

LBΞBW Asset Management

LBBW RS Flex

Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Inhalt

Halbjahresbericht zum 30.06.2026	7
Vermögensübersicht zum 30.06.2026	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2026	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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Sebastian Napiralla

LBBW RS Flex

Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	26.019.545,37	100,13
1. Anleihen	22.482.834,00	86,52
Bundesrep. Deutschland	7.113.731,00	27,38
Niederlande	1.800.919,00	6,93
Spanien	1.643.114,00	6,32
Frankreich	1.572.025,00	6,05
Österreich	1.492.410,00	5,74
Canada	1.396.011,00	5,37
Finnland	1.383.066,00	5,32
Belgien	1.174.405,00	4,52
Schweden	990.904,00	3,81
Australien	879.295,00	3,38
Norwegen	858.106,00	3,30
Dänemark	499.865,00	1,92
Schweiz	498.335,00	1,92
Neuseeland	400.260,00	1,54
Portugal	396.940,00	1,53
Irland	383.448,00	1,48
2. Bankguthaben	3.185.048,51	12,26
3. Sonstige Vermögensgegenstände	351.662,86	1,35
II. Verbindlichkeiten	-33.783,50	-0,13
III. Fondsvermögen	25.985.761,87	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	22.482.834,00	86,52
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	22.284.958,00	85,76
Verzinsliche Wertpapiere									
2,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 25(29)	A4EB1Y		EUR	200			% 99,390	198.780,00	0,76
2,6250 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(27)	A3L4K0		EUR	500			% 99,861	499.305,00	1,92
3,0000 % Aktia Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	A3LYY7		EUR	400			% 100,399	401.596,00	1,55
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	A3LKWP		EUR	400			% 100,065	400.260,00	1,54
2,4780 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(29)	A4EB10		EUR	400			% 98,905	395.620,00	1,52
2,5000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A4EHDV		EUR	300	300		% 98,950	296.850,00	1,14
2,1250 % Baden-Württemberg, Land Landesch.v.2025(2028)	A3H253		EUR	600			% 98,775	592.650,00	2,28
3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	A3LCYX		EUR	400			% 100,352	401.408,00	1,54
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(29)	A3K99C		EUR	200			% 104,408	208.816,00	0,80
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(30)	A3LCSJ		EUR	400	400		% 101,810	407.240,00	1,57
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(28)	A3LCXR		EUR	200			% 101,465	202.930,00	0,78
2,5160 % Bank of Nova Scotia, The EO-Med.-T. Cov. Bonds 2025(29)	A4ECK8		EUR	400	400		% 99,004	396.016,00	1,52
2,3750 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.6 v.2022(2029)	A30VNO		EUR	300			% 98,635	295.905,00	1,14
3,0000 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(30)	BYL0AZ		EUR	200	200		% 99,726	199.452,00	0,77
0,7500 % Bayerische Landesbank OPF-MTN v.18(28)	BLB6JC		EUR	400			% 96,970	387.880,00	1,49
3,0000 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2023(27)	A3LD4Z		EUR	400			% 100,190	400.760,00	1,54
0,1250 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2020(30)	A28SJX		EUR	300	300		% 90,685	272.055,00	1,05
1,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	A3K39W		EUR	300	300		% 93,520	280.560,00	1,08
2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	A3LUMD		EUR	500			% 100,089	500.445,00	1,93
2,5000 % Commerzbank AG MTN-OPF v.25(28) P.83	CZ45ZK		EUR	500			% 99,605	498.025,00	1,92
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	A3K2LY		EUR	500			% 96,735	483.675,00	1,86
3,2960 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	A3LRDB		EUR	400			% 101,191	404.764,00	1,56
1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2015(27)	A1ZVF7		EUR	200			% 99,530	199.060,00	0,77
2,7500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2025(29)	A4D5XC		EUR	300			% 99,600	298.800,00	1,15
0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28WV8		EUR	500			% 98,444	492.220,00	1,89

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2500 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 2024(26)	A3L356		EUR	500			% 99,973	499.865,00	1,92
3,3750 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A- 167 v.24(27)	DK0YUZ		EUR	300			% 100,652	301.956,00	1,16
4,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2022(2027)	A30VQ0		EUR	500			% 101,417	507.085,00	1,95
0,8750 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2018(2028)	SCB000		EUR	500			% 95,840	479.200,00	1,84
2,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15349 v.26(30)	A38269		EUR	500	500		% 98,962	494.810,00	1,90
0,0100 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)	A3KQTS		EUR	500			% 95,174	475.870,00	1,83
0,3750 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.19(27)A.1477	A2G809		EUR	500			% 98,566	492.830,00	1,90
3,1250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1272 24(28)	A351XY		EUR	500			% 100,721	503.605,00	1,94
3,1250 % Erste Group Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandb. 2023(27)	EB09SV		EUR	400			% 100,464	401.856,00	1,55
2,6250 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28)	A3LS0H		EUR	500			% 99,802	499.010,00	1,92
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	A2RWFC		EUR	400			% 95,862	383.448,00	1,48
3,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	A3LNY5		EUR	500			% 100,318	501.590,00	1,93
2,3750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Medium-Term Notes 2026(29)	A4ENVT		EUR	400	400		% 99,049	396.196,00	1,52
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	A30VM7		EUR	400	400		% 100,580	402.320,00	1,55
0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	HLB2PF		EUR	400			% 96,942	387.768,00	1,49
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	MHB10J		EUR	400			% 99,648	398.592,00	1,53
2,3750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.39 v.26(29)	A14J0S		EUR	500	500		% 98,770	493.850,00	1,90
0,2000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.20(2030) R.1498	NRWOMA		EUR	300	300		% 90,881	272.643,00	1,05
2,7500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(30)	A4D6E0		EUR	400	400		% 99,235	396.940,00	1,53
4,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3LAHS		EUR	500			% 101,054	505.270,00	1,94
0,0500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2020(28)	A28SAX		EUR	500			% 95,240	476.200,00	1,83
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6	193811		EUR	400			% 103,790	415.160,00	1,60
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2RXDK		EUR	400			% 94,636	378.544,00	1,46
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	A1HNMJ		EUR	400			% 105,680	422.720,00	1,63
1,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	A2RW3D		EUR	400			% 95,559	382.236,00	1,47
2,6250 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	A4D7DT		EUR	400	400		% 99,208	396.832,00	1,53

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,7650 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LMVR		EUR	500		%	100,232	501.160,00	1,93
2,5510 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K72L		EUR	500		%	99,767	498.835,00	1,92
2,5830 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(27)	A3L3Q2		EUR	500		%	99,667	498.335,00	1,92
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	WBPOBK		EUR	400		%	101,290	405.160,00	1,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	197.876,00	0,76
Verzinsliche Wertpapiere									
2,6250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2022(29)	A3K8VF		EUR	200	200	%	98,938	197.876,00	0,76
Summe Wertpapiervermögen							EUR	22.482.834,00	86,52
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.185.048,51	12,26
Bankguthaben							EUR	3.185.048,51	12,26
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	1.440.777,80		%	100,000	1.440.777,80	5,54
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	1.994.224,70		%	100,000	1.744.270,71	6,71
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	351.662,86	1,35
Zinsansprüche			EUR	351.662,86				351.662,86	1,35
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-33.783,50	-0,13
Fondsvermögen							EUR	25.985.761,87	100,00 ¹⁾
LBBW RS Flex I									
Fondsvermögen						EUR	5.323.826,18	20,49	
Anteilwert						EUR	134,86		
Umlaufende Anteile						STK	39.476		
LBBW RS Flex R									
Fondsvermögen						EUR	20.661.935,69	79,51	
Anteilwert						EUR	62,90		
Umlaufende Anteile						STK	328.492		

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026		
US-Dollar	(USD)	1,1433000	=	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

Verzinsliche Wertpapiere

3,3004 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29)	A3LZAR	EUR		300	
--	--------	-----	--	-----	--

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	A3K32X	EUR		500	
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27)	JP2UUF	EUR		500	
0,2500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	A3KZK1	EUR		300	
0,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26)	MHB17J	EUR		400	
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	A3LDG5	EUR		500	
0,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.496 v.18(26)	DHY496	EUR		400	
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2R3T2	EUR		500	

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

SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Swaps auf Rohstoffe und Waren

(Basiswert(e): Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 10.03.2026/13.04.2026,		EUR			96.803
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 12.01.2026/13.04.2026,					
Commodity Index Swap - long LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 13.04.2026/13.07.2026,					
Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 05.02.2026/13.04.2026,					
Commodity Index Swap - short LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 12.06.2026/13.07.2026)					

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds- währung
		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	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW RS Flex I		
Anteilwert	EUR	134,86
Umlaufende Anteile	STK	39.476
LBBW RS Flex R		
Anteilwert	EUR	62,90
Umlaufende Anteile	STK	328.492

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

30049 [10] 06/2026 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