.000			% 99,330	993.300,00	1,64
1,8750 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28ZM3		EUR	1.000			% 97,676	976.762,16	1,61
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	1.500			% 98,040	1.470.600,00	2,43
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	A285E2		EUR	1.000			% 98,920	989.200,00	1,63
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	500			% 98,453	492.265,00	0,81
2,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	A28W7J		EUR	1.000			% 99,404	994.040,00	1,64
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	A2ROMA		EUR	1.200			% 98,701	1.184.412,00	1,96
2,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	A2RR9Y		EUR	500			% 96,980	484.900,00	0,80
1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	A2R302		EUR	500			% 98,315	491.575,00	0,81
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A282BR		EUR	1.000			% 99,640	996.400,00	1,65
2,7500 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2025)	A289Q9		EUR	1.700			% 98,861	1.680.637,00	2,77
2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2R3P2		EUR	1.500			% 98,960	1.484.400,00	2,45

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A28ZJZ		EUR	600			% 100,342	602.052,00	0,99
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	A2ROW4		EUR	1.500	1.000		% 99,599	1.493.985,00	2,47
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	A188GP		EUR	1.500			% 98,810	1.482.142,50	2,45
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9		EUR	1.500			% 99,315	1.489.725,00	2,46
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	A289EU		EUR	1.500			% 98,940	1.484.100,00	2,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	20.658.893,06	34,11
Verzinsliche Wertpapiere									
1,0000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A2SBWA		EUR	1.800	300		% 99,160	1.784.880,00	2,95
3,3750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	A1Z04Q		EUR	2.000	500		% 99,680	1.993.600,00	3,29
2,8750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A19VCK		EUR	1.000			% 99,380	993.800,00	1,64
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	A19N9R		EUR	1.000			% 99,300	993.000,00	1,64
1,7500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KMAE		EUR	1.500			% 97,720	1.465.800,00	2,42
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28WSJ		EUR	1.500			% 99,809	1.497.135,00	2,47
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	A280VZ		EUR	1.000			% 98,190	981.900,00	1,62
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	A2R99E		EUR	500			% 99,260	496.300,00	0,82
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	A2RZUU		EUR	500			% 99,365	496.825,00	0,82
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	A3LNB1		EUR	1.500			% 102,370	1.535.550,00	2,54
4,3750 % SCIL IV LLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KX2M		EUR	500			% 99,319	496.593,06	0,82
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28YVN		EUR	1.000			% 98,820	988.200,00	1,63
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A192ZF		EUR	1.500			% 99,630	1.494.450,00	2,47
2,2500 % Standard Building Soluti. Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2SATF		EUR	1.000			% 96,540	965.400,00	1,59
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	A254SE		EUR	500			% 98,744	493.720,00	0,82
2,3750 % Titan Global Finance PLC EO-Notes 2017(24/24)	A19R9T		EUR	500			% 99,615	498.075,00	0,82
4,0000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(25/25)	A3LHK7		EUR	1.500			% 100,251	1.503.765,00	2,48
2,0000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/25) 1	A19SRY		EUR	500			% 99,390	496.950,00	0,82
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	A286EG		EUR	500			% 101,650	508.250,00	0,84
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	A2R75B		EUR	1.000			% 97,470	974.700,00	1,61
Summe Wertpapiervermögen							EUR	55.200.057,89	91,14

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.808.707,67	7,94
Bankguthaben							EUR	4.808.707,67	7,94
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	4.808.707,67			% 100,000	4.808.707,67	7,94
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	582.161,71	0,96
Zinsansprüche			EUR	582.161,71				582.161,71	0,96
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-22.472,41	-0,04
Fondsvermögen							EUR	60.568.454,86	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	100,12	
Umlaufende Anteile							STK	604.970	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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					
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	A19L27	EUR		1.500	
1,5000 % Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2017(24/24)	A19JN7	EUR		1.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,1250 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	A2RZ41	EUR		1.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284HM	EUR		1.000	
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	A28XNQ	EUR		1.500	
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	A181S5	EUR		1.000	
3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S	A2G8WA	EUR		1.000	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	100,12
Umlaufende Anteile	STK	604.970

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

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