LB≡BW Asset Management

BW Portfolio 40

Halbjahresbericht zum 30.06.2019

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2019	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2019	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
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 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
(Vorsitzender)

Jürgen Zirn

BW Portfolio 40

Halbjahresbericht zum 30.06.2019

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**134.472.549,03**	**100,12**
1. Aktien	**2.365.789,16**	**1,76**
USA	2.365.789,16	1,76
2. Anleihen	**968.096,74**	**0,72**
Europ. Investitionsbank	968.096,74	0,72
3. Zertifikate	**3.517.444,65**	**2,62**
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	**865.740,53**	**0,64**
5. Investmentanteile	**113.427.765,14**	**84,45**
6. Derivate	**180.730,55**	**0,13**
7. Bankguthaben	**13.130.082,14**	**9,78**
8. Sonstige Vermögensgegenstände	**16.900,12**	**0,01**
II. Verbindlichkeiten	**-165.029,07**	**-0,12**
III. Fondsvermögen	**134.307.519,96**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**121.144.836,22**	**90,20**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**4.199.626,43**	**3,13**
Aktien										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	770	770		USD	1.082,800	732.135,58	0,55
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	490		70	USD	1.893,630	814.786,35	0,61
Cornerstone OnDemand Inc. Registered Shares DL -,01	A1H42H		STK	8.200	8.200		USD	57,930	417.128,56	0,31
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	A2PGZL		STK	12.200	12.200		USD	37,500	401.738,67	0,30
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1500 % European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	A0G485		JPY	100.000	100.000		%	118,780	968.096,74	0,72
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	3.500	3.500		CHF	274,650	865.740,53	0,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**3.517.444,65**	**2,62**
Zertifikate										
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	3.000	600	1.600	%	117,248	3.517.444,65	2,62
Investmentanteile							**EUR**		**113.427.765,14**	**84,45**
KVG-eigene Investmentanteile										
LBBW Aktien Minimum Varianz Inhaber-Anteile I	A0DNHX		ANT	27.600		1.900	EUR	143,550	3.961.980,00	2,95
LBBW Dividenden Strat.Euroland Inhaber-Anteile I	A0NAUM		ANT	28.500		500	EUR	138,840	3.956.940,00	2,95
LBBW Global Equity Inhaber-Anteile I	A2DU06		ANT	37.500	2.800	18.500	EUR	110,330	4.137.375,00	3,08
Gruppenfremde Investmentanteile										
AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile P(EUR) o.N.	A2AQF2		ANT	3.000	3.000		EUR	1.361,790	4.085.370,00	3,04
AXA World Fds-Gbl Fac.-Sus.Eq. Namens-Anteile ZI Cap.EUR o.N.	A1W1A7		ANT	20.000	20.000		EUR	200,130	4.002.600,00	2,98
BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	973514		ANT	138.000	47.000	57.000	EUR	30,100	4.153.800,00	3,09
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	A2JCC1		ANT	33.000	7.000		EUR	102,340	3.377.220,00	2,51
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	A0RCKM		ANT	51.300		2.700	EUR	134,380	6.893.694,00	5,13
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Ant. I(Acc.)EUR-H1 o.N.	A0MZK2		ANT	207.000	22.000		EUR	19,420	4.019.940,00	2,99
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I EUR o.N.	A140FA		ANT	347.000		83.000	EUR	15,584	5.407.648,00	4,03
iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N	A2H6ZT		ANT	1.000.000	240.000	80.000	EUR	5,155	5.154.500,00	3,84
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	A1JKQJ		ANT	420.000	620.000	200.000	EUR	9,655	4.055.100,00	3,02

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
MainFirst-Global Equities Fd Actions Nom. V Cap. EUR o.N.	A2AG0A		ANT	57.600		8.400	EUR	96,190	5.540.544,00	4,13
Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Dis.EUR QV oN	A140Q0		ANT	33.000	12.000		EUR	102,956	3.397.554,60	2,53
Schroder ISF-European Al.Focus Namensanteile E Acc. EUR o.N.	A2DNMT		ANT	20.700	2.700	2.000	EUR	192,137	3.977.242,11	2,96
Schroder ISF-Glbl Multi Credit Namens-Ant.C Dis.EUR Hgd QV oN	A2AKF6		ANT	42.000	5.000		EUR	98,039	4.117.638,00	3,07
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile I EUR o.N.	A0MKJ6		ANT	280.000	145.000		EUR	14,730	4.124.400,00	3,07
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.	A2ABT4		ANT	31.600	1.100		EUR	108,120	3.416.592,00	2,54
Xtrackers II Gbl Aggr.Bd Swap Inhaber-Anteile 5C EUR Hgd oN	DBX0NZ		ANT	240.000	40.000	10.000	EUR	22,280	5.347.200,00	3,98
Hermes IF-H.Asia Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.USD o.N.	A1J7SC		ANT	1.330.000	250.000	70.000	USD	3,228	3.770.201,97	2,81
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares I1 USD o.N.	A2ANEL		ANT	50.000	50.000		USD	123,600	5.426.765,02	4,04
Threadneedle L-Global Focus Nam.-Ant. IU o.N.	523322		ANT	400.000	400.000		USD	13,710	4.815.595,36	3,59
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD o.N.	A0MKHR		ANT	16.000	2.000	10.000	USD	289,160	4.062.662,45	3,02
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Cl.S USD Acc.Unh.o.N.	A1JGYJ		ANT	185.000	185.000		USD	29,508	4.793.641,11	3,57
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe. oN	A2DKPE		ANT	352.500		92.500	USD	13,031	4.033.537,28	3,00
WMF(L)-W.Gl.Tot.Rtn Fd (UCITS) Nam.-Ant.USD S Cap.Unh.(INE)oN	A14UFD		ANT	350.000	350.000		USD	11,056	3.398.024,24	2,53
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**121.144.836,22**	**90,20**
Derivate							**EUR**		**180.730,55**	**0,13**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**193.902,31**	**0,14**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
Nikkei 225 Stock Average Index Future 12.09.19		969	JPY	Anzahl -24					-117.364,82	-0,09
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Call Euro Stoxx 3550 19.07.19		185		Anzahl 20000			EUR	9,000	180.000,00	0,13
Call Euro Stoxx 3650 16.08.19		185		Anzahl -20000			EUR	4,400	-88.000,00	-0,07
Put Euro Stoxx 3300 19.07.19		185		Anzahl 2500			EUR	6,200	15.500,00	0,01
Put S&P 2500 20.12.19		361		Anzahl -8500			USD	26,700	-199.288,72	-0,15
Put S&P 2700 20.12.19		361		Anzahl 8500			USD	54,000	403.055,85	0,30
Zins-Derivate							**EUR**		**-13.171,76**	**-0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
10 Year T-Note Future 19.09.19		362	USD	-3.000					-13.171,76	-0,01

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**13.130.082,14**	**9,78**
Bankguthaben							**EUR**		**13.130.082,14**	**9,78**
EUR-Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	8.443.011,43			%	100,000	8.443.011,43	6,29
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			NOK	656,86			%	100,000	67,65	0,00
			SEK	15.000.000,00			%	100,000	1.419.647,93	1,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	5.438,80			%	100,000	3.351,49	0,00
			HKD	1.512,51			%	100,000	170,00	0,00
			JPY	241.710.174,00			%	100,000	1.970.018,78	1,47
			USD	1.473.396,36			%	100,000	1.293.814,86	0,96
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**16.900,12**	**0,01**
Zinsansprüche			EUR	16.900,12					16.900,12	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-165.029,07**					**-165.029,07**	**-0,12**
Fondsvermögen							**EUR**		**134.307.519,96**	**100,00** 1)
Anteilwert							**EUR**		**48,85**	
Umlaufende Anteile							**STK**		**2.749.284**	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2019		
Australische Dollar	(AUD)	1,6228000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1103500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,8969000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,6943500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,7095000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5660000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1388000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
362	Chicago Board of Trade
969	Osaka Exchange F.+O.

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					
Aktien					
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422	STK	2.850	6.800	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460	STK		8.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(25) Ser.139	A1HLLB	AUD	4.000	4.000	
2,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2016(28) 149	A181PV	AUD		3.500	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	110244	EUR	2.600	5.600	
2,3750 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.807 v.19(22)	LB2CJ9	USD	2.000	2.000	
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	A1AXNA	NOK	25.000	25.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % United States of America DL-Notes 2010(20)	A1A3HB	USD		3.500	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
LBBW RentaMax Inhaber-Anteile I	A0MU8M	ANT		12.500	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	A2AGM1	ANT		24.000	
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Registered Shares I USD o.N.	A0DKMN	ANT		280.000	
iShsIII-Gl.Govt Bond UCITS ETF Registered Shares o.N.	A0RGEM	ANT	14.000	14.000	
Jupiter Gl.Fd.-J.Global Value Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	A1W1D4	ANT	110.000	400.000	
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant.I Cap.USD(INE) o.N.	A12FEN	ANT		52.000	
MFS Meridian Fds-Glo.Opp.Bd Fd Registered Shs IH1 EUR Acc.o.N	A2ACS8	ANT		36.500	
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	A1JSDN	ANT		197.000	
Schroder ISF Euro Bond Namensanteile A Acc o.N.	933361	ANT		200.000	
T. Rowe Price-Dyn.Gbl Bd Fd Namens-Anteile IH Acc.EUR o.N.	A14UCA	ANT		347.000	
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX0AU	ANT	65.000	115.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): HANG SENG, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)		EUR			96.205,44
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)		EUR			9.917,75

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
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): AMAZON.COM INC. DL-,01, BAYER AG NA O.N.)		EUR			196,11
Gekaufte Verkaufoptionen:					
(Basiswert(e): BAYER AG NA O.N., TESLA INC. DL -,001)		EUR			197,46
Verkaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): NVIDIA CORP. DL-,001)		EUR			128,89
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			291,62
Verkaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): S+P 500)		EUR			1.111,40
Verkaufte Verkaufoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			437,77
Gekaufte Verkaufoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			2.924,26

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**48,85**
Umlaufende Anteile	**STK**	**2.749.284**

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 1. Juli 2019

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30053 [3] 07/2019 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Fritz-Elsas-Straße 31
70174 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de