

LB≡BW Asset Management

LBBW RS Flex

Halbjahresbericht zum 30.06.2023

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2023	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2023	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Übersicht Anteilklassen	14
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15

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.

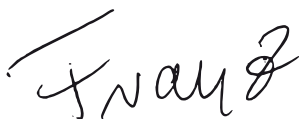
Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Dr. Bernhard Scherer

LBBW RS Flex

Halbjahresbericht zum 30.06.2023

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	43.439.726,48	100,12
1. Anleihen	40.700.437,50	93,80
Frankreich	7.290.556,00	16,80
Großbritannien	6.748.160,00	15,55
Bundesrep. Deutschland	5.548.784,00	12,79
Norwegen	4.724.550,00	10,89
Neuseeland	3.871.240,00	8,92
Canada	3.366.385,00	7,76
Österreich	2.367.105,00	5,46
USA	1.948.245,00	4,49
Dänemark	1.499.925,00	3,46
Spanien	1.431.460,00	3,30
Niederlande	966.877,50	2,23
Schweden	937.150,00	2,16
2. Bankguthaben	2.582.197,54	5,95
3. Sonstige Vermögensgegenstände	157.091,44	0,36
II. Verbindlichkeiten	-50.570,47	-0,12
III. Fondsvermögen	43.389.156,01	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	40.700.437,50	93,80
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	40.226.637,50	92,71
Verzinsliche Wertpapiere									
0,1250 % Areal Bank AG MTN-HPF.S.222 v.2018(2023)	AAR022		EUR	500			% 99,755	498.775,00	1,15
0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	A2RWEP		EUR	500			% 98,372	491.857,50	1,13
0,6250 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24)	A19QN3		EUR	1.000			% 95,650	956.500,00	2,20
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	A1ZSF6		EUR	500			% 96,112	480.560,00	1,11
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	A1ZVME		EUR	1.000			% 95,090	950.900,00	2,19
0,2500 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.18(24)	BLB6JF		EUR	500			% 95,898	479.490,00	1,11
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	BP7TTW		EUR	1.000			% 98,860	988.600,00	2,28
0,5000 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	A19KMB		EUR	500			% 96,487	482.435,00	1,11
0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	A19ZZ1		EUR	500			% 93,421	467.105,00	1,08
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	A28WKH		EUR	500			% 93,793	468.965,00	1,08
2,5000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2012(24)	A1ZF8Y		EUR	500	500		% 97,567	487.835,00	1,12
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	A19W1R		EUR	1.000			% 93,620	936.200,00	2,16
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2016(24)	A180TW		EUR	1.000			% 96,130	961.300,00	2,22
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	A1ZHTB		EUR	1.000			% 98,460	984.600,00	2,27
1,7500 % Citigroup Inc. EO-Notes 2015(25)	A1ZVDS		EUR	500			% 96,513	482.565,00	1,11
0,6250 % Commerzbank AG MTN-IHS S.928 v.19(24)	CZ40N0		EUR	1.500			% 96,144	1.442.160,00	3,32
0,5000 % Coventry Building Society EO-Asset Covered MTN 2017(24)	A19BLL		EUR	1.000			% 98,140	981.400,00	2,26
1,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	A2RWHO		EUR	1.000			% 95,688	956.880,00	2,21
0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R7SB		EUR	500			% 95,004	475.020,00	1,09
1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023)	DL19UC		EUR	700			% 99,542	696.794,00	1,61
0,0500 % Deutsche Bank AG Struct.Cov.Bond v.2019(2024)	DL19U1		EUR	500			% 94,645	473.225,00	1,09
4,1420 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35346 v.20(23)	A2YNV3		EUR	1.000			% 100,004	1.000.040,00	2,30
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	A1942V		EUR	500			% 93,090	465.450,00	1,07

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25)	A19SJ5		EUR	1.000			% 94,410	944.100,00	2,18
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25)	EBOJE5		EUR	2.000			% 95,099	1.901.980,00	4,38
0,0100 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	A282WP		EUR	1.000			% 91,719	917.190,00	2,11
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	A19HNC		EUR	1.500			% 97,712	1.465.680,00	3,38
0,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	A19ZB8		EUR	1.600			% 94,136	1.506.176,00	3,47
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	A195BW		EUR	500			% 93,025	465.125,00	1,07
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	A183EN		EUR	1.500			% 99,995	1.499.925,00	3,46
0,5000 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19KUJ		EUR	500			% 96,500	482.500,00	1,11
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19HJY		EUR	2.000			% 97,010	1.940.200,00	4,47
1,2500 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZXQR		EUR	1.500			% 95,320	1.429.800,00	3,30
0,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.464 v.16(24)	DHY464		EUR	500			% 96,900	484.500,00	1,12
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RWOC		EUR	1.500			% 98,075	1.471.125,00	3,39
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	A1ZPYK		EUR	1.000			% 96,680	966.800,00	2,23
0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19UNT		EUR	1.000			% 94,746	947.460,00	2,18
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	A19VKN		EUR	1.000			% 94,810	948.100,00	2,19
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	A19W00		EUR	2.000			% 94,995	1.899.900,00	4,38
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	A2RS2T		EUR	500			% 93,400	467.000,00	1,08
0,7500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28WSZ		EUR	1.000			% 93,715	937.150,00	2,16
0,0000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(24)	A2R0KB		EUR	1.000			% 97,807	978.070,00	2,25
0,5000 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2019(24)	A2RWHY		EUR	2.000			% 98,260	1.965.200,00	4,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	473.800,00	1,09
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7000 % Landesbank Berlin AG Pfandbr.Ser.531 v.2015(2025)	A13SNL		EUR	500			% 94,760	473.800,00	1,09
Summe Wertpapiervermögen							EUR	40.700.437,50	93,80

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	2.582.197,54	5,95
Bankguthaben						EUR	2.582.197,54	5,95
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	2.147.405,09		% 100,000	2.147.405,09	4,95
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			USD	474.358,56		% 100,000	434.792,45	1,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	157.091,44	0,36
Zinsansprüche			EUR	157.091,44			157.091,44	0,36
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-50.570,47	-0,12
Fondsvermögen						EUR	43.389.156,01	100,00 ¹⁾
LBBW RS Flex I								
Fondsvermögen						EUR	9.463.095,90	21,81
Anteilwert						EUR	96,79	
Umlaufende Anteile						STK	97.774	
LBBW RS Flex R								
Fondsvermögen						EUR	33.926.060,11	78,19
Anteilwert						EUR	48,99	
Umlaufende Anteile						STK	692.460	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 30.06.2023	=	1 Euro (EUR)
		1,0910000		

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					
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WRC	EUR		500	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	A19SAM	EUR		1.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	A18YVW	EUR		1.000	
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A18YVV	EUR		2.000	
0,7500 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A182DV	EUR		2.500	
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	A19271	EUR		500	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-SCHATZ)		EUR			209,96
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Swaps auf Rohstoffe und Waren long					
(Basiswert(e):					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return)					
03.04.2023/11.04.2023,		EUR			98.131
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return)					
11.04.2023/11.07.2023,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return)					
13.01.2023/11.04.2023,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return)					
14.04.2023/11.07.2023,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return)					
17.01.2023/11.04.2023,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return)					
17.05.2023/11.07.2023,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return)					
18.04.2023/11.07.2023,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return)					
21.04.2023/11.07.2023,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return)					
24.01.2023/11.04.2023,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return)					
26.01.2023/11.04.2023)					

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindestanlage-summe in Fondswährung	Fondswährung
		Bis-zu-Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu-Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
LBBW RS Flex I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
LBBW RS Flex R	ausschüttend	5,00	3,50	1,50	1,35	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW RS Flex I

Anteilwert	EUR	96,79
Umlaufende Anteile	STK	97.774

LBBW RS Flex R

Anteilwert	EUR	48,99
Umlaufende Anteile	STK	692.460

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 3. Juli 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30049 [7] 07/2023 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