

LB≡BW Asset Management

**LBBW Multi Asset Defensiv
Nachhaltigkeit**

Halbjahresbericht zum 30.04.2021

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.04.2021	8
Vermögensaufstellung zum 30.04.2021	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 Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz

LBBW Multi Asset Defensiv Nachhaltigkeit

Halbjahresbericht zum 30.04.2021

Vermögensübersicht zum 30.04.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	7.081.423,77	100,05
1. Aktien	1.090.536,04	15,41
Bundesrep. Deutschland	429.374,90	6,07
Frankreich	146.231,27	2,07
Dänemark	132.975,87	1,88
Niederlande	91.378,00	1,29
Schweden	85.786,91	1,21
Schweiz	78.033,47	1,10
Belgien	47.818,80	0,68
Norwegen	31.255,62	0,44
Österreich	27.476,70	0,39
Irland	20.204,50	0,29
2. Anleihen	5.540.483,00	78,28
Bundesrep. Deutschland	1.632.110,00	23,06
Niederlande	1.441.039,00	20,36
Spanien	1.048.587,00	14,81
Frankreich	501.994,00	7,09
Belgien	303.333,00	4,29
Finnland	209.607,00	2,96
Italien	202.100,00	2,86
Schweden	102.970,00	1,45
USA	98.743,00	1,40
3. Derivate	-4.460,00	-0,06
4. Bankguthaben	431.379,52	6,09
5. Sonstige Vermögensgegenstände	23.485,21	0,33
II. Verbindlichkeiten	-3.516,23	-0,05
III. Fondsvermögen	7.077.907,54	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	6.631.019,04	93,69
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.335.276,04	89,51
Aktien									
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG		STK	50	100	50	CHF 600,400	27.341,86	0,39
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien SF-,01	A2N5NU		STK	1.500	4.500	3.000	CHF 22,360	30.547,84	0,43
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	800	800		DKK 453,050	48.737,00	0,69
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	325	325		DKK 902,200	39.428,37	0,56
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	889488		STK	120	250	130	DKK 2.777,000	44.810,50	0,63
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	75	175	100	EUR 256,850	19.263,75	0,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	220	550	330	EUR 216,400	47.608,00	0,67
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK		STK	420	1.300	880	EUR 45,440	19.084,80	0,27
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	100	150	50	EUR 541,200	54.120,00	0,76
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	750	750		EUR 83,400	62.550,00	0,88
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214		STK	730	2.000	1.270	EUR 54,420	39.726,60	0,56
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	1.030	2.900	1.870	EUR 16,010	16.490,30	0,23
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	600	900	300	EUR 76,220	45.732,00	0,65
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843		STK	350	600	250	EUR 95,560	33.446,00	0,47
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	1.270	1.900	630	EUR 33,565	42.627,55	0,60
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	740	2.000	1.260	EUR 64,620	47.818,80	0,68
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	13.000	37.500	24.500	EUR 2,866	37.258,00	0,53
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC		STK	85	300	215	EUR 237,700	20.204,50	0,29
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	125	350	225	EUR 146,150	18.268,75	0,26
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	267	400	133	EUR 240,650	64.253,55	0,91
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	A2N6LV		STK	837	1.167	330	EUR 38,060	31.856,22	0,45
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341		STK	670	4.000	3.330	EUR 41,010	27.476,70	0,39
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	95	175	80	EUR 341,650	32.456,75	0,46
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	225	425	200	EUR 133,020	29.929,50	0,42
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	830	2.300	1.470	EUR 47,480	39.408,40	0,56
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	360	700	340	EUR 91,400	32.904,00	0,46
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	700	3.000	2.300	GBP 25,020	20.143,77	0,28
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	872535		STK	750	1.250	500	NOK 416,800	31.255,62	0,44
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU		STK	625	2.250	1.625	SEK 513,000	31.498,67	0,45
Essity AB Namn-Aktier B	A2DS20		STK	2.000	3.000	1.000	SEK 276,300	54.288,24	0,77

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	A282S7		EUR	100	200	100	% 106,250	106.250,00	1,50
2,1240 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30)	A2R8HE		EUR	100	100		% 106,270	106.270,00	1,50
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	A185MP		EUR	100	200	100	% 102,970	102.970,00	1,45
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	A19UUN		EUR	100	200	100	% 103,640	103.640,00	1,46
0,1000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(30)	A28SFQ		EUR	300	300		% 101,111	303.333,00	4,29
1,0000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(24)	PB1KU8		EUR	100	200	100	% 103,185	103.185,00	1,46
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	110242		EUR	300	200		% 106,380	319.140,00	4,51
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	110241		EUR	100			% 104,610	104.610,00	1,48
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.19(21)	110478		EUR	1.000	1.000		% 100,384	1.003.840,00	14,18
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A18XK5		EUR	100			% 102,515	102.515,00	1,45
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	A19YYV		EUR	100	200	100	% 103,485	103.485,00	1,46
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CBOHRY		EUR	100	100		% 100,030	100.030,00	1,41
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DL19VS		EUR	100	200	100	% 104,490	104.490,00	1,48
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	A2RX8N		EUR	100	200	100	% 104,680	104.680,00	1,48
0,2500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)	A286PR		EUR	100	200	100	% 95,830	95.830,00	1,35
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	A2844L		EUR	100	200	100	% 100,660	100.660,00	1,42
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A287PS		EUR	100	200	100	% 95,020	95.020,00	1,34
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	A1ZY9A		EUR	800	800		% 103,500	828.000,00	11,70
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	A2R2S4		EUR	300	600	300	% 104,471	313.413,00	4,43
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	100	100		% 104,927	104.927,00	1,48
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	A1ZVCP		EUR	600	600		% 107,727	646.362,00	9,13
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	A28UBN		EUR	100	500	400	% 89,820	89.820,00	1,27
0,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KMW7		EUR	100	100		% 99,644	99.644,00	1,41
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28ZQP		EUR	100	200	100	% 102,626	102.626,00	1,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	295.743,00	4,18
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	A287Q8		EUR	100	200	100	% 96,775	96.775,00	1,37

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,0000 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/33)	A3KMHT		EUR	100	100		% 98,743	98.743,00	1,40
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C		EUR	100	200	100	% 100,225	100.225,00	1,42
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.631.019,04	93,69
Derivate							EUR	-4.460,00	-0,06
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-4.460,00	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Euro STOXX 50 Future 18.06.21		185	EUR	Anzahl -4				-6.310,00	-0,09
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3700 18.06.21		185		Anzahl 50			EUR 37,000	1.850,00	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	431.379,52	6,09
Bankguthaben							EUR	431.379,52	6,09
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	280.620,67			% 100,000	280.620,67	3,96
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	99.094,79			% 100,000	90.254,37	1,28
			GBP	52.605,62			% 100,000	60.504,48	0,85
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	23.485,21	0,33
Zinsansprüche			EUR	21.036,99				21.036,99	0,30
Dividendenansprüche			EUR	2.448,22				2.448,22	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-3.516,23				-3.516,23	-0,05
Fondsvermögen							EUR	7.077.907,54	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	93,56	
Umlaufende Anteile							STK	75.650	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2021		
Schweizer Franken	(CHF)	1,0979500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4366500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8694500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,0014000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,1790000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

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					
Aktien					
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK	1.150	1.150	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	905605	STK	900	900	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)	A287RJ	EUR	200	200	
1,3000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2021(2021/2041)	A3H25Q	EUR	100	100	
3,6250 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2011(21)	A1GNRS	EUR		3.500	
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	A2LQR0	EUR	200	200	
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2021(31)	A3KNMS	EUR	100	100	
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A1919E	EUR	100	100	
0,7500 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/33)	A3KPS2	EUR	100	100	
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2021(71)	A3KLV8	EUR	1.000	1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A192ZF	EUR	200	200	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2021)	113542	EUR		3.250	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.173 v.2016(21)	114173	EUR		3.000	
Andere Wertpapiere					
NEOEN S.A. Anrechte	A3CMJ6	STK	670	670	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			1.394,64
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			6,65

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	93,56
Umlaufende Anteile	STK	75.650

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 3. Mai 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