



Das Wasser. Aufgrund seiner molekularen Struktur gehört es zu den wenigen Stoffen, die Licht nahezu ungehindert durchdringen kann.

**Besondere Transparenz.**  
LBBW Aktien Europa  
Halbjahresbericht zum 31.07.2017



## Inhalt

- 8 Vermögensübersicht zum 31.07.2017
- 9 Vermögensaufstellung zum 31.07.2017
- 14 Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,  
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
- 16 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 Portfoliostruktur 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



Andrea Daniela Bauer



Nicolas Themistocli



Jürgen Zirner



# **LBBW Aktien Europa**

Halbjahresbericht zum 31.07.2017

## Vermögensübersicht zum 31.07.2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>111.556.331,64</b>	<b>100,16</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>104.255.718,67</b>	<b>93,60</b>
Frankreich	20.876.095,00	18,74
Großbritannien	18.412.361,61	16,53
Bundesrep. Deutschland	17.438.903,00	15,66
Schweiz	11.670.174,61	10,48
Niederlande	10.070.565,38	9,04
Spanien	8.070.295,70	7,25
Schweden	5.925.259,51	5,32
Italien	3.882.000,00	3,49
Dänemark	3.687.107,95	3,31
Finnland	1.581.520,00	1,42
Norwegen	1.355.365,91	1,22
Belgien	909.750,00	0,82
Luxemburg	376.320,00	0,34
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	<b>3.939.583,33</b>	<b>3,54</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>2.011.160,00</b>	<b>1,81</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>1.349.869,64</b>	<b>1,21</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-173.308,24</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>111.383.023,40</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>110.206.462,00</b>	<b>98,94</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>108.195.302,00</b>	<b>97,14</b>
<b>Aktien</b>									
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	A1W5CV		STK	8.000	8.000		CHF 82,150	577.707,45	0,52
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	895929		STK	20.000			CHF 22,500	395.569,62	0,36
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	A0HMLM		STK	12.500	12.500		CHF 154,100	1.693.257,74	1,52
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619		STK	10.271	8.271		CHF 230,000	2.076.591,07	1,86
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	73.000	20.000		CHF 81,700	5.242.703,94	4,71
Sika AG Inhaber-Aktien SF 0,60	858573		STK	200	200		CHF 6.665,000	1.171.765,12	1,05
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837		STK	500	750	250	DKK 13.720,000	922.445,96	0,83
Ambu A/S Navne-Aktier B DK 2,50	A12G45		STK	9.000	9.000		DKK 409,500	495.579,39	0,44
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC		STK	6.000	6.000		DKK 540,000	435.674,19	0,39
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	A0MRDY		STK	16.000	16.000		DKK 405,600	872.639,26	0,78
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	565131		STK	5.000	5.000	4.400	DKK 1.429,000	960.769,15	0,86
Abertis Infraestructuras S.A. Acciones Nom. EO 3	872392		STK	32.000			EUR 16,690	534.080,00	0,48
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	7.700		7.000	EUR 180,000	1.386.000,00	1,24
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	21.000	21.000		EUR 52,060	1.093.260,00	0,98
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP		STK	8.000	8.000		EUR 65,300	522.400,00	0,47
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	A0JLZ0		STK	10.000	10.000		EUR 96,180	961.800,00	0,86
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	20.000	10.000	10.000	EUR 128,150	2.563.000,00	2,30
Atos SE Actions au Porteur EO 1	877757		STK	4.000	4.000		EUR 128,450	513.800,00	0,46
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	50.000	50.000	51.000	EUR 24,960	1.248.000,00	1,12
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	71.296	1.296	70.000	EUR 7,651	545.485,70	0,49
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	605.000	415.000	200.000	EUR 5,774	3.493.270,00	3,14
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	A0MW33		STK	100.000	100.000		EUR 8,238	823.800,00	0,74
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	33.700	16.000		EUR 80,590	2.715.883,00	2,44
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	8.000	23.500	27.000	EUR 107,150	857.200,00	0,77
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	46.500	10.000		EUR 65,570	3.049.005,00	2,74
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	6.000	6.000	8.000	EUR 92,000	552.000,00	0,50
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	100.000	50.000		EUR 11,080	1.108.000,00	0,99
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	A2DRBD		STK	220.000	220.000		EUR 6,255	1.376.100,00	1,24
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	12.000	12.000		EUR 88,410	1.060.920,00	0,95
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402		STK	16.000	16.000		EUR 34,770	556.320,00	0,50
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	910251		STK	800	800		EUR 470,400	376.320,00	0,34
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	A2ABUQ		STK	40.000	40.000		EUR 23,755	950.200,00	0,85
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0CA0G		STK	21.300	12.000		EUR 88,170	1.878.021,00	1,69

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	80.000	80.000		EUR 18,385	1.470.800,00	1,32
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	179.000	110.000		EUR 15,815	2.830.885,00	2,54
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG		STK	3.000	3.000		EUR 108,250	324.750,00	0,29
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88		STK	50.000			EUR 21,995	1.099.750,00	0,99
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	2.000	2.000		EUR 295,500	591.000,00	0,53
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888		STK	12.000	12.000		EUR 73,330	879.960,00	0,79
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	866786		STK	40.000	40.000		EUR 27,750	1.110.000,00	1,00
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	A0ETQX		STK	90.000	90.000		EUR 14,730	1.325.700,00	1,19
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	11.000	5.500		EUR 212,700	2.339.700,00	2,10
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	A0LCRN		STK	200.000	200.000		EUR 3,151	630.200,00	0,57
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	A1W66W		STK	30.000	30.000		EUR 22,700	681.000,00	0,61
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	A0D9PT		STK	6.000	6.000		EUR 123,950	743.700,00	0,67
Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20	853760		STK	290.000	140.000		EUR 6,143	1.781.470,00	1,60
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	13.000	3.000		EUR 175,100	2.276.300,00	2,04
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	853373		STK	9.000	9.000		EUR 117,250	1.055.250,00	0,95
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2DKCH		STK	19.259			EUR 28,125	541.659,38	0,49
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	703712		STK	30.000	70.000	40.000	EUR 17,815	534.450,00	0,48
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	20.000		14.500	EUR 80,720	1.614.400,00	1,45
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	52.000	17.000		EUR 89,680	4.663.360,00	4,19
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	856200		STK	7.500			EUR 121,300	909.750,00	0,82
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	30.000	70.000	40.000	EUR 14,430	432.900,00	0,39
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004		STK	50.000	50.000		EUR 11,300	565.000,00	0,51
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	850842		STK	10.000	10.000		EUR 93,590	935.900,00	0,84
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	750000		STK	16.000	16.000		EUR 25,085	401.360,00	0,36
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	30.000	30.000		EUR 16,640	499.200,00	0,45
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	A0JMZB		STK	37.000		20.000	EUR 49,300	1.824.100,00	1,64
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026		STK	20.000	20.000		EUR 23,010	460.200,00	0,41
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	A2ALDB		STK	7.000	7.000		EUR 58,540	409.780,00	0,37
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	21.000			EUR 75,740	1.590.540,00	1,43
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	747206		STK	8.000	8.000		EUR 64,690	517.520,00	0,46
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	867578		STK	180.000	180.000		GBP 9,460	1.904.059,04	1,71
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	916018		STK	58.000	20.000		GBP 47,135	3.056.949,57	2,74
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	120071		STK	31.300	31.300		GBP 51,200	1.791.971,37	1,61
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	20.000	20.000		GBP 22,920	512.579,67	0,46

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	A2AUD3		STK	120.000	120.000		GBP 3,107	416.907,08	0,37
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	851247		STK	30.000			GBP 24,485	821.368,67	0,74
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	470.000	150.000		GBP 7,570	3.978.418,88	3,57
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,198095238	A2DPZX		STK	10.000	10.000		GBP 42,910	479.816,62	0,43
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	852069		STK	76.000			GBP 18,480	1.570.479,70	1,41
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	16.000			GBP 73,690	1.318.394,27	1,18
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	20.000		15.000	GBP 35,200	787.207,87	0,71
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	A1H81L		STK	40.000		45.000	GBP 8,880	397.182,15	0,36
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	A1WYYZ		STK	100.000			GBP 6,740	753.662,08	0,68
Sophos Group PLC Registered Shares (WI) L -,03	A14VRP		STK	225.000			GBP 4,515	1.135.944,31	1,02
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	924848		STK	30.000	30.000		NOK 146,500	471.781,66	0,42
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908		STK	75.000	75.000		NOK 50,750	408.582,24	0,37
Skandiabanken ASA Navne-Aksjer NK 10	A1428F		STK	50.000		48.000	NOK 88,500	475.002,01	0,43
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,10425	A14S17		STK	25.000			SEK 292,600	767.012,69	0,69
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	872318		STK	30.000	30.000		SEK 210,500	662.157,91	0,59
Holmen AB Namn-Aktier B SK 50	856389		STK	12.000	12.000		SEK 364,600	458.760,62	0,41
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	A0J2R3		STK	50.000	50.000		SEK 82,150	430.690,99	0,39
Industrivärden AB Namn-Aktier C o.N.	877360		STK	22.000	22.000		SEK 196,000	452.133,79	0,41
Saab AB Namn-Aktier B SK 25	914879		STK	20.000	20.000		SEK 374,700	785.781,69	0,71
Scandic Hotels Group AB Namn-Aktier EO -,25	A2ABGP		STK	110.000			SEK 112,250	1.294.694,35	1,16
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	873098		STK	25.000	45.000	20.000	SEK 190,200	498.584,46	0,45
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	855689		STK	40.000	40.000		SEK 137,200	575.443,01	0,52
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	18.300	2.500		CHF 244,900	3.939.583,33	3,54
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.011.160,00</b>	<b>1,81</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
LBBW Divid.Strat.Small&MidCaps Inhaber-Anteile Instit.Tranche	A0KEYR		ANT	2.000		2.000	EUR 178,530	357.060,00	0,32
LBBW Dividenden Strat. Europa Inhaber-Anteile	A0DNHW		ANT	14.000			EUR 118,150	1.654.100,00	1,49
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>110.206.462,00</b>	<b>98,94</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	1.349.869,64	1,21
<b>Bankguthaben</b>							EUR	1.349.869,64	1,21
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	1.349.869,64			% 100,000	1.349.869,64	1,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>*)</sup></b>			EUR	-173.308,24				-173.308,24	-0,16
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<u>111.383.023,40</u>	<u>100,00 <sup>1)</sup></u>
<b>Anteilwert</b>							EUR	34,82	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	3.199.093	

<sup>\*)</sup> Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Prüfungskosten

### Fußnoten:

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

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2017		
Schweizer Franken	(CHF)	1,1376000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4367500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8943000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,3157500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,5370000	=	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>Aktien</b>					
ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	A143G0	STK		42.500	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0	STK		35.000	
Altice N.V. Aandelen aan tonder A EO -,01	A14W4B	STK	45.000	45.000	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV	STK		8.000	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	A14TVM	STK		13.000	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455	STK		21.000	
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. EO 1	913220	STK		26.000	
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	519003	STK		10.000	
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	908101	STK		74.000	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821	STK	15.000	15.000	
Brown Group PLC Reg.Con.Shs LS -,1105263157	A0MKAF	STK		250.000	
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	794796	STK		165.000	
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	691197	STK	25.000	55.000	
Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53	853152	STK	10.000	10.000	
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	859568	STK		6	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087	STK		24.000	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900	STK		3.000	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000	STK		22.000	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000	STK	30.000	90.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212	STK	50.000	50.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK		38.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK		96.000	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99	STK	135.000	135.000	
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	A1C0JG	STK	20.000	20.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK		200.000	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	A0ER6Q	STK	130.000	130.000	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791	STK		69.000	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01	STK		22.000	
G4S PLC Registered Shares LS -,25	A0B7CY	STK		150.000	
Gas Natural SDG S.A. Acciones Port. EO 1	853598	STK	20.000	40.000	
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	940561	STK		72.000	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	A1PHFF	STK		5.800	
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50	A1H6AJ	STK	120.000	120.000	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	850605	STK		425.000	
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -,02	633824	STK	12.000	12.000	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	871784	STK		890.000	
Metso Corp. Registered Shares o.N.	923876	STK	18.000	18.000	
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	911244	STK		95.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278	STK		48.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R	STK		29.000	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV	STK		6.500	
Parques Reunidos Serv.Cent.SA Acciones Port. EO-,5	A2AHL4	STK		47.000	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6	STK	1.400	1.400	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845	STK		76.973	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	A0D94M	STK		105.000	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180	STK		26.000	
Shire PLC Registered Shares LS -,05	A0MMAG	STK		15.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK		14.500	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK	20.000	20.000	
Standard Life PLC Registered Shares LS -,1222222	A14MSY	STK		150.000	
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	675213	STK		57.000	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	A14S60	STK		77.000	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	865126	STK		3.100	

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	938475	STK		195.000	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK		57.000	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH	STK		70.000	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83	STK		380.000	
Worldpay Group Plc Registered Shares LS 1	A1416S	STK		200.000	
WPP PLC Registered Shares LS -,10	A1J2BZ	STK		33.000	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	579919	STK	3.000	6.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	A2DN8S	STK	70.000	70.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	A2DUEH	STK	550.000	550.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. Em. 4/17 EO -,49	A2DPCN	STK	1.296	1.296	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em. 7/17 EO 0,50	A2DUET	STK	55.000	55.000	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,10625	A115LA	STK		62.000	
Rolls Royce Holdings PLC N.C.Red.Prf.Shs LS-,001	A1JBP8	STK	2.840.000	12.200.000	
Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.Shs.C 04/17 LS-,001	A2DNA1	STK	2.840.000	2.840.000	
Syngenta AG Nam.-Akt.(2.Lin.Angeb.)SF 0,10	A2AFZV	STK		1.800	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	A2E418	STK	60.000	60.000	
Lonza Group AG Anrechte	A2DQZR	STK	2.000	2.000	

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	34,82
Umlaufende Anteile	STK	3.199.093

### 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.

### Zusätzliche steuerliche Informationen

Der Aktiengewinn kann bei der Gesellschaft erfragt werden.

Die von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH für den Zeitraum 01.03.2013 bis 30.06.2013 ermittelten Aktiengewinne der Publikumsfonds für in Deutschland körperschaftsteuerpflichtige Anleger können auf der Homepage des elektronischen Bundesanzeigers unter der Adresse <https://www.bundesanzeiger.de> und auf der Homepage der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH unter der Adresse <https://www.LBBW-AM.de> abgerufen werden.

Stuttgart, den 1. August 2017

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)

30022 [8] 09/2017 55 25% Altpapier

Fonds in Feinarbeit.

**LB≡BW Asset Management**