

LB≡BW Asset Management

**LBBW Unternehmensanleihen
Euro Offensiv**

Halbjahresbericht zum 31.08.2023

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.08.2023	8
Vermögensaufstellung zum 31.08.2023	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	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 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)

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv

Halbjahresbericht zum 31.08.2023

Vermögensübersicht zum 31.08.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	105.343.249,56	100,07
1. Anleihen	102.887.611,40	97,74
Niederlande	21.043.411,76	19,99
Frankreich	14.344.953,41	13,63
Großbritannien	13.385.537,23	12,72
Bundesrep. Deutschland	11.580.930,00	11,00
USA	5.939.820,00	5,64
Schweden	5.159.014,00	4,90
Italien	5.007.265,00	4,76
Irland	4.878.670,00	4,63
Spanien	4.364.043,50	4,15
Dänemark	4.028.928,00	3,83
Luxemburg	3.367.585,00	3,20
Belgien	2.508.175,00	2,38
Finnland	2.440.025,00	2,32
Portugal	1.980.000,00	1,88
Österreich	1.454.803,50	1,38
Norwegen	1.404.450,00	1,33
2. Bankguthaben	883.621,95	0,84
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.572.016,21	1,49
II. Verbindlichkeiten	-71.402,28	-0,07
III. Fondsvermögen	105.271.847,28	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	102.887.611,40	97,74
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	84.947.422,90	80,69
Verzinsliche Wertpapiere									
3,0000 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2RW58		EUR	1.500			% 96,105	1.441.575,00	1,37
3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2023(23/28)	A3LF3B		EUR	2.000	2.000		% 99,444	1.988.876,04	1,89
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LHQB		EUR	2.000	2.000		% 97,379	1.947.580,00	1,85
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	A19VX6		EUR	1.500			% 92,368	1.385.520,00	1,32
5,0000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LFG7		EUR	2.000	2.000		% 100,790	2.015.800,00	1,91
3,6250 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LEV7		EUR	2.000			% 100,220	2.004.400,00	1,90
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284PV		EUR	1.000			% 95,550	955.500,00	0,91
4,0000 % Bayer AG MTN v.2023(2026/2026)	A351UZ		EUR	2.000	2.000		% 101,103	2.022.060,00	1,92
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35)	A3LHZR		EUR	2.000	4.000	2.000	% 97,880	1.957.600,00	1,86
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	A3LHS4		EUR	2.000	2.000		% 100,261	2.005.220,00	1,90
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	A3K99U		EUR	2.200			% 98,799	2.173.578,00	2,06
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K321		EUR	1.000			% 94,742	947.420,00	0,90
3,4700 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LHY9		EUR	2.000	2.000		% 98,556	1.971.120,00	1,87
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	A3MQMA		EUR	1.500			% 91,860	1.377.900,00	1,31
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7MF		EUR	2.000			% 90,494	1.809.874,73	1,72
5,9430 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	A3LDCS		EUR	2.000			% 99,000	1.980.000,00	1,88
7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3LB2Y		EUR	1.000		1.000	% 102,520	1.025.200,00	0,97
6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	A3LC1P		EUR	1.000	1.000		% 102,250	1.022.500,00	0,97
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	A3LC1N		EUR	1.000			% 102,300	1.023.000,00	0,97
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K9KC		EUR	2.000		1.000	% 97,713	1.954.260,00	1,86
4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	A3LDDY		EUR	2.000			% 96,669	1.933.380,00	1,84
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A2YN1H		EUR	2.000			% 95,179	1.903.580,00	1,81
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2022(22/28)	A3K8ZN		EUR	2.000			% 95,885	1.917.700,00	1,82
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	1.500			% 94,836	1.422.540,00	1,35
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	A13R97		EUR	2.000			% 98,220	1.964.400,00	1,87
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	A289QM		EUR	1.000			% 89,815	898.150,00	0,85

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	A1Z0Q3		EUR	1.500		% 98,315	1.474.725,00	1,40
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	A2R685		EUR	2.000		% 95,125	1.902.500,00	1,81
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LEFB		EUR	2.500		% 97,601	2.440.025,00	2,32
1,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	A3K3U1		EUR	1.500		% 92,080	1.381.200,00	1,31
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	A283SA		EUR	1.000		% 84,262	842.622,91	0,80
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	A3LGHK		EUR	2.200	2.200	% 99,494	2.188.868,00	2,08
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	A2ROWN		EUR	1.500		% 96,826	1.452.390,00	1,38
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	A3LB0K		EUR	1.900		% 97,650	1.855.350,00	1,76
3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/34)	A3LC3H		EUR	2.000	2.000	% 97,430	1.948.600,00	1,85
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(42/43)	A3LEFT		EUR	2.000		% 94,780	1.895.594,02	1,80
2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2R3P2		EUR	1.000		% 95,674	956.740,00	0,91
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	A28ZJD		EUR	2.000		% 91,520	1.830.400,00	1,74
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	A19DRL		EUR	1.000		% 98,691	986.910,00	0,94
1,1250 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	A3K11D		EUR	1.500		% 88,853	1.332.795,00	1,27
3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	A3LELC		EUR	1.900		% 98,811	1.877.409,00	1,78
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	2.000		% 94,683	1.893.660,00	1,80
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC		EUR	3.000	3.000	% 98,726	2.961.765,00	2,81
3,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LEL6		EUR	2.000		% 98,637	1.972.732,70	1,87
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3LBTB		EUR	2.500		% 100,714	2.517.837,50	2,39
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	A281WT		EUR	1.500	1.500	% 91,165	1.367.467,50	1,30
6,5000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/84)	A3LJB1		EUR	1.000	1.000	% 101,097	1.010.970,00	0,96
4,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	A30VQA		EUR	2.000	2.000	% 99,615	1.992.300,00	1,89
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9		EUR	1.500		% 96,987	1.454.803,50	1,38
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2022(22/26)	A3K9MX		EUR	2.400		% 98,376	2.361.024,00	2,24

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	17.940.188,50	17,04
Verzinsliche Wertpapiere									
3,0000 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	A284HN		EUR	1.500			% 93,630	1.404.450,00	1,33
0,8750 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/24)	A2SANM		EUR	1.000			% 98,270	982.700,00	0,93
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	A3LFG9		EUR	2.500	4.500	2.000	% 100,327	2.508.175,00	2,38
4,1250 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2022(22/34)	A3LA1M		EUR	2.000	2.000		% 99,820	1.996.400,00	1,90
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28391		EUR	1.000		1.000	% 83,064	830.640,00	0,79
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2R3UQ		EUR	1.500			% 96,275	1.444.125,00	1,37
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/34)	A3LJS7		EUR	3.000	3.000		% 98,699	2.960.970,00	2,81
4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)	A3LEHF		EUR	2.000	2.000		% 96,173	1.923.460,00	1,83
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	A3LDNJ		EUR	1.500			% 98,883	1.483.243,50	1,41
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28YVN		EUR	1.500			% 96,275	1.444.125,00	1,37
4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	A3K9DV		EUR	1.000		1.100	% 96,190	961.900,00	0,91
Summe Wertpapiervermögen							EUR	102.887.611,40	97,74
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	883.621,95	0,84
Bankguthaben							EUR	883.621,95	0,84
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	883.621,95			% 100,000	883.621,95	0,84
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.572.016,21	1,49
Zinsansprüche			EUR	1.572.016,21				1.572.016,21	1,49
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-71.402,28	-0,07
Fondsvermögen							EUR	105.271.847,28	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	97,01	
Umlaufende Anteile							STK	1.085.116	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

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					
4,6250 % Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	A351U1	EUR	1.600	1.600	
0,7500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KLXB	EUR		1.500	
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	A28SC6	EUR		2.000	
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	A195EM	EUR		1.000	
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	A282AE	EUR		1.500	
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	A3K3U0	EUR		2.500	
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A1919E	EUR		1.000	
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A281UC	EUR		1.500	
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A3KQMK	EUR		1.800	
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D	EUR		2.000	
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	A3KLYQ	EUR		1.200	
3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	A3LF6Q	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	A3K4NT	EUR		1.500	
2,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/42)	A3K480	EUR		1.000	
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y	EUR		2.000	
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27)	A19L26	EUR		1.000	
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	A3KZK2	EUR		1.000	
4,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29)	A3LEVN	EUR		2.000	
1,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	A2R7DW	EUR		1.500	
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A2832T	EUR		1.500	
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	A30V8W	EUR		1.200	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	A19RCU	EUR		2.000	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	97,01
Umlaufende Anteile	STK	1.085.116

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, den 1. September 2023

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