

LB≡BW Asset Management

LBBW High Yield 2027

Halbjahresbericht zum 30.09.2021

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.09.2021	8
Vermögensaufstellung zum 30.09.2021	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



Dr. Bernhard Scherer

LBBW High Yield 2027

Halbjahresbericht zum 30.09.2021

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	49.616.628,85	100,04
1. Anleihen	47.283.277,00	95,33
USA	8.931.560,00	18,01
Frankreich	7.665.120,00	15,45
Niederlande	6.697.940,00	13,50
Italien	4.648.675,00	9,37
Bundesrep. Deutschland	3.856.910,00	7,78
Großbritannien	2.752.205,00	5,55
Luxemburg	2.601.900,00	5,25
Schweden	2.114.950,00	4,26
Spanien	1.986.170,00	4,00
Finnland	1.916.077,00	3,86
Norwegen	1.534.070,00	3,09
Dänemark	1.041.600,00	2,10
Österreich	535.350,00	1,08
Türkei	505.750,00	1,02
Mexiko	495.000,00	1,00
2. Bankguthaben	1.838.703,26	3,71
3. Sonstige Vermögensgegenstände	494.648,59	1,00
II. Verbindlichkeiten	-17.370,57	-0,04
III. Fondsvermögen	49.599.258,28	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	47.283.277,00	95,33
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	24.115.195,00	48,62
Verzinsliche Wertpapiere									
3,0000 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2RW58		EUR	900			% 105,405	948.645,00	1,91
6,0000 % ams AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	A28ZKJ		EUR	500			% 107,070	535.350,00	1,08
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KRSC		EUR	500	500		% 101,150	505.750,00	1,02
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284PV		EUR	1.500			% 102,210	1.533.150,00	3,09
1,0000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A28R4N		EUR	1.500			% 98,882	1.483.230,00	2,99
3,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	A286P4		EUR	1.000			% 101,550	1.015.500,00	2,05
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	A3H241		EUR	1.000			% 105,000	1.050.000,00	2,12
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R1T4		EUR	500			% 105,965	529.825,00	1,07
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	A3KWSL		EUR	500	500		% 99,265	496.325,00	1,00
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	A2SAAB		EUR	500			% 95,370	476.850,00	0,96
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	A2R8JC		EUR	1.000			% 99,707	997.070,00	2,01
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A283S6		EUR	1.000			% 102,010	1.020.100,00	2,06
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19NHW		EUR	1.000			% 104,160	1.041.600,00	2,10
2,3750 % Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/26)	A28ZM2		EUR	1.000			% 105,100	1.051.000,00	2,12
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	A285E2		EUR	1.000			% 106,640	1.066.400,00	2,15
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	A3KP74		EUR	600	600		% 102,935	617.610,00	1,25
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	1.000			% 105,028	1.050.280,00	2,12
3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	A28W7K		EUR	500			% 111,960	559.800,00	1,13
2,7500 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/28)	A28138		EUR	1.000			% 105,490	1.054.900,00	2,13
3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S	A2G8WA		EUR	500			% 101,300	506.500,00	1,02
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A285BS		EUR	500		500	% 101,170	505.850,00	1,02
2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2R3P2		EUR	1.000			% 104,758	1.047.580,00	2,11
2,3750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2017(26/27)	A19QKQ		EUR	1.500			% 103,610	1.554.150,00	3,13
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	A1VQDB		EUR	1.000			% 90,510	905.100,00	1,82
3,6250 % Victoria PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KMMJ		EUR	500	500		% 102,194	510.970,00	1,03

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,6250 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/27)	A28SPK		EUR	500			% 103,810	519.050,00	1,05
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	A2R9EN		EUR	1.500			% 102,174	1.532.610,00	3,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	23.168.082,00	46,71
Verzinsliche Wertpapiere									
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284HM		EUR	1.000			% 101,987	1.019.870,00	2,06
3,0000 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	A284HN		EUR	500			% 102,840	514.200,00	1,04
1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	A2SANN		EUR	1.500			% 102,250	1.533.750,00	3,09
1,5000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	A2SBWB		EUR	1.000			% 104,075	1.040.750,00	2,10
2,8750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A19VCK		EUR	1.500			% 106,380	1.595.700,00	3,22
2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/27)	A2SANH		EUR	1.000			% 100,515	1.005.150,00	2,03
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KWQ5		EUR	500	500		% 100,999	504.995,00	1,02
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	A2SADL		EUR	500		1.000	% 100,588	502.940,00	1,01
3,7500 % I.M.A. Industria Macchine Auto EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	A286VA		EUR	500			% 100,875	504.375,00	1,02
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/25)Reg.S	A2YNP1		EUR	500			% 101,616	508.080,00	1,02
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S	A2YNP3		EUR	500			% 102,626	513.130,00	1,03
2,8750 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2RONA		EUR	500		1.000	% 100,795	503.975,00	1,02
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2R3UQ		EUR	1.000			% 102,655	1.026.550,00	2,07
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	A2R55U		EUR	1.000			% 100,592	1.005.920,00	2,03
1,7500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KMAE		EUR	500			% 101,310	506.550,00	1,02
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	A181S6		EUR	1.000			% 108,770	1.087.700,00	2,19
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	A3E5P1		EUR	1.300	1.300		% 98,400	1.279.200,00	2,58
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KTS7		EUR	500	500		% 99,000	495.000,00	1,00
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	A1909T		EUR	1.500			% 115,390	1.730.850,00	3,49
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KS2C		EUR	700	700		% 101,530	710.710,00	1,43
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	A2RZUU		EUR	500			% 107,125	535.625,00	1,08
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A2821T		EUR	500			% 108,570	542.850,00	1,09
2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26)	A2RYQJ		EUR	500			% 102,045	510.225,00	1,03
3,3750 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A28ZVE		EUR	500			% 103,180	515.900,00	1,04

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28YVN		EUR	1.500			% 105,760	1.586.400,00	3,20
3,6250 % Spa Holdings 3 Oy EO-Notes 2021(21/28) REGS	A3KNNE		EUR	300			% 101,999	305.997,00	0,62
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2SATF		EUR	500			% 98,578	492.890,00	0,99
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	A283HB		EUR	1.000			% 108,880	1.088.800,00	2,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	47.283.277,00	95,33
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.838.703,26	3,71
Bankguthaben							EUR	1.838.703,26	3,71
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	1.838.703,26			% 100,000	1.838.703,26	3,71
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	494.648,59	1,00
Zinsansprüche			EUR	494.648,59				494.648,59	1,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-17.370,57				-17.370,57	-0,04
Fondsvermögen							EUR	49.599.258,28	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	102,22	
Umlaufende Anteile							STK	485.197	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

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
---------------------	-----	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	102,22
Umlaufende Anteile	STK	485.197

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. Oktober 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