

LB≡BW Asset Management

W&W SachInvest

Halbjahresbericht zum 31.08.2024

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.08.2024	8
Vermögensaufstellung zum 31.08.2024	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	14
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

In diesem Halbjahresbericht können Sie sich ein Bild von der Situation Ihres Fonds verschaffen. Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte Ihren Berater an.

Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter www.LBBW-AM.de und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

W&W SachInvest

Halbjahresbericht zum 31.08.2024

Vermögensübersicht zum 31.08.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	21.891.611,78	100,10
1. Aktien	710.062,98	3,25
USA	454.941,07	2,08
Japan	70.769,93	0,32
Großbritannien	37.500,02	0,17
Hongkong	35.907,90	0,16
Canada	30.191,02	0,14
Singapur	25.201,00	0,12
Bundesrep. Deutschland	22.649,05	0,10
Guernsey	19.818,02	0,09
Schweiz	13.084,97	0,06
2. Zertifikate	5.794.477,02	26,50
3. Investmentanteile	14.762.483,65	67,50
4. Derivate	221.963,67	1,01
5. Bankguthaben	400.646,93	1,83
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.977,53	0,01
II. Verbindlichkeiten	-22.358,10	-0,10
III. Fondsvermögen	21.869.253,68	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	21.267.023,65	97,25	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.504.540,00	29,74	
Aktien										
Allied Prop. Real Est. Inv. Tr Reg. Trust Units o.N.	251085		STK	1.614	737		CAD	17,390	18.814,49	0,09
Riocan Real Estate Inv. Trust Reg. Trust Units o.N.	902914		STK	910	910		CAD	18,650	11.376,53	0,05
Peach Property Group AG Namens-Aktien SF 1	A1C8PJ		STK	1.695	1.695		CHF	7,250	13.084,97	0,06
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	A0HN5C		STK	1.051	1.051		EUR	21,550	22.649,05	0,10
Impact Healthcare REIT PLC Registered Shs LS -,01	A2DM2U		STK	17.599	5.219		GBP	0,889	18.575,85	0,08
NewRiver REIT PLC Registered Shares LS -,01	A2AQK3		STK	20.487	20.487		GBP	0,778	18.924,17	0,09
Picton Property Income Ltd. Registered Shares o.N.	A0HGTH		STK	22.405	22.405		GBP	0,745	19.818,02	0,09
Sino Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	866305		STK	17.821	5.243		HKD	8,360	17.254,85	0,08
Swire Properties Ltd. Registered Shares o.N.	A1CXQA		STK	11.200	4.600		HKD	14,380	18.653,05	0,09
GLP J-REIT Registered Shares o.N.	A1J942		STK	9		3	JPY	133.600,000	7.460,44	0,03
Invincible Investment Corp. Registered Shares o.N.	A0F54T		STK	41	10		JPY	64.600,000	16.433,56	0,08
LaSalle Logiport REIT Registered Shares o.N.	A2AD8P		STK	16	16		JPY	146.500,000	14.543,64	0,07
Mitsui Fudosan Log. Park Inc. Registered Shares o.N.	A2APOZ		STK	6	1		JPY	439.500,000	16.361,59	0,07
Nippon Prologis REIT Inc. Registered Shares o.N.	A1KBVU		STK	10	10		JPY	257.400,000	15.970,70	0,07
Far East Hospitality Trust Reg. Stapled Units o.N.	A1J24G		STK	40.000	40.000		SGD	0,640	17.743,28	0,08
UOL Group Ltd. Registered Shares SD 1	866310		STK	2.000	2.000		SGD	5,380	7.457,72	0,03
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	907179		STK	132	42		USD	119,570	14.258,96	0,07
American Homes 4 Rent Reg.Shs of Ben.Int.Cl.A DL-,01	A1W3P0		STK	370	92		USD	39,770	13.293,79	0,06
Apple Hospitality REIT Inc. Registered Shares o.N.	A14VYT		STK	1.250	507		USD	14,440	16.306,80	0,07
Armada Hoffler Properties Inc. Registered Shares DL -,01	A1WY9H		STK	1.202	1.202		USD	12,310	13.367,62	0,06
Brixmor Property Group Inc. Registered Shares o.N.	A1W514		STK	557	142		USD	27,390	13.782,84	0,06
Broadstone Net Lease Inc. Registered Shares DL -,00025	A2QR15		STK	909	185		USD	18,300	15.028,19	0,07
Community Healthcare Trust Inc Registered Shares DL -,01	A142P1		STK	565	126		USD	18,730	9.560,44	0,04
Diamondrock Hospitality Co. Registered Shares DL -,01	A0EQ4U		STK	1.454	1.454		USD	8,790	11.546,35	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Essential Properties Real.Tr. Registered Shares DL -,01	A2JN57		STK	528	71		USD 31,910	15.221,32	0,07
First Indust.Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	893711		STK	234	234		USD 56,730	11.992,79	0,05
Gaming & Leisure Properties Registered Shares DL -,01	A1W6DM		STK	252	252		USD 52,015	11.841,88	0,05
Global Net Lease Inc. Registered Shares DL -,01	A2DL1B		STK	1.734	1.177		USD 8,620	13.503,55	0,06
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	A2N5NP		STK	616	510	398	USD 22,280	12.399,02	0,06
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	918239		STK	1.011	306		USD 17,705	16.171,07	0,07
Hudson Pacific Properties Inc. Registered Shares DL -,01	A1CZMY		STK	2.786	1.330		USD 5,150	12.962,24	0,06
Innovative Indl Properties Registered Shares DL -,001	A2DGXH		STK	144	21		USD 124,280	16.167,96	0,07
Kilroy Realty Corp. Registered Shares DL -,01	905164		STK	455	199		USD 36,270	14.909,07	0,07
Kite Realty Group Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	A1187P		STK	639	167		USD 26,080	15.055,67	0,07
LXP Industrial Trust Registered Shares DL -,0001	907209		STK	1.476	1.476		USD 10,360	13.814,58	0,06
Park Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	A2AQ45		STK	1.296	364		USD 15,280	17.890,40	0,08
Piedmont Office Realty Tr.Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	A1CSXR		STK	2.077	298		USD 9,760	18.313,78	0,08
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	A1JBD1		STK	107	36		USD 127,820	12.355,89	0,06
Public Storage Registered Shares DL -,10	867609		STK	61	14		USD 343,720	18.942,02	0,09
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	888499		STK	206	55		USD 72,690	13.528,00	0,06
Rexford Industrial Realty Inc. Registered Shares DL -,01	A1W27P		STK	300	300		USD 50,920	13.800,70	0,06
RLJ Lodging Trust Registered Shares DL -,001	A1JAX4		STK	1.409	489		USD 9,500	12.092,78	0,06
Ryman Hospitality Prop. Inc. Registered Shares DL -,01	A1J5LB		STK	134	134		USD 103,960	12.585,27	0,06
Safehold Inc. Registered Shares o.N.	A3D6RL		STK	662	662		USD 25,060	14.987,55	0,07
Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01	888745		STK	99	99		USD 135,240	12.095,73	0,06
Terreno Realty Corp. Registered Shares DL -,01	A0YF59		STK	249	78		USD 69,040	15.530,73	0,07
Urban Edge Properties Registered Shares DL -,01	A12HHQ		STK	948	948		USD 21,150	18.113,83	0,08
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	A2H5U8		STK	447	447		USD 33,480	13.520,25	0,06

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Zertifikate									
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	A2UJK0		STK	22.100			EUR 89,969	1.988.314,90	9,09
XTrackers ETC PLC ETC Z17.04.80 Platin	A2T0VT		STK	30.000			EUR 20,666	619.980,00	2,83
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Platin/Unze	A1KX36		STK	13.500	2.000	6.000	USD 88,930	1.084.610,17	4,96
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber	A1KX35		STK	31.000	19.000		USD 27,660	774.649,92	3,54
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	A0N6XG		STK	6.000			USD 85,555	463.754,63	2,12
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	A0N6XJ		STK	36.000		20.000	USD 26,540	863.167,40	3,95
							EUR	14.762.483,65	67,50
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
AIS-A.FTSE EPRA NAR.Gibl Dev. Act. Nom. UCITS ETF Dist o.N.	LYX0Y2		ANT	62.200		2.800	EUR 42,125	2.620.175,00	11,98
AXA World Fds-Global Infl. Bds Namens-Anteile I(thes.)EO o.N.	A0F6BE		ANT	5.200	1.000		EUR 149,140	775.528,00	3,55
BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	A2PPXC		ANT	11.500			EUR 94,670	1.088.705,00	4,98
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	A2PHCA		ANT	40.000			EUR 19,053	762.112,00	3,48
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd Namens-Anteile I-eur h o.N.	A2DPX0		ANT	120.000			EUR 9,303	1.116.360,00	5,10
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Reg. Shs EUR-H. (Acc) o.N.	A2JDYH		ANT	140.000	70.000		EUR 5,273	738.192,00	3,38
iShsII-EO Gov.Bd 15-30yr U.ETF Registered Shares o.N.	A0LGP5		ANT	2.210			EUR 180,760	399.479,60	1,83
iShsIII-Gl.Infl.L.Gov.Bd U.ETF Reg. Shs HGD EUR Acc. oN	A2P1KU		ANT	230.000			EUR 4,553	1.047.121,00	4,79
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	A2ANH0		ANT	43.000			EUR 11,992	515.656,00	2,36
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist)oN	A2DXN8		ANT	140.000		70.000	EUR 3,299	461.874,00	2,11
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	A2PGQN		ANT	110.000			EUR 3,678	404.525,00	1,85
Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs EA EUR Acc. oN	A3DTD4		ANT	3.700			EUR 120,754	446.787,95	2,04
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N.	A2JEMC		ANT	4.800			EUR 200,590	962.832,00	4,40
Nomura Real Return Fonds Inhaber-Ant.Class I/EUR	A1XDW2		ANT	6.100		900	EUR 86,840	529.724,00	2,42
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	A1XD4K		ANT	87.000	5.000		EUR 12,398	1.078.652,10	4,93
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	A1XFN1		ANT	16.000			EUR 57,110	913.760,00	4,18
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Registered Shares 1C USD o.N.	A113FG		ANT	20.000			EUR 45,050	901.000,00	4,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.267.023,65	97,25

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate						EUR	221.963,67	1,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	33.720,30	0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Net								
Return Index Future 20.09.24		185	USD	Anzahl 16			33.720,30	0,15
Zins-Derivate						EUR	123.900,00	0,57
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Bund Future 06.09.24		185	EUR	3.000			123.900,00	0,57
Devisen-Derivate						EUR	64.343,37	0,29
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 5,5 Mio.		OTC					64.343,37	0,29
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	400.646,93	1,83
Bankguthaben						EUR	400.646,93	1,83
EUR-Guthaben bei:								
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	266.043,49		% 100,000	266.043,49	1,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			USD	148.992,55		% 100,000	134.603,44	0,62
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.977,53	0,01
Dividendenansprüche								
			EUR	1.977,53			1.977,53	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-22.358,10	-0,10
Fondsvermögen						EUR	21.869.253,68	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	59,56	
Umlaufende Anteile						STK	367.198	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.08.2024	=	
Canadische Dollar	(CAD)	1,4918000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9391500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8422500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,6343000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	161,1701500	=	1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4428000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1069000	=	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					
Aktien					
Agree Realty Corp. Registered Shares DL -,0001	890700	STK		225	
Branicks Group AG Namens-Aktien o.N.	A1X3XX	STK		8.325	
CareTrust REIT Inc. Registered Shares DL -,01	A11398	STK		409	
Centerspace Reg. Shs of Benef. Int. o.N.	A2QLHY	STK		200	
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	A2GSU2	STK		2.630	
EPR Properties Registered Shares DL -,01	A1J78V	STK		230	
Eurocommercial Properties N.V. Cert. van Aandelen 10/EO 1	A3CZHN	STK		525	
Frontier Real Estate Inv.Corp. Registered Shares o.N.	A0D84V	STK		4	
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	A0BLMY	STK		31	
Hoshino Resorts REIT Inc. Registered Shares o.N.	A1W4YW	STK		1	
Hysan Development Co. Ltd. Registered Shares o.N.	866600	STK		7.800	
Independence Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	A1W64V	STK		695	
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	883111	STK		438	
Lar Espana Real Est.SOCIMI SA Acciones Nominativas EO 2	A1XFFA	STK		1.927	
Pebblebrook Hotel Trust Registered Shares	A0YF1P	STK		552	
Prosperity Real Est.Inv.Trust Registered Units o.N.	A0HL94	STK		50.000	
Retail Estates SA Actions Nom. o.N.	936956	STK		198	
Summit Hotel Properties Inc. Registered Shares DL -,01	A1H7RF	STK		1.820	
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	A0MM15	STK		252	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien					
Apartment Income REIT Corp. Registered REIT DL -,01	A2QKH5	STK		426	
Physicians Realty Trust Registered Shares DL -,01	A1W57P	STK		756	
SITE Centers Corp. Registered Shares new o.N.	A2N7GJ	STK		639	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI WO.NR DL (PR.WEIGT.))	EUR	1.482,09
--	-----	----------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	20.331
--	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	25.403
---	-----	--------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	59,56
Umlaufende Anteile	STK	367.198

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

70370 [12] 10/2024 55 25% Altpapier

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