

LB≡BW Asset Management

BW Portfolio 40

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
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)



Dr. Bernhard Scherer

BW Portfolio 40

Halbjahresbericht zum 30.06.2023

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	134.749.267,32	100,12
1. Anleihen	20.900.273,40	15,53
Bundesrep. Deutschland	11.634.640,00	8,64
Spanien	4.409.324,00	3,28
USA	3.591.809,40	2,67
andere Instit. der EU	1.264.500,00	0,94
2. Zertifikate	3.085.235,49	2,29
3. Investmentanteile	100.716.982,07	74,83
4. Geldmarktfonds	4.182.679,20	3,11
5. Bankguthaben	5.563.503,13	4,13
6. Sonstige Vermögensgegenstände	300.594,03	0,22
II. Verbindlichkeiten	-159.614,22	-0,12
III. Fondsvermögen	134.589.653,10	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	124.702.490,96	92,65
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	17.308.464,00	12,86
Verzinsliche Wertpapiere									
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	110236		EUR	4.000	1.500		% 97,441	3.897.640,00	2,90
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	110260		EUR	4.000	2.000		% 94,573	3.782.920,00	2,81
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	BU2Z00		EUR	4.000	4.000		% 98,852	3.954.080,00	2,94
1,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K4DD		EUR	1.500			% 84,300	1.264.500,00	0,94
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	A192X6		EUR	2.200			% 91,487	2.012.714,00	1,50
0,5000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	A3KS64		EUR	3.000	1.500		% 79,887	2.396.610,00	1,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.677.044,89	4,96
Verzinsliche Wertpapiere									
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	A3KUZ4		USD	2.200			% 82,078	1.655.104,26	1,23
2,7500 % United States of America DL-Bonds 2022(25) S.AN-2025	A3K5GQ		USD	2.200			% 96,043	1.936.705,14	1,44
Zertifikate									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	2.000			% 154,262	3.085.235,49	2,29
Investmentanteile							EUR	100.716.982,07	74,83
KVG-eigene Investmentanteile									
LBBW Dividenden Strat. Europa Inhaber-Anteile	A0DNHW		ANT	26.000	6.000		EUR 126,620	3.292.120,00	2,45
LBBW Global Equity Inhaber-Anteile I	A2DU06		ANT	17.000			EUR 165,980	2.821.660,00	2,10
LBBW RentaMax Inhaber-Anteile I	A0MU8M		ANT	50.000	10.000		EUR 101,050	5.052.500,00	3,75
LBBW Renten Euro Flex Nachhal. Inhaber-Anteile	976696		ANT	50.000	50.000		EUR 29,570	1.478.500,00	1,10
LBBW Renten Short Term Nachha. Inhaber-Anteile I	A2QDRK		ANT	28.000	28.000		EUR 96,630	2.705.640,00	2,01
LBBW Untern.anleih.Euro Offen. Inhaber-Anteile	A1144F		ANT	10.000	10.000		EUR 96,380	963.800,00	0,72
Gruppenfremde Investmentanteile									
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	A2QDSD		ANT	19.000		15.000	EUR 89,770	1.705.630,00	1,27
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	A1JSK7		ANT	125.000	35.000		EUR 43,690	5.461.250,00	4,06
D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares A o.N.	930890		ANT	72.000	12.000		EUR 50,390	3.628.080,00	2,70
Fr.T.GF-FTGF Brandyw.Gl.Inc.Op Reg. Shs SH EUR Acc. oN	A2JHZN		ANT	33.500			EUR 102,090	3.420.015,00	2,54
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	593393		ANT	10.000	10.000	50.000	EUR 135,360	1.353.600,00	1,01

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
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	622391		ANT	150.000	150.000		EUR 40,492	6.073.800,00	4,51
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	A1C3NE		ANT	38.000			EUR 90,910	3.454.580,00	2,57
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	A142NU		ANT	580.000			EUR 4,814	2.791.946,00	2,07
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	A0NECU		ANT	20.000			EUR 78,150	1.563.000,00	1,16
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	A0Q41Y		ANT	15.000			EUR 135,595	2.033.925,00	1,51
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	A1W372		ANT	15.000			EUR 88,400	1.326.000,00	0,99
PIMCO GL INV.-Euro Bond Reg.Acc.Shs (Inst.EO Cl.) oN	A0JMQ2		ANT	150.000			EUR 22,050	3.307.500,00	2,46
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.EUR o.N.	A116F4		ANT	200.000			EUR 23,343	4.668.540,00	3,47
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	A1JULM		ANT	14.000	7.000		EUR 406,210	5.686.940,00	4,23
UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	A110Q5		ANT	200.000			EUR 13,592	2.718.400,00	2,02
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	A143JK		ANT	100.000			EUR 46,528	4.652.800,00	3,46
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.	A1JRCV		ANT	55.000	55.000		EUR 36,535	2.009.403,00	1,49
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1DA		ANT	25.000	25.000	15.000	EUR 152,880	3.822.000,00	2,84
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	DBX1EU		ANT	140.000	60.000	70.000	EUR 46,525	6.513.500,00	4,84
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX0EY		ANT	30.000			EUR 142,840	4.285.200,00	3,18
Fr.Tpl.GF-FTGF CB US Eq,Su.Ldr Namens-Ant. Prem.USD Acc. o.N.	A2ALXK		ANT	27.800			USD 140,120	3.570.427,13	2,65
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	A1JX53		ANT	85.000	20.000	25.000	USD 84,073	6.550.103,12	4,87
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	A2JRGC		ANT	41.000	7.000		USD 101,280	3.806.122,82	2,83
Summe Wertpapiervermögen							EUR	124.702.490,96	92,65

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	9.746.182,33	7,24
Bankguthaben						EUR	5.563.503,13	4,13
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	5.555.077,98		% 100,000	5.555.077,98	4,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			NOK	546,36		% 100,000	46,74	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			AUD	53,01		% 100,000	32,34	0,00
			GBP	1.307,92		% 100,000	1.524,12	0,00
			HKD	48,15		% 100,000	5,63	0,00
			USD	7.436,60		% 100,000	6.816,32	0,01
Geldmarktfonds						EUR	4.182.679,20	3,11
Gruppenfremde Geldmarktfonds								
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.TO) o.N.	A1H7YR		ANT	42.000	42.000	EUR 99,588	4.182.679,20	3,11
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	300.594,03	0,22
Zinsansprüche			EUR	300.594,03			300.594,03	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-159.614,22	-0,12
Fondsvermögen						EUR	134.589.653,10	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	54,70	
Umlaufende Anteile						STK	2.460.282	

*) 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)

		per 30.06.2023		
Australische Dollar	(AUD)	1,6390000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5497000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6885000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0910000	=	1 Euro (EUR)

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					
Zertifikate					
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	A1AA5X	STK		9.000	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
LBBW Aktien Minimum Varianz Inhaber-Anteile I	A0DNHX	ANT		18.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N	A2H7QS	ANT		1.800	
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	A0F5UK	ANT		26.000	
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	552752	ANT		425.000	
Threadneedle L-Global Focus Nam.-Ant. IU o.N.	523322	ANT		200.000	
WMF(I)-W.Enduring Assets Fd Reg.Shs S Acc. USD Unhgd o.N.	A2PGYN	ANT		270.000	
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	A1106A	ANT		70.500	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	54,70
Umlaufende Anteile	STK	2.460.282

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

30053 [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