

LB≡BW Asset Management

LBBW High Yield 2027

Halbjahresbericht zum 30.09.2023

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.09.2023	8
Vermögensaufstellung zum 30.09.2023	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 Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

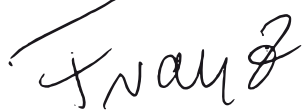
Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Ulrike Modersohn

LBBW High Yield 2027

Halbjahresbericht zum 30.09.2023

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	29.291.655,67	100,03
1. Anleihen	27.864.851,93	95,16
USA	5.125.395,12	17,50
Frankreich	5.091.843,52	17,39
Niederlande	3.680.278,33	12,57
Finnland	2.868.510,00	9,80
Italien	2.284.450,00	7,80
Bundesrep. Deutschland	2.283.549,27	7,80
Großbritannien	2.027.712,25	6,92
Schweden	1.800.992,50	6,15
Spanien	883.395,94	3,02
Norwegen	488.800,00	1,67
Luxemburg	479.050,00	1,64
Dänemark	447.875,00	1,53
Mexiko	403.000,00	1,38
2. Bankguthaben	1.067.702,80	3,65
3. Sonstige Vermögensgegenstände	359.100,94	1,23
II. Verbindlichkeiten	-8.437,47	-0,03
III. Fondsvermögen	29.283.218,20	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	27.864.851,93	95,16
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.630.801,31	56,79
Verzinsliche Wertpapiere									
3,0000 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2RW58		EUR	900			% 94,898	854.082,00	2,92
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284PV		EUR	1.500			% 95,430	1.431.450,00	4,89
1,0000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A28R4N		EUR	500			% 88,370	441.850,00	1,51
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	A3MQMA		EUR	1.000	1.000		% 90,900	909.000,00	3,10
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	A3H241		EUR	500			% 92,260	461.300,00	1,58
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R1T4		EUR	500			% 93,300	466.500,00	1,59
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	A2SAAB		EUR	500			% 88,270	441.350,00	1,51
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	A2R8JC		EUR	500			% 87,792	438.958,47	1,50
4,1250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	A3K5TR		EUR	500	500		% 98,136	490.680,00	1,68
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A283S6		EUR	500			% 87,150	435.750,00	1,49
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19NHW		EUR	500			% 89,575	447.875,00	1,53
2,3750 % Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/26)	A28ZM2		EUR	1.000	500		% 95,820	958.200,00	3,27
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	A3KP74		EUR	600			% 88,274	529.644,00	1,81
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	1.000	500		% 94,430	944.300,00	3,22
2,7500 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/28)	A28138		EUR	500			% 91,493	457.465,00	1,56
3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S	A2G8WA		EUR	500			% 92,370	461.850,00	1,58
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A285BS		EUR	500			% 92,475	462.375,00	1,58
2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2R3P2		EUR	500			% 94,932	474.660,00	1,62
4,0000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LJB7		EUR	1.000	1.000		% 99,247	992.470,00	3,39
2,3750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2017(26/27)	A19QKQ		EUR	500			% 86,810	434.050,00	1,48
1,1250 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	A3K11D		EUR	1.000			% 88,386	883.860,00	3,02
2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K3WF		EUR	1.000	500		% 93,174	931.740,00	3,18
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	A1VQDB		EUR	500			% 78,178	390.891,84	1,33
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3LBTB		EUR	1.000			% 99,840	998.400,00	3,41
3,6250 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/27)	A28SPK		EUR	500			% 91,290	456.450,00	1,56
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	A2R9EN		EUR	500			% 87,130	435.650,00	1,49

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	11.234.050,62	38,36
Verzinsliche Wertpapiere									
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284HM		EUR	500			% 97,760	488.800,00	1,67
1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	A2SANN		EUR	500			% 90,343	451.715,70	1,54
1,5000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	A2SBWB		EUR	500			% 90,020	450.100,00	1,54
2,8750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A19VCK		EUR	500			% 95,350	476.750,00	1,63
2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/27)	A2SANH		EUR	500			% 87,695	438.473,05	1,50
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KWQ5		EUR	500			% 82,649	413.247,49	1,41
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	A2SADL		EUR	500			% 88,309	441.545,94	1,51
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S	A2YNP3		EUR	500			% 90,280	451.399,27	1,54
2,8750 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2RONA		EUR	500			% 92,725	463.625,00	1,58
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2R3UQ		EUR	1.000			% 95,407	954.065,25	3,26
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	A2R55U		EUR	500	500		% 87,795	438.972,59	1,50
1,7500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KMAE		EUR	500			% 93,120	465.600,00	1,59
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	A181S6		EUR	500			% 92,859	464.295,00	1,59
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KTS7		EUR	500			% 80,600	403.000,00	1,38
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	A1909T		EUR	1.000			% 98,222	982.220,00	3,35
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KS2C		EUR	700			% 87,146	610.022,00	2,08
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A2821T		EUR	500			% 93,650	468.250,00	1,60
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	A3LNB1		EUR	1.000	1.000		% 100,125	1.001.245,00	3,42
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28YVN		EUR	500			% 95,810	479.050,00	1,64
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2SATF		EUR	500			% 88,208	441.041,83	1,51
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	A283HB		EUR	500			% 90,127	450.632,50	1,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	27.864.851,93	95,16

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.067.702,80	3,65
Bankguthaben						EUR	1.067.702,80	3,65
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)				EUR 1.067.702,80		% 100,000	1.067.702,80	3,65
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	359.100,94	1,23
Zinsansprüche				EUR 359.100,94			359.100,94	1,23
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR -8.437,47			-8.437,47	-0,03
Fondsvermögen						EUR	29.283.218,20	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	90,35	
Umlaufende Anteile						STK	324.097	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

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		500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	A284HN	EUR		500	
3,6250 % Ahlstrom-Munksjö Holding 3 Oy EO-Notes 2021(21/28) REGS	A3KNNE	EUR		300	
3,7500 % I.M.A. Industria Macchine Auto EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	A286VA	EUR		500	
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	A3E5P1	EUR		500	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/25)Reg.S	A2YNP1	EUR		500	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	90,35
Umlaufende Anteile	STK	324.097

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 2. Oktober 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de