

LB≡**BW** Asset Management

LBBW Renten Euro Flex
Nachhaltigkeit

Halbjahresbericht zum 31.07.2022

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.07.2022	8
Vermögensaufstellung zum 31.07.2022	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 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



Uwe Adamlä
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Renten Euro Flex Nachhaltigkeit

Halbjahresbericht zum 31.07.2022

Vermögensübersicht zum 31.07.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	39.101.787,63	100,08
1. Anleihen	38.894.296,95	99,55
Bundesrep. Deutschland	9.229.150,36	23,62
Frankreich	4.864.045,55	12,45
Spanien	4.713.925,00	12,06
Italien	3.317.172,28	8,49
Niederlande	3.155.126,88	8,08
Andean Development Corp.	2.190.970,00	5,61
Intern. Investitionsbk	1.959.480,00	5,02
Canada	1.945.160,00	4,98
Portugal	1.905.732,87	4,88
Luxemburg	1.357.925,00	3,48
Belgien	1.038.865,00	2,66
Rumänien	745.920,11	1,91
Finnland	582.668,90	1,49
Litauen	570.480,00	1,46
andere Instit. der EU	458.350,00	1,17
Irland	447.505,00	1,15
Zypern	411.820,00	1,05
2. Derivate	-303.336,98	-0,78
3. Bankguthaben	389.186,93	1,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände	121.640,73	0,31
II. Verbindlichkeiten	-29.834,87	-0,08
III. Fondsvermögen	39.071.952,76	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	38.894.296,95	99,55
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	37.754.176,93	96,63
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035		EUR	500	500		% 103,154	515.767,50	1,32
1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	A181M3		EUR	500			% 96,880	484.400,00	1,24
0,0000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	A288DW		EUR	1.000			% 94,543	945.434,57	2,42
0,3750 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	A19SM8		EUR	1.000	1.000		% 98,190	981.900,00	2,51
1,8750 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZVG8		EUR	1.000			% 102,485	1.024.850,00	2,62
0,3750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	A3K0AH		EUR	500			% 84,076	420.380,00	1,08
0,0000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(27)	A28VNV		EUR	500			% 95,925	479.625,00	1,23
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K2JU		EUR	500	500		% 98,190	490.950,00	1,26
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(25)	A183D5		EUR	1.000	1.000		% 98,000	980.000,00	2,51
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	A2SAAT		EUR	1.000	1.000		% 97,340	973.400,00	2,49
0,3750 % Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	CZ45V8		EUR	1.000			% 92,600	926.000,00	2,37
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CBOHRY		EUR	500			% 94,775	473.875,00	1,21
0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RY5V		EUR	1.000			% 99,016	990.160,00	2,53
1,8750 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2022(33)	A3K4WM		EUR	250	250		% 98,590	246.475,00	0,63
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A19WBF		EUR	1.000			% 98,210	982.100,00	2,51
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KLA2		EUR	750			% 94,160	706.200,00	1,81
2,3750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K7DS		EUR	500	500		% 100,534	502.670,00	1,29
1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Prefer.FLM 2022(26/27)	A3K4NX		EUR	500	500		% 98,880	494.400,00	1,27
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DL19VR		EUR	700			% 95,780	670.460,00	1,72
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	A3E5X5		EUR	500			% 95,479	477.395,94	1,22
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1220 20(24)	A2TSD5		EUR	1.000	1.000		% 98,498	984.980,00	2,52
0,0100 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(24)	A3KV73		EUR	2.000			% 97,258	1.945.160,00	4,98
1,1250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(37)	A3K4DE		EUR	500	500		% 91,670	458.350,00	1,17
2,5000 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2014(24)	A1ZL2J		EUR	1.000			% 102,185	1.021.850,00	2,62
0,2500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2020(40)	A28YTG		EUR	750			% 77,689	582.668,90	1,49
4,0000 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3K7BQ		EUR	500	500		% 111,848	559.240,00	1,43

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2500 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24) ****)	A1HGEZ		EUR	900			% 108,192	1.141.715,55	2,92
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/24)	A2AAQY		EUR	500			% 100,650	503.250,00	1,29
0,1190 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(24)	A288KE		EUR	2.000			% 97,974	1.959.480,00	5,02
0,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2022(32)	A3K1B0		EUR	500			% 89,501	447.505,00	1,15
1,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	A284HK		EUR	500			% 70,480	352.401,58	0,90
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	A3KM2D		EUR	500			% 71,805	359.026,99	0,92
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	A3K0XL		EUR	500			% 76,565	382.824,14	0,98
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(29)	A289JL		EUR	400			% 91,620	366.480,00	0,94
2,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K557		EUR	600	600		% 95,080	570.480,00	1,46
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2020(25)	A28WL4		EUR	500			% 97,349	486.745,00	1,25
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2020(30)	A28WL5		EUR	500			% 90,160	450.800,00	1,15
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	A28SHV		EUR	500		500	% 95,987	479.935,00	1,23
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(30)	A28UYR		EUR	500			% 92,920	464.597,85	1,19
0,4620 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-MTN-Inh.Schv.v.18(23)	NLB2UU		EUR	500			% 100,232	501.160,00	1,28
1,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. v.2015(2026)	NLB854		EUR	1.000			% 97,167	971.674,19	2,49
0,5500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-IHS S.470 v.2016(2022)	DHY470		EUR	800			% 99,932	799.456,00	2,05
0,3000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	A3KPH6		EUR	500			% 88,137	440.682,87	1,13
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	A3K4CV		EUR	500	500		% 98,330	491.650,00	1,26
0,0000 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	A287TD		EUR	1.000			% 95,310	953.100,00	2,44
0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/25)	A3KPS1		EUR	500			% 95,296	476.479,03	1,22
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	A3KTZA		EUR	1.000			% 74,592	745.920,11	1,91
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2RYDX		EUR	1.500			% 99,100	1.486.500,00	3,80
1,0000 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(61)	A287RS		EUR	500			% 60,934	304.670,00	0,78
0,7000 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	A3K03C		EUR	500			% 89,970	449.850,00	1,15
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y		EUR	1.000	1.000		% 79,755	797.550,00	2,04
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28ZQP		EUR	800			% 92,650	741.200,00	1,90
0,9500 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K099		EUR	500			% 82,364	411.820,00	1,05
Commerzbank AG O-Kp-LI-Anl.T.46v.96(20.11.26)	181578		ITL	2.000.000			% 86,990	898.531,71	2,30

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	674.685,02	1,73
Verzinsliche Wertpapiere									
1,1250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2021(51)	A3E5MU		EUR	400			% 75,407	301.628,00	0,77
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	A3E5VS		EUR	500			% 74,611	373.057,02	0,95
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	465.435,00	1,19
Verzinsliche Wertpapiere									
3,6870 % VPV Lebensversicherungs-AG FLR-Nachr.-Anl. v.06(16/26)	AOKAHT		EUR	500			% 93,087	465.435,00	1,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR	38.894.296,95	99,55
Derivate							EUR	-303.336,98	-0,78
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-295.399,99	-0,76
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Buxl Future 08.09.22		185	EUR	-1.500				-283.399,99	-0,73
Euro Schatz Future 08.09.22		185	EUR	-3.000				-12.000,00	-0,03
Swaps							EUR	-7.936,99	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Buyer									
HSBC Holdings PLC Sub EUR 19/24 CDS Referenz 1% 25.02.2020/20.12.2024 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	3.000				-7.936,99	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	389.186,93	1,00
Bankguthaben							EUR	389.186,93	1,00
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	40.983,48			% 100,000	40.983,48	0,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			PLN	485.411,73			% 100,000	102.667,46	0,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			GBP	88.687,89			% 100,000	105.845,44	0,27
			USD	142.435,47			% 100,000	139.690,55	0,36
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	121.640,73	0,31
Zinsansprüche			EUR	121.640,73				121.640,73	0,31
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-29.834,87	-0,08
Fondsvermögen							EUR	39.071.952,76	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	31,08	
Umlaufende Anteile							STK	1.256.977	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

*****) Bei diesen Wertpapieren wurde der Kurswert durch einen Inflationskoeffizienten beeinflusst.

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.07.2022		
Britische Pfund	(GBP)	0,8379000	=	1 Euro (EUR)
Italienische Lire	(ITL)	1936,2700000	=	1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,7280000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0196500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

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

0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	A3H2X0	EUR		600	
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	A3KVSS	EUR		1.000	
0,6250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	A28V1E	EUR		500	
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/25)	A2R5TJ	EUR		500	
1,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28VA1	EUR		700	
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	A28X37	EUR		1.000	
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	A2R7BC	EUR		500	
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	A19XZC	EUR		1.000	
1,9500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.18(78) Reihe 1468	NRW0LC	EUR		1.000	
0,7000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(27)	A28VSL	EUR		500	
0,1250 % SID Banka d.d. EO-Bonds 2020(25)	A28ZG3	EUR		1.000	
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	A19XB2	EUR		1.000	
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2020(25/26)	A28ST7	EUR		1.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % Export Development Canada EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K2PY	EUR	1.000	1.000	
0,8720 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	A19NTC	EUR		1.000	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	12.645,71
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUXL)	EUR	6.557,15

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	31,08
Umlaufende Anteile	STK	1.256.977

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. August 2022

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30030 [13] 09/2022 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