

# TrendPortfolio Invest.

Halbjahresbericht zum 31.10.2020



LB≡BW Asset Management



## Inhalt

- 8 Vermögensübersicht zum 31.10.2020
- 9 Vermögensaufstellung zum 31.10.2020
- 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](http://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

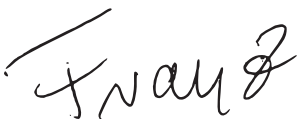
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Frank Hagenstein  
(Co-Vorsitzender)



Thomas Rosenfeld  
(Co-Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz



# **TrendPortfolio Invest**

Halbjahresbericht zum 31.10.2020

## Vermögensübersicht zum 31.10.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>26.060.283,67</b>	<b>101,39</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>26.023.238,00</b>	<b>101,24</b>
Frankreich	4.267.850,00	16,60
Bundesrep. Deutschland	3.746.476,00	14,58
Canada	3.653.772,00	14,21
Schweden	2.632.420,00	10,24
Norwegen	2.042.560,00	7,95
Niederlande	1.845.465,00	7,18
Dänemark	1.524.790,00	5,93
Finnland	1.524.005,00	5,93
Österreich	1.435.010,00	5,58
Australien	1.018.550,00	3,96
Schweiz	1.018.100,00	3,96
Neuseeland	812.560,00	3,16
Belgien	501.680,00	1,95
<b>2. Derivate</b>	<b>-1.461.372,75</b>	<b>-5,69</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>1.422.095,37</b>	<b>5,53</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>76.323,05</b>	<b>0,30</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-356.269,18</b>	<b>-1,39</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>25.704.014,49</b>	<b>100,00</b>



## Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.023.238,00</b>	<b>101,24</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>26.023.238,00</b>	<b>101,24</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 278 v.19(24)	A2E4CQ		EUR	500	500		% 100,680	503.400,00	1,96
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A193F0		EUR	1.100	600		% 101,925	1.121.175,00	4,36
0,1250 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 16(23)	A187GA		EUR	800	500		% 101,570	812.560,00	3,16
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	A2RUY5		EUR	500			% 101,600	508.000,00	1,98
0,1250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2017(22)	A19EHJ		EUR	500			% 100,912	504.560,00	1,96
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(21)	A180B2		EUR	600			% 100,292	601.752,00	2,34
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	A18YVW		EUR	500			% 102,020	510.100,00	1,98
0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198	BHY0BE		EUR	700	700		% 103,230	722.610,00	2,81
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209	BHY015		EUR	300			% 102,127	306.381,00	1,19
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(23)	A2RWAF		EUR	1.000			% 102,530	1.025.300,00	3,99
0,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	A2R4TH		EUR	400	400		% 100,900	403.600,00	1,57
0,0890 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc. 17(22)	A19LOH		EUR	1.000	1.000		% 100,894	1.008.940,00	3,93
0,0000 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Notes 2016(22)	A184GM		EUR	800			% 100,900	807.200,00	3,14
0,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2014(21)	A1ZR4R		EUR	700			% 101,150	708.050,00	2,75
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	A19ZMG		EUR	500			% 102,110	510.550,00	1,99
0,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Preferred Med.-T.Nts 18(23)	A2RU7M		EUR	600	600		% 102,900	617.400,00	2,40
0,7500 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A182DV		EUR	1.000	500		% 102,370	1.023.700,00	3,98
0,1250 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2016(21)	A18YNA		EUR	500			% 100,218	501.090,00	1,95
0,0500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15261 v.17(21)	A2DASJ		EUR	200			% 100,440	200.880,00	0,78

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2500 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(23)	A18Z81		EUR	1.000			% 101,896	1.018.960,00	3,96
0,1250 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.15(21)A.1360	A12TYP		EUR	500			% 100,181	500.905,00	1,95
0,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1176 15(21) [DG]	A12T60		EUR	500			% 100,180	500.900,00	1,95
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1220 20(24)	A2TSD5		EUR	500	500		% 101,810	509.050,00	1,98
0,3750 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2017(24)	A19HK3		EUR	900	900		% 103,090	927.810,00	3,61
3,6250 % ING Bank N.V. EO-Cov.Med.Term Notes 2011(21)	A1GU4T		EUR	700			% 103,470	724.290,00	2,82
0,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(21)	A1Z0TT		EUR	500			% 100,336	501.680,00	1,95
1,7500 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.Pfandbr.v.18(21)	LB1P1C		EUR	500			% 100,470	502.350,00	1,95
0,2500 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Cov.Med.-T.Nts 2015(22)	A1Z0JG		EUR	500			% 101,120	505.600,00	1,97
0,3750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RYDV		EUR	500	500		% 101,940	509.700,00	1,98
1,5000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(21)	A1ZD00		EUR	500			% 100,761	503.805,00	1,96
0,8750 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov.MT.Scs15(22) Reg.S	A1Z24J		EUR	700			% 102,260	715.820,00	2,78
0,7500 % SBAB Bank AB (publ) EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A1914U		EUR	1.000			% 102,480	1.024.800,00	3,99
0,1500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	SEB6P9		EUR	500			% 100,200	501.000,00	1,95
0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A1917P		EUR	1.000	1.000		% 102,360	1.023.600,00	3,98
0,3750 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	A19ZQG		EUR	500			% 102,100	510.500,00	1,99
0,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2016(21)	A18XB9		EUR	600			% 100,170	601.020,00	2,34
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)	A180L4		EUR	500			% 102,150	510.750,00	1,99
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(23)	A19XNA		EUR	500			% 101,630	508.150,00	1,98
0,6250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(23)	UX3PPF		EUR	1.000			% 101,810	1.018.100,00	3,96
4,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Öff.Med.-Term Pfdr. 11(21)	A1GMT6		EUR	500			% 101,440	507.200,00	1,97
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.023.238,00</b>	<b>101,24</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b>						EUR	-1.461.372,75	-5,69
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Swaps</b>						EUR	-1.461.372,75	-5,69
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Equity Swap</b>								
Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR)								
19.10.2020/24.11.2020								
Barclays Bank Ireland PLC		OTC	EUR	27.300			-1.461.372,75	-5,69
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	1.422.095,37	5,53
<b>Bankguthaben</b>						EUR	1.422.095,37	5,53
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Barclays Bank Ireland plc (Dublin)			EUR	1.420.000,00		% 100,000	1.420.000,00	5,52
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
			USD	2.440,79		% 100,000	2.095,37	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	76.323,05	0,30
Zinsansprüche			EUR	76.323,05			76.323,05	0,30
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						EUR	-333.167,76	-1,30
EUR-Kredite			EUR	-333.167,76		% 100,000	-333.167,76	-1,30
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>*)</sup></b>						EUR	-23.101,42	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	25.704.014,49	100,00 <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>						EUR	39,32	
<b>Umlaufende Anteile</b>						STK	653.751	

<sup>\*)</sup> Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenentgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.10.2020		
US-Dollar	(USD)	1,1648500	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5000 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2017(23)	A19R6A			500	
1,1250 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A18VVF			1.000	
1,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-Med.-T.Obl.Foncières 13(20)	A1HNMC			500	
1,3750 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.12(20)	DB5DCK			500	
0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H289 v.16(20)	HLB087			500	
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22)	A18UQ5			700	
0,3000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19KUK		500	500	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,8000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbrief v.14(20)	BLB2VC			500	
0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(20)	EBOJFN			600	
1,8750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(20)	A1HQQL		700	700	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>					
<b>SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>					
<b>Equity Swap</b>					
(Basiswert(e): Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR)					
15.05.2020/15.06.2020 Barclays Bank Ireland PLC,			EUR		133.100
Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR)					
15.06.2020/15.07.2020 Barclays Bank Ireland PLC,					
Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR)					
15.07.2020/17.08.2020 Barclays Bank Ireland PLC,					
Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR)					
17.08.2020/21.09.2020 Barclays Bank Ireland PLC,					
Barclays TrendPortfolio II Index (Excess Return) (EUR)					
21.09.2020/19.10.2020 Barclays Bank Ireland PLC)					

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	39,32
Umlaufende Anteile	STK	653.751

### 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 Kurse der Vermögensgegenstände im Zusammenhang mit der Anteilwertermittlung werden von einem externen Bewerter geliefert. 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 Reuters bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Stuttgart, den 2. November 2020

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH



**LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH**

Postfach 1003 51  
70003 Stuttgart  
Fritz-Elsas-Straße 31  
70174 Stuttgart  
Telefon 0711 22910-3000  
Telefax 0711 22910-9098  
[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)