

LB≡BW Asset Management

**LBBW Renten Euro Flex
Nachhaltigkeit**

Halbjahresbericht zum 31.07.2024

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.07.2024	8
Vermögensaufstellung zum 31.07.2024	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)



Michael Hünseler

LBBW Renten Euro Flex Nachhaltigkeit

Halbjahresbericht zum 31.07.2024

Vermögensübersicht zum 31.07.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	31.860.421,05	101,79
1. Anleihen	31.270.282,38	99,91
Bundesrep. Deutschland	6.889.713,30	22,01
Italien	2.688.467,00	8,59
Spanien	2.244.305,50	7,17
Andean Development Corp.	2.185.425,00	6,98
Litauen	2.011.600,97	6,43
Belgien	1.808.907,87	5,78
Frankreich	1.475.993,00	4,72
Luxemburg	1.420.258,43	4,54
Finnland	1.277.689,00	4,08
Canada	1.204.875,00	3,85
Estland	1.044.500,00	3,34
USA	1.021.215,00	3,26
Singapur	769.050,00	2,46
Europ. Investitionsbank	757.200,00	2,42
Intern. Investitionsbk	600.000,00	1,92
Großbritannien	511.572,50	1,63
Österreich	507.200,00	1,62
Tschechische Republik	499.300,00	1,60
Dänemark	495.430,00	1,58
Portugal	424.650,00	1,36
Irland	418.175,00	1,34
Rumänien	415.116,31	1,33
Niederlande	301.498,50	0,96
Schweden	298.140,00	0,95
2. Derivate	26.521,95	0,08
3. Bankguthaben	268.879,40	0,86
4. Sonstige Vermögensgegenstände	294.737,32	0,94
II. Verbindlichkeiten	-561.172,80	-1,79
III. Fondsvermögen	31.299.248,25	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	31.270.282,38	99,91
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	28.905.752,27	92,35
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035		EUR	500			% 100,794	503.970,00	1,61
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LCKZ		EUR	300			% 100,500	301.498,50	0,96
0,0000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	A288DW		EUR	1.000			% 96,140	961.400,00	3,07
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGZN		EUR	500			% 103,850	519.250,00	1,66
0,0000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(27)	A28VNV		EUR	500			% 92,230	461.150,00	1,47
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	A3LC2R		EUR	500			% 101,590	507.950,00	1,62
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	A3LA66		EUR	500			% 102,053	510.265,00	1,63
3,6250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/28)	A3LHS3		EUR	500			% 102,190	510.950,00	1,63
3,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LD4E		EUR	500			% 102,315	511.572,50	1,63
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(25)	A183D5		EUR	800			% 97,456	779.648,00	2,49
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CBOHRY		EUR	500			% 96,390	481.950,00	1,54
1,8750 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2022(33)	A3K4WM		EUR	250			% 89,965	224.912,50	0,72
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A19WBF		EUR	1.000			% 98,570	985.700,00	3,15
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KLA2		EUR	750			% 95,170	713.775,00	2,28
2,3750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K7DS		EUR	500			% 97,190	485.950,00	1,55
1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Prefer.FLM 2022(26/27)	A3K4NX		EUR	500			% 97,409	487.045,00	1,56
2,1250 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2022(25)	A3K88D		EUR	800			% 98,783	790.264,00	2,52
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DL19VR		EUR	700			% 99,140	693.980,00	2,22
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z		EUR	1.000			% 104,450	1.044.500,00	3,34
3,0000 % European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2024(39)	A3LT49		EUR	250			% 99,480	248.700,00	0,79
3,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LKWD		EUR	500			% 101,700	508.500,00	1,62
0,2500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2020(40)	A28YTG		EUR	750			% 64,990	487.425,00	1,56
4,0000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2023(42)	A3LNYL		EUR	300			% 107,150	321.451,17	1,03
4,0000 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3K7BQ		EUR	500			% 103,671	518.356,70	1,66
0,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2022(32)	A3K1B0		EUR	500			% 83,635	418.175,00	1,34
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP		EUR	250			% 104,460	261.150,00	0,83
3,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	A30V9J		EUR	500			% 102,850	514.250,00	1,64

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	HLB2QL		EUR	500			% 98,943	494.715,00	1,58
4,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(28)	A3LAMN		EUR	500			% 102,840	514.200,00	1,64
2,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K557		EUR	1.200			% 91,663	1.099.960,97	3,51
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LUD5		EUR	400	400		% 99,360	397.440,00	1,27
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2020(25)	A28WL4		EUR	500			% 97,656	488.278,43	1,56
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2020(30)	A28WL5		EUR	500			% 85,750	428.750,00	1,37
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	A28SHV		EUR	500			% 98,240	491.200,00	1,57
1,8750 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2000 v.22(32)	MHB31J		EUR	500			% 93,050	465.250,00	1,49
3,5000 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	A3LGZM		EUR	500			% 101,910	509.550,00	1,63
3,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(30/31)	A3LTNF		EUR	500			% 100,646	503.230,00	1,61
1,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. v.2015(2026)	NLB854		EUR	1.000			% 95,720	957.200,00	3,06
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F		EUR	500			% 99,086	495.430,00	1,58
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LGQG		EUR	500			% 101,440	507.200,00	1,62
0,3000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	A3KPH6		EUR	500			% 84,930	424.650,00	1,36
3,0000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	A3LS0M		EUR	300			% 98,316	294.948,00	0,94
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	A3K1GL		EUR	750			% 92,710	695.325,00	2,22
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	A3KTZA		EUR	500			% 83,023	415.116,31	1,33
1,0000 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(61)	A287RS		EUR	500			% 41,860	209.300,00	0,67
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	A192X6		EUR	500			% 95,237	476.185,00	1,52
0,7000 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	A3K03C		EUR	500			% 85,100	425.500,00	1,36
3,6250 % Swedbank AB EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K8N4		EUR	300			% 99,380	298.140,00	0,95
3,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LEBG		EUR	750			% 102,540	769.050,00	2,46
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y		EUR	500			% 93,340	466.700,00	1,49
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC		EUR	500			% 101,603	508.017,00	1,62
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	A3LD5L		EUR	500			% 99,860	499.300,00	1,60
0,6250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28ZQP		EUR	400			% 94,540	378.160,00	1,21
Commerzbank AG 0-Kp-LI-Anl.T.46v.96(20.11.26)	181578		ITL	2.000.000			% 90,929	939.218,19	3,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.764.530,11	5,64
Verzinsliche Wertpapiere									
1,1250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2021(51)	A3E5MU		EUR	400			% 60,682	242.728,00	0,78

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2023(27)	A3LD40		EUR	300		% 101,170	303.510,00	0,97
4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	A162BJ		EUR	800		% 101,058	808.464,00	2,58
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	A3E5VS		EUR	500		% 81,966	409.828,11	1,31
Nicht notierte Wertpapiere						EUR	600.000,00	1,92
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(24)	A288KE		EUR	2.000		% 30,000	600.000,00	1,92
Summe Wertpapiervermögen						EUR	31.270.282,38	99,91
Derivate						EUR	26.521,95	0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate						EUR	39.250,00	0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Bobl Future 06.09.24		185	EUR	2.500			39.250,00	0,13
Swaps						EUR	-12.728,05	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection Buyer								
HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2015(25) 1% 25.02.2020/20.12.2024 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	3.000			-12.728,05	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	268.879,40	0,86
Bankguthaben						EUR	268.879,40	0,86
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
		PLN		540.240,48		% 100,000	125.805,55	0,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		GBP		658,27		% 100,000	781,38	0,00
		USD		153.974,68		% 100,000	142.292,47	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	294.737,32	0,94
Zinsansprüche								
		EUR		294.737,32			294.737,32	0,94
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-535.653,00	-1,71
EUR-Kredite								
		EUR		-535.653,00		% 100,000	-535.653,00	-1,71
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-25.519,80	-0,08
Fondsvermögen						EUR	31.299.248,25	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	29,38	
Umlaufende Anteile						STK	1.065.278	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2024		
Britische Pfund	(GBP)	0,8424500	=	1 Euro (EUR)
Italienische Lire	(ITL)	1936,2700000	=	1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,2942500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0821000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

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					
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	A2SAAT	EUR		1.000	
0,0100 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(24)	A3KV73	EUR		1.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	A3E5X5	EUR		500	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL)		EUR			4.694,31

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	29,38
Umlaufende Anteile	STK	1.065.278

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

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