

LB≡BW Asset Management

LBBW RS Flex

Halbjahresbericht zum 30.06.2021

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2021	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2021	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Übersicht Anteilklassen	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 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 Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz

LBBW RS Flex

Halbjahresbericht zum 30.06.2021

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	67.137.433,59	100,13
1. Anleihen	61.488.900,00	91,70
Frankreich	9.314.096,00	13,89
Bundesrep. Deutschland	9.130.520,00	13,62
Norwegen	7.615.580,00	11,36
Spanien	5.892.824,00	8,79
Canada	5.045.215,00	7,52
Niederlande	4.615.740,00	6,88
Schweden	4.049.190,00	6,04
Australien	4.031.715,00	6,01
Finnland	3.066.720,00	4,57
USA	2.636.920,00	3,93
Dänemark	2.546.000,00	3,80
Schweiz	2.534.500,00	3,78
Österreich	1.009.880,00	1,51
2. Derivate	-112.397,77	-0,17
3. Bankguthaben	5.600.532,25	8,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	160.399,11	0,24
II. Verbindlichkeiten	-83.905,68	-0,13
III. Fondsvermögen	67.053.527,91	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	61.488.900,00	91,70
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	61.488.900,00	91,70
Verzinsliche Wertpapiere									
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.222 v.2018(2023)	AAR022		EUR	500			% 101,260	506.300,00	0,76
0,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	A18185		EUR	2.000			% 101,005	2.020.100,00	3,01
0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	A2RWEP		EUR	500	500		% 102,898	514.490,00	0,77
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	A2RUY5		EUR	1.500			% 101,003	1.515.045,00	2,26
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WRC		EUR	500			% 101,690	508.450,00	0,76
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	A1ZR60		EUR	1.300			% 100,473	1.306.149,00	1,95
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	A1ZSF6		EUR	500	500		% 104,971	524.855,00	0,78
0,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22)	A1Z6Y8		EUR	1.500			% 100,682	1.510.230,00	2,25
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	A18YVW		EUR	1.000			% 101,375	1.013.750,00	1,51
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	BP7TTW		EUR	1.000	1.000		% 107,460	1.074.600,00	1,60
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	A28WKH		EUR	2.000	2.000		% 102,493	2.049.856,00	3,06
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A18YVV		EUR	2.000			% 102,371	2.047.420,00	3,05
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2018(23)	A19U8S		EUR	1.500			% 101,097	1.516.455,00	2,26
0,0000 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Notes 2016(22)	A184GM		EUR	1.000			% 100,478	1.004.780,00	1,50
2,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 12(22)	A1HCQQ		EUR	2.000			% 103,902	2.078.040,00	3,10
1,7500 % Citigroup Inc. EO-Notes 2015(25)	A1ZVDS		EUR	2.000	2.000		% 106,190	2.123.800,00	3,17
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov. MTN 14(21) Reg,S	A1ZRLO		EUR	2.000			% 100,411	2.008.220,00	2,99
2,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	A1HKXX		EUR	1.500			% 105,220	1.578.300,00	2,35
0,6250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(22)	A1ZSQ8		EUR	1.000			% 101,610	1.016.100,00	1,52
0,6250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(23)	A18VPK		EUR	1.000			% 102,385	1.023.850,00	1,53
1,0000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2015(23)	A1ZU6B		EUR	1.000			% 102,045	1.020.450,00	1,52
1,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	A2RWHO		EUR	1.000	1.000		% 105,120	1.051.200,00	1,57
0,7500 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A182DV		EUR	2.500			% 101,840	2.546.000,00	3,80
0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R7SB		EUR	500			% 100,570	502.850,00	0,75
0,0500 % Deutsche Bank AG Struct.Cov.Bond v.2019(2024)	DL19U1		EUR	2.000	2.000		% 100,801	2.016.020,00	3,01
0,2500 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.464 v.16(24)	DHY464		EUR	2.000			% 101,906	2.038.120,00	3,04

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,3620 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35346 v.20(23)	A2YNV3		EUR	1.000		% 101,033	1.010.330,00	1,51
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	A19SAM		EUR	1.000	1.000	% 102,500	1.025.000,00	1,53
0,0000 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank FLR-MTN HPF Nts.A.1476 19(22)	A2G808		EUR	1.000		% 100,525	1.005.250,00	1,50
0,0000 % DZ HYP AG FLR-Öff.-Pfbr.673 18(23) [WL]	A2GSP2		EUR	1.000		% 100,800	1.008.000,00	1,50
0,3750 % Eika Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25)	A19SJ5		EUR	1.000	1.000	% 102,567	1.025.670,00	1,53
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	A19HNC		EUR	500	500	% 102,624	513.120,00	0,77
0,7000 % Landesbank Berlin AG Pfandbr.Ser.531 v.2015(2025)	A13SNL		EUR	1.500	1.500	% 103,100	1.546.500,00	2,31
1,0000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A18X6F		EUR	3.000		% 102,224	3.066.720,00	4,57
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	A28SDV		EUR	1.000	1.000	% 100,988	1.009.880,00	1,51
0,8750 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)	A19BSV		EUR	2.000		% 100,720	2.014.400,00	3,00
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	SEB4P7		EUR	3.000		% 101,210	3.036.300,00	4,53
0,0500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	A19B8F		EUR	3.000		% 100,348	3.010.440,00	4,49
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	A19271		EUR	1.500		% 101,018	1.515.270,00	2,26
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	A19W00		EUR	1.000	1.000	% 103,920	1.039.200,00	1,55
0,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19ZEL		EUR	1.000		% 101,289	1.012.890,00	1,51
0,6250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(23)	UX3PPF		EUR	2.500	500	% 101,380	2.534.500,00	3,78
Summe Wertpapiervermögen						EUR	61.488.900,00	91,70
Derivate						EUR	-112.397,77	-0,17
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Derivate auf Rohstoffe und Waren						EUR	-112.397,77	-0,17
Swaps auf Rohstoffe und Waren								
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 01.06.2021/12.07.2021		OTC	USD	82.000.000			-112.397,77	-0,17
Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 30.06.2021/12.07.2021		OTC	USD	3.000.000			0,00	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.600.532,25	8,35
Bankguthaben							EUR	5.600.532,25	8,35
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	4.209.361,61			% 100,000	4.209.361,61	6,28
Bayerische Landesbank (München)			EUR	1.000.000,00			% 100,000	1.000.000,00	1,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	463.889,26			% 100,000	391.170,64	0,58
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	160.399,11	0,24
Zinsansprüche			EUR	160.399,11				160.399,11	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-83.905,68	-0,13
Fondsvermögen							EUR	67.053.527,91	100,00 ¹⁾
LBBW RS Flex I									
Fondsvermögen							EUR	13.666.168,45	20,38
Anteilwert							EUR	115,85	
Umlaufende Anteile							STK	117.962	
LBBW RS Flex R									
Fondsvermögen							EUR	53.387.359,46	79,62
Anteilwert							EUR	59,30	
Umlaufende Anteile							STK	900.338	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenngelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2021		
US-Dollar	(USD)	1,1859000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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					
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. v.15(21)	LB06DE			1.500	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Derivate auf Rohstoffe und Waren					
Swaps auf Rohstoffe und Waren					
(Basiswert(e):					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.01.2021/12.04.2021,			EUR		183.884
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 12.04.2021/12.07.2021,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 16.03.2021/12.04.2021,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 23.02.2021/12.04.2021,					
Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 10.02.2021/12.04.2021,					
Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 26.02.2021/12.04.2021)					

Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds währung
			Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	3,50	1,50	1,35	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW RS Flex I

Anteilwert	EUR	115,85
Umlaufende Anteile	STK	117.962

LBBW RS Flex R

Anteilwert	EUR	59,30
Umlaufende Anteile	STK	900.338

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. Juli 2021

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

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