

LB≡BW Asset Management

LBBW High Yield 2025

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 2025

Halbjahresbericht zum 30.09.2021

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	60.232.675,19	100,64
1. Anleihen	59.729.239,38	99,79
USA	9.629.416,00	16,09
Bundesrep. Deutschland	8.327.910,00	13,91
Niederlande	7.917.746,00	13,23
Frankreich	6.121.660,00	10,23
Italien	4.978.600,00	8,32
Luxemburg	4.392.983,00	7,34
Spanien	4.079.685,00	6,82
Schweden	2.612.840,00	4,37
Irland	2.452.676,00	4,10
Norwegen	2.258.498,00	3,77
Österreich	2.145.975,00	3,59
Großbritannien	2.057.525,00	3,44
Finnland	1.587.860,00	2,65
Türkei	505.750,00	0,85
Insel Man	504.900,00	0,84
Mexiko	155.215,38	0,26
2. Sonstige Vermögensgegenstände	503.435,81	0,84
II. Verbindlichkeiten	-380.698,98	-0,64
III. Fondsvermögen	59.851.976,21	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	59.729.239,38	99,79
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	37.519.422,00	62,69
Verzinsliche Wertpapiere									
3,0000 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2RW58		EUR	1.000			% 105,405	1.054.050,00	1,76
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	A28XNQ		EUR	1.500			% 106,050	1.590.750,00	2,66
6,0000 % ams AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	A28ZKJ		EUR	500			% 107,070	535.350,00	0,89
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KRSC		EUR	500	500		% 101,150	505.750,00	0,85
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	A2SAN8		EUR	500			% 105,330	526.650,00	0,88
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284PV		EUR	1.500			% 102,210	1.533.150,00	2,56
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	A2R2UQ		EUR	700			% 104,319	730.233,00	1,22
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/26)	A1894H		EUR	500			% 108,157	540.785,00	0,90
2,1250 % BUZZI UNICEM S.p.A. EO-Notes 2016(23/23)	A180M8		EUR	500			% 103,096	515.480,00	0,86
0,7500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KLBX		EUR	1.500	1.500		% 99,055	1.485.825,00	2,48
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	A19NTA		EUR	1.000			% 105,865	1.058.650,00	1,77
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	A286P2		EUR	1.000			% 101,985	1.019.850,00	1,70
3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A19Z91		EUR	1.000			% 101,640	1.016.400,00	1,70
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	A3H2UR		EUR	1.000	1.000		% 103,300	1.033.000,00	1,73
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240		EUR	1.000			% 103,088	1.030.880,00	1,72
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R1T4		EUR	500			% 105,965	529.825,00	0,89
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	A19L27		EUR	500			% 103,509	517.545,00	0,86
3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2R1SA		EUR	200			% 102,120	204.240,00	0,34
1,0000 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	A2R8JB		EUR	1.500	500		% 99,510	1.492.650,00	2,49
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	A255DH		EUR	1.000			% 108,579	1.085.790,00	1,81
3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26)Reg.S	A2BPBE		EUR	500			% 101,690	508.450,00	0,85
1,8750 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28ZM3		EUR	800			% 104,140	833.120,00	1,39
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	1.500			% 105,339	1.580.085,00	2,64
1,5000 % Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2017(24/24)	A19JN7		EUR	1.500			% 102,650	1.539.750,00	2,57
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	A285E2		EUR	1.000			% 106,640	1.066.400,00	1,78
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	500			% 105,028	525.140,00	0,88

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
2,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	A28W7J		EUR	1.000	500		% 106,272	1.062.720,00	1,78
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	A2ROMA		EUR	1.200			% 103,219	1.238.628,00	2,07
3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S	A2G8WA		EUR	500			% 101,300	506.500,00	0,85
2,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	A2RR9Y		EUR	1.000	1.000		% 99,435	994.350,00	1,66
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A282BR		EUR	1.000			% 109,550	1.095.500,00	1,83
3,1250 % Spie S.A. EO-Bonds 2017(17/24)	A19E1Z		EUR	500			% 104,970	524.850,00	0,88
2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2R3P2		EUR	500			% 104,758	523.790,00	0,88
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A28ZJZ		EUR	600			% 114,306	685.836,00	1,15
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	A2R0W4		EUR	1.000			% 105,060	1.050.600,00	1,76
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	A2RWEY		EUR	500			% 106,990	534.950,00	0,89
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	A19DRL		EUR	500			% 104,583	522.915,00	0,87
1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 18(23/23)	A2RTBK		EUR	500			% 102,779	513.895,00	0,86
3,6250 % Victoria PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KMMJ		EUR	500	500		% 102,194	510.970,00	0,85
1,7500 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	A19Q8X		EUR	500			% 100,940	504.700,00	0,84
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9		EUR	1.500			% 107,375	1.610.625,00	2,69
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	A289EU		EUR	1.500	500		% 105,253	1.578.795,00	2,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	22.209.817,38	37,11
Verzinsliche Wertpapiere									
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284HM		EUR	1.000			% 101,987	1.019.870,00	1,70
2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	A28YJY		EUR	600	200		% 99,906	599.436,00	1,00
3,7500 % Axalta Coating Sys.D.Hldg B BV EO-Notes 2016(20/25) Reg.S	A186DD		EUR	1.000			% 101,850	1.018.500,00	1,70
0,8750 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/24)	A2SANM		EUR	1.000			% 101,090	1.010.900,00	1,69
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S *****)	A19S7N		EUR	500			% 100,890	155.215,38	0,26
3,2500 % Colfax Corp. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	A19GEB		EUR	500			% 100,863	504.315,00	0,84
2,8750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A19VCK		EUR	500			% 106,380	531.900,00	0,89
0,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	A2R9SP		EUR	1.000			% 100,007	1.000.070,00	1,67
1,6250 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	A2SADJ		EUR	1.000			% 100,311	1.003.110,00	1,68
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/25)Reg.S	A2YNP1		EUR	500			% 101,616	508.080,00	0,85

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
1,7500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KMAE		EUR	1.500	1.200		% 101,310	1.519.650,00	2,54
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	A181S5		EUR	1.000			% 103,354	1.033.540,00	1,73
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28WSJ		EUR	2.300			% 108,752	2.501.296,00	4,18
3,1250 % OCI N.V. EO-Notes 2019(21/24) Reg.S	A2R9D7		EUR	500			% 101,524	507.620,00	0,85
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	A280VZ		EUR	1.000			% 103,433	1.034.330,00	1,73
3,7500 % Playtech PLC EO-Notes 2018(18/23)	A2RSXL		EUR	500			% 100,980	504.900,00	0,84
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	A2R99E		EUR	500			% 103,047	515.235,00	0,86
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	A2RZUU		EUR	500			% 107,125	535.625,00	0,89
2,6250 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	A19RN2		EUR	500			% 103,500	517.500,00	0,86
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28YVN		EUR	1.000			% 105,760	1.057.600,00	1,77
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A192ZF		EUR	500			% 110,700	553.500,00	0,92
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2SATF		EUR	1.000			% 98,578	985.780,00	1,65
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	A254SE		EUR	500			% 99,266	496.330,00	0,83
2,3750 % Titan Global Finance PLC EO-Notes 2017(24/24)	A19R9T		EUR	500			% 103,023	515.115,00	0,86
2,0000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/25) 1	A19SRY		EUR	500			% 104,260	521.300,00	0,87
2,1250 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	A2RZ41		EUR	1.000			% 103,880	1.038.800,00	1,74
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	A2R75B		EUR	1.000			% 102,030	1.020.300,00	1,70
Summe Wertpapiervermögen							EUR	59.729.239,38	99,79
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	503.435,81	0,84
Zinsansprüche			EUR	503.435,81				503.435,81	0,84
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-358.876,36	-0,60
EUR-Kredite			EUR	-358.876,36		% 100,000		-358.876,36	-0,60
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-21.822,62				-21.822,62	-0,04
Fondsvermögen							EUR	59.851.976,21	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	105,01	
Umlaufende Anteile							STK	569.940	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenentgelte, Kostenpauschale

*****) Bei diesen Wertpapieren wurde der Kurswert durch einen Poolfaktor beeinflusst.

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,1250 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	A19RLS	EUR		1.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2017(17/25)	A19R3G	EUR		500	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	105,01
Umlaufende Anteile	STK	569.940

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