

LB≡**BW** Asset Management

LBBW Unternehmensanleihen
Euro Offensiv

Halbjahresbericht zum 31.08.2022

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.08.2022	8
Vermögensaufstellung zum 31.08.2022	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.

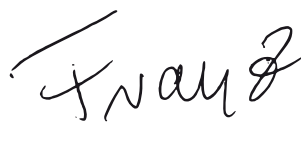
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf **www.LBBW-AM.de** finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

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 Unternehmensanleihen Euro Offensiv

Halbjahresbericht zum 31.08.2022

Vermögensübersicht zum 31.08.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	100.686.533,70	100,07
1. Anleihen	90.345.879,98	89,79
Frankreich	19.894.682,50	19,77
Niederlande	17.819.959,00	17,71
Großbritannien	10.958.775,00	10,89
Bundesrep. Deutschland	8.906.920,00	8,85
Italien	5.862.980,00	5,83
Schweden	4.206.536,48	4,18
Österreich	3.727.110,00	3,70
USA	3.462.470,00	3,44
Dänemark	2.699.044,00	2,68
Finnland	2.351.688,00	2,34
Spanien	2.229.750,00	2,22
Irland	1.964.600,00	1,95
Luxemburg	1.889.595,00	1,88
Portugal	1.802.200,00	1,79
Norwegen	1.587.530,00	1,58
Belgien	982.040,00	0,98
2. Bankguthaben	9.450.546,74	9,39
3. Sonstige Vermögensgegenstände	890.106,98	0,88
II. Verbindlichkeiten	-71.030,15	-0,07
III. Fondsvermögen	100.615.503,55	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	90.345.879,98	89,79
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	76.028.567,98	75,56
Verzinsliche Wertpapiere									
3,0000 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2RW58		EUR	1.500			% 96,225	1.443.375,00	1,43
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	A19VX6		EUR	3.000			% 91,776	2.753.280,00	2,74
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284PV		EUR	1.000			% 95,505	955.050,00	0,95
0,7500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KLXB		EUR	1.500			% 86,532	1.297.980,00	1,29
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K321		EUR	1.000	1.000		% 93,177	931.770,00	0,93
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	A19RCU		EUR	2.000			% 97,860	1.957.200,00	1,95
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	A3MQMA		EUR	3.000	1.500		% 80,676	2.420.280,00	2,41
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	A3KWSL		EUR	1.000		500	% 76,500	765.000,00	0,76
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7MF		EUR	2.000			% 90,028	1.800.560,00	1,79
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	A28SC6		EUR	2.000			% 90,110	1.802.200,00	1,79
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	A195EM		EUR	1.000			% 98,204	982.040,00	0,98
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.20(26/80)	A289QA		EUR	1.500			% 86,643	1.299.645,00	1,29
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	A282AE		EUR	1.500			% 84,250	1.263.750,00	1,26
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	A3KM00		EUR	1.000		1.000	% 79,150	791.500,00	0,79
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	A3KTDY		EUR	1.500			% 72,302	1.084.530,00	1,08
2,0000 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	A3KQR1		EUR	1.000			% 82,125	821.250,00	0,82
1,7500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	A19ZL2		EUR	500			% 90,840	454.200,00	0,45
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A2YN1H		EUR	2.000			% 94,323	1.886.460,00	1,87
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	1.500			% 92,969	1.394.535,00	1,39
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	A13R97		EUR	1.000			% 100,100	1.001.000,00	0,99
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	A289QM		EUR	1.000		1.500	% 90,500	905.000,00	0,90
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	A1Z0Q3		EUR	1.500		1.500	% 93,305	1.399.575,00	1,39
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	A2R685		EUR	2.000			% 91,992	1.839.840,00	1,83
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	A19EGB		EUR	1.000			% 99,345	993.450,00	0,99
2,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	A28W7J		EUR	1.400			% 97,017	1.358.238,00	1,35
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	A2R0MA		EUR	1.200			% 94,878	1.138.530,00	1,13

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	A3K3U0		EUR	2.500	2.500		% 96,717	2.417.925,00	2,40
1,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	A3K3U1		EUR	1.500	1.500		% 93,603	1.404.045,00	1,40
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A1919E		EUR	1.000			% 96,354	963.540,00	0,96
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A281UC		EUR	1.500			% 88,150	1.322.250,00	1,31
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	A283SA		EUR	1.000			% 83,687	836.870,00	0,83
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A3KQMK		EUR	1.800			% 79,912	1.438.416,00	1,43
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	A2R0WN		EUR	1.500			% 96,308	1.444.612,50	1,44
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D		EUR	2.000			% 87,965	1.759.300,00	1,75
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	A3KLYQ		EUR	1.200			% 78,312	939.744,00	0,93
3,7500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28X74		EUR	1.000			% 92,375	923.750,00	0,92
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	A3KNNG		EUR	1.400			% 83,688	1.171.632,00	1,16
2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2R3P2		EUR	1.000			% 94,102	941.020,00	0,94
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	A28ZJD		EUR	2.000			% 90,905	1.818.100,00	1,81
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	A3K4NT		EUR	1.500	1.500		% 92,220	1.383.300,00	1,37
1,6250 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	A2R7DW		EUR	1.500			% 86,878	1.303.170,00	1,30
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	A19DRL		EUR	1.000			% 97,925	979.250,00	0,97
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	A19FPC		EUR	678		322	% 99,116	672.006,48	0,67
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	2.000			% 94,190	1.883.800,00	1,87
2,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/42)	A3K480		EUR	1.500	1.500		% 90,726	1.360.890,00	1,35
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y		EUR	2.000		2.000	% 78,826	1.576.510,00	1,57
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	A1ZXH7		EUR	1.000			% 94,135	941.350,00	0,94
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	A2R0AL		EUR	1.000			% 94,241	942.410,00	0,94
1,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A2875M		EUR	1.200			% 82,602	991.224,00	0,99
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	A2811X		EUR	2.000			% 77,591	1.551.820,00	1,54
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	A3KZK2		EUR	2.000	1.000		% 78,000	1.560.000,00	1,55
1,6250 % Valéo S.E. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	A18Y75		EUR	2.000			% 93,360	1.867.200,00	1,86
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A2832T		EUR	1.500			% 89,567	1.343.505,00	1,34
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	A281WT		EUR	3.000			% 89,980	2.699.400,00	2,68

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,7500 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	A19Q8X		EUR	1.500			% 93,998	1.409.970,00	1,40
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9		EUR	1.500			% 96,088	1.441.320,00	1,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	14.317.312,00	14,23
Verzinsliche Wertpapiere									
3,0000 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	A284HN		EUR	500			% 89,800	449.000,00	0,45
0,8750 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/24)	A2SANM		EUR	1.000			% 94,742	947.420,00	0,94
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	A2R4L9		EUR	2.000			% 90,399	1.807.980,00	1,80
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28391		EUR	2.000			% 80,445	1.608.900,00	1,60
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	A3KLJT		EUR	1.700			% 76,926	1.307.742,00	1,30
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2R3UQ		EUR	1.500			% 94,505	1.417.575,00	1,41
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2022(22/28)	A3K8ZN		EUR	2.000	2.000		% 98,230	1.964.600,00	1,95
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28YVN		EUR	1.500			% 95,693	1.435.395,00	1,43
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	A28TEC		EUR	2.000			% 89,514	1.790.280,00	1,78
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SZ		EUR	2.000			% 79,421	1.588.420,00	1,58
Summe Wertpapiervermögen							EUR	90.345.879,98	89,79
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.450.546,74	9,39
Bankguthaben							EUR	9.450.546,74	9,39
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	9.450.546,74			% 100,000	9.450.546,74	9,39
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	890.106,98	0,88
Zinsansprüche			EUR	890.106,98				890.106,98	0,88
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-71.030,15	-0,07
Fondsvermögen							EUR	100.615.503,55	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	96,01	
Umlaufende Anteile							STK	1.047.983	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwarentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

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					
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KRSC	EUR		1.500	
1,5000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	A3KTH7	EUR		1.500	
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26/81)	A288GU	EUR		1.600	
2,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	A282EW	EUR		2.000	
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	A2YPEP	EUR		1.000	
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	A3E5WW	EUR		1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3740 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 21(21/Und.) Reg.S	A3KY82	EUR		1.500	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben		
Anteilwert	EUR	96,01
Umlaufende Anteile	STK	1.047.983

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 2022

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30048 [8] 10/2022 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