

TrendPortfolio Invest.

Halbjahresbericht zum 31.10.2023



LB≡BW Asset Management

Inhalt

- 8 Vermögensübersicht zum 31.10.2023
- 9 Vermögensaufstellung zum 31.10.2023
- 13 Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
- 14 Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)



Ulrike Modersohn

TrendPortfolio Invest

Halbjahresbericht zum 31.10.2023

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	28.924.292,84	100,08
1. Anleihen	28.221.805,89	97,65
Frankreich	5.734.338,00	19,84
Bundesrep. Deutschland	4.573.079,52	15,82
Großbritannien	3.649.834,00	12,63
Canada	2.701.769,27	9,35
Österreich	2.327.927,50	8,06
Norwegen	2.304.785,00	7,98
Schweden	2.276.562,00	7,88
Niederlande	1.482.836,00	5,13
Finnland	1.428.962,60	4,94
Neuseeland	757.952,00	2,62
Spanien	587.400,00	2,03
Dänemark	396.360,00	1,37
2. Derivate	-284.753,93	-0,99
3. Bankguthaben	844.072,55	2,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände	143.168,33	0,50
II. Verbindlichkeiten	-24.497,82	-0,08
III. Fondsvermögen	28.899.795,02	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	28.221.805,89	97,65
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	27.928.705,89	96,64
Verzinsliche Wertpapiere									
2,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.245 v.2022(2027)	AAR034		EUR	600			% 96,039	576.234,00	1,99
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 278 v.19(24)	A2E4CQ		EUR	500			% 97,963	489.815,52	1,69
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	A28YP6		EUR	900			% 94,100	846.900,00	2,93
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	A2RTMS		EUR	200			% 98,867	197.734,00	0,68
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	A182QC		EUR	600			% 97,900	587.400,00	2,03
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	A3K32X		EUR	300	300		% 93,707	281.121,00	0,97
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	A3K1KW		EUR	500			% 89,166	445.830,00	1,54
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	A28R2L		EUR	800	800		% 88,950	711.600,00	2,46
0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198	BHY0BE		EUR	700			% 98,247	687.729,00	2,38
0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.22(27)	BHY0GN		EUR	300	300		% 89,115	267.345,00	0,93
0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	A192Z1		EUR	800			% 94,744	757.952,00	2,62
0,3750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(26)	A3K1KB		EUR	300			% 92,161	276.483,00	0,96
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	A19W1R		EUR	600			% 94,810	568.860,00	1,97
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A19USP		EUR	300			% 94,480	283.440,00	0,98
0,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	A2R4TH		EUR	400			% 98,990	395.960,00	1,37
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2022(26)	A3K24Y		EUR	400	400		% 92,415	369.660,00	1,28
0,0100 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2021(26)	A3KTUF		EUR	1.000			% 90,950	909.500,00	3,15
0,6250 % Commerzbank AG MTH S.P23 v.18(25)	CZ40MU		EUR	500			% 95,324	476.620,00	1,65
0,3750 % Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	CZ45V8		EUR	300	300		% 87,380	262.140,00	0,91
2,6250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(26)	A3K9KE		EUR	500			% 96,680	483.400,00	1,67
0,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 18(23)	A2RU7M		EUR	600			% 99,739	598.434,00	2,07
0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28WV8		EUR	700	700		% 89,320	625.240,00	2,16
4,0000 % Danske Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	A3LCK1		EUR	400	400		% 99,090	396.360,00	1,37
0,0500 % Deutsche Bank AG Struct.Cov.Bond v.2019(2024)	DL19U1		EUR	200			% 95,940	191.880,00	0,66
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2021(2026)	GRN002		EUR	700			% 90,970	636.790,00	2,20
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1220 20(24)	A2TSD5		EUR	500			% 99,080	495.400,00	1,71
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25)	A19SJ5		EUR	800			% 95,550	764.400,00	2,65

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandbr.2015(25)	EBOJES		EUR	500			% 96,130	480.650,00	1,66
1,5000 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 22(26)	EB0F8P		EUR	500			% 94,251	471.252,50	1,63
0,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	A3K1Z3		EUR	300	300		% 89,558	268.674,27	0,93
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	A2DAFL		EUR	200			% 98,013	196.026,00	0,68
0,3090 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(21/26)	A2841J		EUR	300			% 92,010	276.030,00	0,96
0,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	A19ZB8		EUR	400			% 95,318	381.272,00	1,32
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(27)	A3LAH1		EUR	500			% 98,787	493.935,00	1,71
0,3750 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2017(24)	A19HK3		EUR	900			% 98,010	882.090,00	3,05
0,5000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	A3K2DJ		EUR	700			% 90,848	635.936,00	2,20
0,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(27)	A19KB7		EUR	600	600		% 90,360	542.160,00	1,88
0,0500 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	A3KPJT		EUR	500			% 90,070	450.350,00	1,56
4,0000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	A3LC57		EUR	500	500		% 99,110	495.550,00	1,71
0,5000 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19KUJ		EUR	200			% 97,610	195.220,00	0,68
0,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28SVG		EUR	600			% 95,414	572.484,00	1,98
0,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	A2RZQD		EUR	300			% 98,498	295.494,00	1,02
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19HJY		EUR	500			% 98,107	490.535,00	1,70
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	A3KYQ9		EUR	400			% 92,134	368.536,00	1,28
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2022(27)	A3K2B2		EUR	700	700		% 91,123	637.861,00	2,21
0,3750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RYDV		EUR	800			% 98,888	791.101,60	2,74
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	A1ZPYK		EUR	500			% 97,612	488.060,00	1,69
0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19UNT		EUR	500			% 96,015	480.075,00	1,66
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	SEB0DS		EUR	200			% 97,401	194.802,00	0,67
4,1250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(27)	A3LJHS		EUR	500	500		% 99,480	497.400,00	1,72
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2020(26)	A28T1S		EUR	500			% 91,571	457.855,00	1,58
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	A19VKN		EUR	300			% 95,970	287.910,00	1,00
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	A19W00		EUR	800			% 96,050	768.400,00	2,66
0,3750 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	A19P20		EUR	500			% 96,815	484.075,00	1,68
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	A19TB2		EUR	200			% 96,285	192.570,00	0,67
0,7500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28WSZ		EUR	500			% 95,240	476.200,00	1,65

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,1000 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3K5X5		EUR	500	500		% 93,418	467.090,00	1,62
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R08A		EUR	500			% 98,290	491.450,00	1,70
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K01J		EUR	150	150		% 88,956	133.434,00	0,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	293.100,00	1,01
Verzinsliche Wertpapiere									
0,1250 % Landesbank Berlin AG Pfandbr.Ser.553 v.2016(2024)	A162A3		EUR	300			% 97,700	293.100,00	1,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.221.805,89	97,65
Derivate							EUR	-284.753,93	-0,99
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps							EUR	-284.753,93	-0,99
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Equity Swap									
Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR) 16.10.2023/13.11.2023									
Barclays Bank Ireland PLC		OTC	EUR	29.100				-284.753,93	-0,99
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	844.072,55	2,92
Bankguthaben							EUR	844.072,55	2,92
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	833.360,73			% 100,000	833.360,73	2,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	11.322,39			% 100,000	10.711,82	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	143.168,33	0,50
Zinsansprüche			EUR	143.168,33				143.168,33	0,50
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-24.497,82	-0,08
Fondsvermögen							EUR	28.899.795,02	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	44,66	
Umlaufende Anteile							STK	647.178	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 31.10.2023 1,0570000	=	1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	---	--------------

Marktschlüssel

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					
0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A1917P				1.000
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A193F0				1.000
0,1250 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 16(23)	A187GA				800
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209	BHY015				300
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(23)	A2RWAF				500
0,7500 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A182DV				1.000
0,7500 % De Volksbank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A192H6				400
0,0000 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	A186U9				600
0,7500 % SBAB Bank AB (publ) EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A1914U				1.000
0,4000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A1942J				200

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

SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Equity Swap

(Basiswert(e): Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR) 10.07.2023/14.08.2023 Barclays Bank Ireland PLC, Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR) 11.09.2023/16.10.2023 Barclays Bank Ireland PLC, Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR) 12.06.2023/10.07.2023 Barclays Bank Ireland PLC, Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR) 14.08.2023/11.09.2023 Barclays Bank Ireland PLC, Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR) 15.05.2023/12.06.2023 Barclays Bank Ireland PLC)			EUR		147.200
---	--	--	-----	--	---------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	44,66
Umlaufende Anteile	STK	647.178

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 2. November 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 1003 51
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