

LB≡**BW** Asset Management

LBBW High Yield 2027

Halbjahresbericht zum 30.09.2022

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.09.2022	8
Vermögensaufstellung zum 30.09.2022	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.

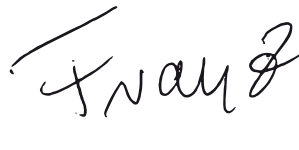
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

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 Adaml
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

LBBW High Yield 2027

Halbjahresbericht zum 30.09.2022

Vermögensübersicht zum 30.09.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	24.185.551,67	100,03
1. Anleihen	22.631.049,34	93,60
USA	4.426.285,90	18,31
Frankreich	3.355.708,32	13,88
Niederlande	2.412.584,41	9,98
Italien	2.031.934,33	8,40
Bundesrep. Deutschland	1.954.788,40	8,09
Großbritannien	1.844.772,51	7,63
Schweden	1.672.540,85	6,92
Finnland	1.146.250,00	4,74
Norwegen	888.275,00	3,67
Spanien	798.477,68	3,30
Luxemburg	463.362,50	1,92
Österreich	443.015,00	1,83
Dänemark	432.535,00	1,79
Türkei	417.469,44	1,73
Mexiko	343.050,00	1,42
2. Bankguthaben	1.265.503,91	5,23
3. Sonstige Vermögensgegenstände	288.998,42	1,20
II. Verbindlichkeiten	-7.602,02	-0,03
III. Fondsvermögen	24.177.949,65	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	22.631.049,34	93,60
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	11.820.412,60	48,89
Verzinsliche Wertpapiere									
3,0000 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2RW58		EUR	900			% 92,798	835.182,00	3,45
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	A28ZKJ		EUR	500			% 88,603	443.015,00	1,83
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KRSC		EUR	500			% 83,494	417.469,44	1,73
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284PV		EUR	1.500			% 91,285	1.369.275,00	5,66
1,0000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A28R4N		EUR	500			% 81,872	409.357,68	1,69
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	A3H241		EUR	500			% 78,942	394.709,02	1,63
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R1T4		EUR	500			% 84,729	423.642,81	1,75
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	A2SAAB		EUR	500			% 76,085	380.425,00	1,57
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	A2R8JC		EUR	500			% 78,041	390.202,87	1,61
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A283S6		EUR	500			% 80,553	402.765,00	1,67
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19NHW		EUR	500			% 86,507	432.535,00	1,79
2,3750 % Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/26)	A28ZM2		EUR	500			% 92,200	461.000,00	1,91
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	A3KP74		EUR	600			% 81,386	488.317,20	2,02
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	500			% 91,685	458.425,00	1,90
2,7500 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/28)	A28138		EUR	500			% 86,815	434.075,00	1,80
3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S	A2G8WA		EUR	500			% 81,974	409.867,59	1,70
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A285BS		EUR	500			% 83,622	418.107,95	1,73
2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2R3P2		EUR	500			% 90,730	453.647,50	1,88
2,3750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2017(26/27)	A19QKQ		EUR	500			% 78,995	394.975,13	1,63
1,1250 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	A3K11D		EUR	1.000			% 83,527	835.270,00	3,45
2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K3WF		EUR	500			% 90,651	453.255,00	1,87
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	A1VQDB		EUR	500			% 70,644	353.220,00	1,46
3,6250 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/27)	A28SPK		EUR	500			% 75,594	377.968,41	1,56
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	A2R9EN		EUR	500			% 76,741	383.705,00	1,59

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	10.810.636,74	44,71
Verzinsliche Wertpapiere									
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284HM		EUR	500			% 91,575	457.875,00	1,89
3,0000 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	A284HN		EUR	500			% 86,080	430.400,00	1,78
3,6250 % Ahlstrom-Munksjö Holding 3 Oy EO-Notes 2021(21/28) REGS	A3KNNE		EUR	300			% 78,190	234.570,00	0,97
1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	A2SANN		EUR	500			% 83,549	417.745,00	1,73
1,5000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	A2SBWB		EUR	500			% 84,750	423.750,00	1,75
2,8750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A19VCK		EUR	500			% 91,519	457.593,00	1,89
2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/27)	A2SANH		EUR	500			% 73,380	366.900,00	1,52
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KWQ5		EUR	500			% 76,014	380.072,21	1,57
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	A2SADL		EUR	500			% 77,824	389.120,00	1,61
3,7500 % I.M.A. Industria Macchine Auto EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	A286VA		EUR	500			% 79,045	395.225,79	1,63
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/25)Reg.S	A2YNP1		EUR	500			% 87,540	437.699,01	1,81
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S	A2YNP3		EUR	500			% 76,847	384.233,28	1,59
2,8750 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2R0NA		EUR	500			% 83,498	417.490,00	1,73
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2R3UQ		EUR	1.000			% 88,785	887.848,51	3,67
1,7500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KMAE		EUR	500			% 86,871	434.355,00	1,80
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	A181S6		EUR	500			% 90,104	450.520,00	1,86
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	A3E5P1		EUR	500			% 65,656	328.279,50	1,36
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KTS7		EUR	500			% 68,610	343.050,00	1,42
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	A1909T		EUR	1.000			% 93,860	938.600,00	3,88
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KS2C		EUR	700			% 77,062	539.434,00	2,23
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A2821T		EUR	500			% 85,369	426.845,00	1,77
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28YVN		EUR	500			% 92,673	463.362,50	1,92
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2SATF		EUR	500			% 78,408	392.040,90	1,62
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	A283HB		EUR	500			% 82,726	413.628,04	1,71
Summe Wertpapiervermögen							EUR	22.631.049,34	93,60

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.265.503,91	5,23
Bankguthaben							EUR	1.265.503,91	5,23
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	1.265.503,91		%	100,000	1.265.503,91	5,23
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	288.998,42	1,20
Zinsansprüche			EUR	288.998,42				288.998,42	1,20
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-7.602,02	-0,03
Fondsvermögen							EUR	24.177.949,65	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	83,57	
Umlaufende Anteile							STK	289.297	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

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					
3,6250 % Victoria PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KMMJ			500	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	83,57
Umlaufende Anteile	STK	289.297

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 4. Oktober 2022

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30071 [2] 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