

**LB≡BW Asset Management**

**RW Rentenstrategie**

**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	14
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

In diesem Halbjahresbericht können Sie sich ein Bild von der Situation Ihres Fonds verschaffen. Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte Ihren Berater an.

Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter **[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)** und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)



Dr. Bernhard Scherer



# RW Rentenstrategie

## Halbjahresbericht zum 30.06.2023

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>46.923.163,37</b>	<b>100,09</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>43.090.665,19</b>	<b>91,91</b>
Bundesrep. Deutschland	22.740.747,27	48,51
Niederlande	7.527.754,15	16,06
Italien	2.060.410,61	4,39
Luxemburg	1.971.854,91	4,21
Frankreich	1.654.328,00	3,53
USA	1.589.261,00	3,39
Österreich	1.305.367,99	2,78
Großbritannien	1.235.365,30	2,63
Belgien	1.167.062,00	2,49
Irland	581.309,50	1,24
Dänemark	552.338,00	1,18
Schweden	431.755,46	0,92
Australien	273.111,00	0,58
<b>2. Sonstige Forderungswertpapiere</b>	<b>850.634,40</b>	<b>1,81</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>1.670.320,00</b>	<b>3,56</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>913.241,85</b>	<b>1,95</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>398.301,93</b>	<b>0,85</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-39.941,46</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>46.883.221,91</b>	<b>100,00</b>



# 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>45.611.619,59</b>	<b>97,29</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>36.406.819,58</b>	<b>77,65</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	A3KZE3		EUR	200			% 77,663	155.326,00	0,33
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	A2LQRW		EUR	400			% 99,195	396.780,00	0,85
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	A1YCQ2		EUR	1.800	500	800	% 99,620	1.793.160,00	3,82
1,7000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/25)	A2RX06		EUR	250			% 95,099	237.747,50	0,51
0,2500 % BASF SE MTN v.2020(2020/2027)	A289DC		EUR	700			% 88,000	616.000,00	1,31
1,1250 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/30)	A289QG		EUR	500			% 83,280	416.400,00	0,89
1,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/32)	A289QH		EUR	500			% 79,432	397.160,00	0,85
1,0000 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/36)	A3H3EX		EUR	500			% 69,640	348.200,00	0,74
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	A255C9		EUR	1.000			% 86,750	867.501,37	1,85
1,5000 % Bel S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	A19F4H		EUR	200			% 97,877	195.754,00	0,42
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A18Y3M		EUR	500			% 98,170	490.850,00	1,05
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28Y0X		EUR	800	500		% 92,391	739.128,00	1,58
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) ****)	103055		EUR	1.250			% 101,700	1.573.921,91	3,36
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) ****)	103056		EUR	2.200	900		% 97,676	2.653.448,63	5,66
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	A30VQX		EUR	400			% 101,770	407.080,00	0,87
1,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A3KV4A		EUR	200			% 87,280	174.560,00	0,37
4,5000 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2016(2026)	DL40SR		EUR	1.700	400		% 97,578	1.658.823,20	3,54
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	A161YP		EUR	400	400		% 93,349	373.394,62	0,80
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	A3E5X2		EUR	500			% 98,808	494.040,11	1,05
1,2500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(26/26)	A2AASL		EUR	200			% 94,660	189.320,00	0,40
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	A3LC1N		EUR	350	350		% 100,667	352.334,61	0,75
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KX6B		EUR	400			% 81,750	327.000,00	0,70
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	A3E5WW		EUR	1.000			% 83,043	830.429,76	1,77
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	A3E443		EUR	200			% 97,410	194.820,00	0,42
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17(31.1.24)	A2DAHU		EUR	900		800	% 97,438	876.942,00	1,87
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2RODL		EUR	600			% 96,941	581.646,00	1,24

## 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
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	A285HR		EUR	1.000			% 76,127	761.266,71	1,62
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	A3E44W		EUR	800			% 88,597	708.776,00	1,51
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A2YN1H		EUR	400			% 94,898	379.592,00	0,81
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	A2YN1J		EUR	1.000			% 91,030	910.296,17	1,94
5,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 23(29/35)	A3LEFN		EUR	400	400		% 97,500	390.000,00	0,83
3,5020 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	A2GSCY		EUR	500			% 100,308	501.540,00	1,07
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	A289EQ		EUR	200			% 76,260	152.520,00	0,33
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	A3E5WY		EUR	500			% 72,380	361.900,00	0,77
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	A1Z6ZR		EUR	800			% 102,594	820.752,99	1,75
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	A3LB0K		EUR	400			% 99,253	397.012,00	0,85
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	A280T8		EUR	500			% 71,388	356.940,00	0,76
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	A2LQRA		EUR	2.300	100		% 94,286	2.168.578,00	4,63
0,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(28/28)	A3MP70		EUR	400			% 84,100	336.400,00	0,72
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	A3KL3W		EUR	200			% 83,158	166.315,46	0,35
0,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	A28XZ4		EUR	400			% 96,780	387.120,00	0,83
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	A3K8X0		EUR	500	500		% 97,691	488.455,00	1,04
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	A3K06E		EUR	400			% 82,780	331.120,00	0,71
6,6980 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	A0E6FU		EUR	1.100		1.050	% 95,250	1.047.750,00	2,23
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	A28T19		EUR	300			% 88,480	265.440,00	0,57
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.2019(2025/2025)	SYM772		EUR	500			% 93,510	467.550,00	1,00
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	SYM773		EUR	500			% 90,318	451.589,66	0,96
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	A19X5W		EUR	700			% 92,300	646.100,00	1,38
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/26)	A3LBJ5		EUR	300			% 98,245	294.735,00	0,63
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	A1869J		EUR	400	400		% 94,000	376.000,00	0,80
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3K00H		EUR	400			% 87,076	348.304,00	0,74
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	A3KYMA		EUR	500			% 94,449	472.245,00	1,01
0,5000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/32)	A3KTRD		EUR	300			% 77,570	232.710,00	0,50
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	A2RSG2		EUR	500			% 99,247	496.237,30	1,06

## 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
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19PQR		EUR	500			% 96,923	484.615,00	1,03
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	A192QF		EUR	1.200			% 90,167	1.081.999,69	2,31
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	A28YTC		EUR	500			% 83,823	419.114,99	0,89
2,0000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(26)	A1Z72U		EUR	250			% 93,665	234.162,50	0,50
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	A3MP6J		EUR	200			% 83,930	167.860,00	0,36
Qiagen N.V. DL-Zero Exch. Bonds 2020(27)	A286LP		USD	800			% 88,832	651.380,38	1,39
6,6250 % RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)	A13SHX		USD	500			% 99,944	458.039,62	0,98
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>									
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine	522990		EUR	188			% 159,500	300.346,40	0,64
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 2001	522994		EUR	211			% 260,800	550.288,00	1,17
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.534.480,01</b>	<b>16,07</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	A289FK		EUR	200			% 69,799	139.598,22	0,30
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	A3E5TR		EUR	600	600		% 66,270	397.620,00	0,85
América Móvil B.V. EO-Zero Exch. Bonds 2021(24)	A3KL62		EUR	400			% 105,618	422.472,00	0,90
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	A1ZW6G		EUR	300			% 91,037	273.111,00	0,58
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	A3KM1G		EUR	200			% 93,755	187.510,00	0,40
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	A19PDB		EUR	300			% 93,847	281.541,00	0,60
0,9340 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/31)	A3KYWN		EUR	200			% 78,349	156.697,20	0,33
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	A3KZMH		EUR	300			% 79,524	238.572,00	0,51
0,9000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2021(21/33)	A3KUPC		EUR	200			% 72,128	144.256,00	0,31
Nexi S.p.A. EO-Zero Exch. Bonds 2021(28)	A3KL8N		EUR	400			% 75,444	301.776,00	0,64
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	A3K05H		EUR	400			% 73,580	294.320,00	0,63
Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(26)	A3KK7E		EUR	1.000			% 107,518	1.075.180,00	2,29
Sagerpar S.A. EO-Zero Conv. Obl.2021(26)	A3KN1H		EUR	1.300	400		% 89,774	1.167.062,00	2,49
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	A1ZWOP		EUR	350			% 97,925	342.737,50	0,73
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	A3E46Y		EUR	400			% 78,221	312.884,00	0,67
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	A3H2VA		EUR	1.300			% 95,394	1.240.122,00	2,65

## 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
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SY		EUR	500		% 78,175	390.873,45	0,83
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	A2R75C		EUR	200		% 84,074	168.147,64	0,36
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>1.670.320,00</b>	<b>3,56</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
iShsIII-EO Cor.Bd ex-Fin.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	AORPWN		ANT	16.000	16.000	EUR 104,395	1.670.320,00	3,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>45.611.619,59</b>	<b>97,29</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>913.241,85</b>	<b>1,95</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>913.241,85</b>	<b>1,95</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	871.230,27		% 100,000	871.230,27	1,86
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
			NOK	921,85		% 100,000	78,87	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
			GBP	2.873,32		% 100,000	3.348,27	0,01
			USD	42.095,62		% 100,000	38.584,44	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>398.301,93</b>	<b>0,85</b>
Zinsansprüche			EUR	398.301,93			398.301,93	0,85
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-39.941,46</b>			<b>-39.941,46</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>46.883.221,91</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>111,95</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>418.796</b>	

\*) Beratungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

\*\*\*\*) Bei diesen Wertpapieren wurde der Kurswert durch einen Inflationskoeffizienten beeinflusst.

### Fußnoten:

<sup>1)</sup> 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		
Britische Pfund	(GBP)	0,8581500	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,5000 % Arountown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	A2TSCS	EUR		200	
0,6250 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	A2R4T8	EUR		200	
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	A3H2UK	EUR		400	
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	A2DACG	EUR		1.000	
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	A1ZFFM	EUR		700	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	A2BPEU	USD		1.500	
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	A1821W	EUR		200	
0,7500 % Export-Import Bank of China EO-Med.-T. Notes 2017(23)	A19SWX	EUR		400	
0,3750 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/27)	A3H3J2	EUR		200	
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>					
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genußscheine Ser.D EO 25,56	555071	STK		4.075	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			1.834

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>111,95</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>418.796</b>

### 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

30019 [13] 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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)