

**LB**  **BW** Asset Management

BW Portfolio 75

Halbjahresbericht zum 30.06.2019



# Inhalt

|                                                                                                                          |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Vermögensübersicht zum 30.06.2019                                                                                        | 8  |
| Vermögensaufstellung zum 30.06.2019                                                                                      | 9  |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 12 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV                                                                                              | 14 |



**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**  
(Vorsitzender)



**Jürgen Zirn**



# BW Portfolio 75

## Halbjahresbericht zum 30.06.2019

# Vermögensübersicht zum 30.06.2019

| Anlageschwerpunkte                  | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|-------------------------------------|-----------------|----------------------|
| I. Vermögensgegenstände             | 36.662.501,62   | 100,16               |
| 1. Aktien                           | 1.099.533,64    | 3,00                 |
| USA                                 | 1.099.533,64    | 3,00                 |
| 2. Zertifikate                      | 937.985,24      | 2,56                 |
| 3. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 371.031,66      | 1,01                 |
| 4. Investmentanteile                | 32.663.035,47   | 89,23                |
| 5. Derivate                         | 104.078,61      | 0,28                 |
| 6. Bankguthaben                     | 1.482.469,81    | 4,05                 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände    | 4.367,19        | 0,01                 |
| II. Verbindlichkeiten               | -57.842,16      | -0,16                |
| III. Fondsvermögen                  | 36.604.659,46   | 100,00               |



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

| Gattungsbezeichnung                                                               | WKN    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|---------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                                         |        |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>    | <b>35.071.586,01</b> | <b>95,81</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |        |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>    | <b>1.470.565,30</b>  | <b>4,02</b>                  |
| <b>Aktien</b>                                                                     |        |       |                                             |                       |                                           |                       |               |                      |                              |
| Alphabet Inc.<br>Reg. Shs Cl. A DL-,001                                           | A14Y6F |       | STK                                         | 350                   | 350                                       |                       | USD 1.082,800 | 332.788,90           | 0,91                         |
| Amazon.com Inc.<br>Registered Shares DL -,01                                      | 906866 |       | STK                                         | 230                   |                                           | 40                    | USD 1.893,630 | 382.450,74           | 1,04                         |
| Cornerstone OnDemand Inc.<br>Registered Shares DL -,01                            | A1H42H |       | STK                                         | 3.800                 | 3.800                                     |                       | USD 57,930    | 193.303,48           | 0,53                         |
| Slack Technologies Inc.<br>Registered Shs Cl.A o.N.                               | A2PGZL |       | STK                                         | 5.800                 | 5.800                                     |                       | USD 37,500    | 190.990,52           | 0,52                         |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                                           |        |       |                                             |                       |                                           |                       |               |                      |                              |
| Roche Holding AG<br>Inhaber-Genußscheine o.N.                                     | 855167 |       | STK                                         | 1.500                 | 1.500                                     |                       | CHF 274,650   | 371.031,66           | 1,01                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |        |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>    | <b>937.985,24</b>    | <b>2,56</b>                  |
| <b>Zertifikate</b>                                                                |        |       |                                             |                       |                                           |                       |               |                      |                              |
| LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1)<br>Zertifikate 10.10.44 ARF                         | A13YBL |       | EUR                                         | 800                   | 600                                       | 600                   | % 117,248     | 937.985,24           | 2,56                         |
| <b>Investmentanteile</b>                                                          |        |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>    | <b>32.663.035,47</b> | <b>89,23</b>                 |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>                                               |        |       |                                             |                       |                                           |                       |               |                      |                              |
| LBBW Aktien Minimum Varianz<br>Inhaber-Anteile I                                  | A0DNHX |       | ANT                                         | 12.300                |                                           | 1.500                 | EUR 143,550   | 1.765.665,00         | 4,82                         |
| LBBW Dividenden Strat.Euroland<br>Inhaber-Anteile I                               | A0NAUM |       | ANT                                         | 13.000                | 700                                       | 500                   | EUR 138,840   | 1.804.920,00         | 4,93                         |
| LBBW Global Equity<br>Inhaber-Anteile I                                           | A2DU06 |       | ANT                                         | 13.650                |                                           | 4.850                 | EUR 110,330   | 1.506.004,50         | 4,11                         |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                            |        |       |                                             |                       |                                           |                       |               |                      |                              |
| AGIF - Allianz Thematica<br>Inhaber-Anteile P(EUR) o.N.                           | A2AQF2 |       | ANT                                         | 1.000                 | 1.000                                     |                       | EUR 1.361,790 | 1.361.790,00         | 3,72                         |
| AXA World Fds-Gbl Fac.-Sus.Eq.<br>Namens-Anteile ZI Cap.EUR o.N.                  | A1W1A7 |       | ANT                                         | 7.300                 | 7.300                                     |                       | EUR 200,130   | 1.460.949,00         | 3,99                         |
| Flossbach von Storch-Bd Oppor.<br>Inhaber-Anteile I o.N.                          | A0RCKM |       | ANT                                         | 10.000                | 4.000                                     |                       | EUR 134,380   | 1.343.800,00         | 3,67                         |
| Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret.<br>Namens-Ant. I(Acc.)EUR-H1 o.N.                   | A0MZK2 |       | ANT                                         | 38.400                |                                           | 4.600                 | EUR 19,420    | 745.728,00           | 2,04                         |
| GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity<br>Registered Acc.Shs I EUR o.N.                   | A140FA |       | ANT                                         | 119.500               |                                           | 14.500                | EUR 15,584    | 1.862.288,00         | 5,09                         |
| iShsV-Gold Producers.UCITS ETF<br>Registered Shares USD (Acc) oN                  | A1JKQJ |       | ANT                                         | 160.000               | 246.000                                   | 86.000                | EUR 9,655     | 1.544.800,00         | 4,22                         |
| JPM ICAV-Gl.Res.Enh.Idx Eq.ETF<br>Reg.S. JPM G.R.E.I.E.DL Acc.oN                  | A2DWM6 |       | ANT                                         | 64.000                | 64.000                                    |                       | EUR 22,755    | 1.456.320,00         | 3,98                         |
| MainFirst-Global Equities Fd<br>Actions Nom. V Cap. EUR o.N.                      | A2AG0A |       | ANT                                         | 19.400                |                                           |                       | EUR 96,190    | 1.866.086,00         | 5,10                         |
| Schroder ISF-European AI.Focus<br>Namensanteile E Acc. EUR o.N.                   | A2DNMT |       | ANT                                         | 7.600                 |                                           | 1.400                 | EUR 192,137   | 1.460.243,48         | 3,99                         |
| T. Rowe Price-Japanese Equity<br>Namens-Anteile I EUR o.N.                        | A0MKJ6 |       | ANT                                         | 105.000               | 10.000                                    |                       | EUR 14,730    | 1.546.650,00         | 4,23                         |
| Xtrackers S&P 500 Swap<br>Inhaber-Anteile 1C USD o.N.                             | DBX0F2 |       | ANT                                         | 39.500                |                                           | 4.100                 | EUR 47,170    | 1.863.215,00         | 5,09                         |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

| Gattungsbezeichnung                                                                                 | WKN    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-------------|--------------------|------------------------------|
| Hermes IF-H.Asia Ex-Jap.Equ.Fd<br>Reg. Shs F Acc.USD o.N.                                           | A1J7SC |       | ANT                                         | 600.000               |                                           | 50.000                | USD 3,228   | 1.700.842,99       | 4,65                         |
| MFS Mer.-Prudent Capital Fund<br>Registered Shares I1 USD o.N.                                      | A2ANEL |       | ANT                                         | 17.200                | 18.000                                    | 800                   | USD 123,600 | 1.866.807,17       | 5,10                         |
| Threadneedle L-Global Focus<br>Nam.-Ant. IU o.N.                                                    | 523322 |       | ANT                                         | 160.000               |                                           | 24.000                | USD 13,710  | 1.926.238,15       | 5,26                         |
| Vontobel-US Equity<br>Actions Nom. I-USD o.N.                                                       | A0MKHR |       | ANT                                         | 7.200                 |                                           | 1.000                 | USD 289,160 | 1.828.198,10       | 4,99                         |
| Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd<br>Nam.-Ant.CI.S USD Acc.Unh.o.N.                                    | A1JGYJ |       | ANT                                         | 73.500                | 80.000                                    | 6.500                 | USD 29,508  | 1.904.500,66       | 5,20                         |
| Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ.<br>R.Unit.SP Acc.USD Unhe. oN                                          | A2DKPE |       | ANT                                         | 161.500               |                                           | 21.500                | USD 13,031  | 1.847.989,42       | 5,05                         |
| Summe Wertpapiervermögen                                                                            |        |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR         | 35.071.586,01      | 95,81                        |
| Derivate<br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |        |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR         | 104.078,61         | 0,28                         |
| Aktienindex-Derivate<br>Forderungen/Verbindlichkeiten                                               |        |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR         | 104.078,61         | 0,28                         |
| Aktienindex-Terminkontrakte<br>Nikkei 225 Stock Average Index<br>Future 12.09.19                    |        |       |                                             |                       |                                           |                       |             | -44.011,80         | -0,12                        |
| Optionsrechte<br>Optionsrechte auf Aktienindices                                                    |        |       |                                             |                       |                                           |                       |             |                    |                              |
| Call Euro Stoxx 3550 19.07.19                                                                       | 185    |       | Anzahl 10000                                |                       |                                           |                       | EUR 9,000   | 90.000,00          | 0,25                         |
| Call Euro Stoxx 3650 16.08.19                                                                       | 185    |       | Anzahl -10000                               |                       |                                           |                       | EUR 4,400   | -44.000,00         | -0,12                        |
| Put Euro Stoxx 3300 19.07.19                                                                        | 185    |       | Anzahl 1000                                 |                       |                                           |                       | EUR 6,200   | 6.200,00           | 0,02                         |
| Put S&P 2500 20.12.19                                                                               | 361    |       | Anzahl -4000                                |                       |                                           |                       | USD 26,700  | -93.782,93         | -0,26                        |
| Put S&P 2700 20.12.19                                                                               | 361    |       | Anzahl 4000                                 |                       |                                           |                       | USD 54,000  | 189.673,34         | 0,52                         |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds                              |        |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR         | 1.482.469,81       | 4,05                         |
| Bankguthaben                                                                                        |        |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR         | 1.482.469,81       | 4,05                         |
| EUR-Guthaben bei:                                                                                   |        |       |                                             |                       |                                           |                       |             |                    |                              |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)                                                            |        |       | EUR                                         | 807.154,56            |                                           |                       | % 100,000   | 807.154,56         | 2,21                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                                  |        |       |                                             |                       |                                           |                       |             |                    |                              |
|                                                                                                     |        |       | AUD                                         | 1.206,96              |                                           |                       | % 100,000   | 743,75             | 0,00                         |
|                                                                                                     |        |       | HKD                                         | 1.159,49              |                                           |                       | % 100,000   | 130,33             | 0,00                         |
|                                                                                                     |        |       | JPY                                         | 24.449.500,00         |                                           |                       | % 100,000   | 199.271,61         | 0,54                         |
|                                                                                                     |        |       | USD                                         | 541.123,10            |                                           |                       | % 100,000   | 475.169,56         | 1,30                         |
| Sonstige Vermögensgegenstände                                                                       |        |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR         | 4.367,19           | 0,01                         |
| Zinsansprüche                                                                                       |        |       | EUR                                         | 4.367,19              |                                           |                       |             | 4.367,19           | 0,01                         |
| Sonstige Verbindlichkeiten *)                                                                       |        |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR         | -57.842,16         | -0,16                        |
| Fondsvermögen                                                                                       |        |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR         | 36.604.659,46      | 100,00 <sup>1)</sup>         |
| Anteilwert                                                                                          |        |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR         | 50,24              |                              |
| Umlaufende Anteile                                                                                  |        |       |                                             |                       |                                           |                       | STK         | 728.600            |                              |

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwarentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

<sup>1)</sup> 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) |
| US-Dollar           | (USD) | 1,1388000      | = | 1 Euro (EUR) |

## Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

|     |                         |
|-----|-------------------------|
| 185 | Eurex Deutschland       |
| 361 | Chicago - CBOE Opt. Ex. |
| 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere                                                                                                                        |        |                                     |                          |                             |                     |
| Aktien                                                                                                                                              |        |                                     |                          |                             |                     |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001                                                                                                              | 918422 | STK                                 | 1.250                    | 3.100                       |                     |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                                                                                                          | 716460 | STK                                 |                          | 3.950                       |                     |
| Verzinsliche Wertpapiere                                                                                                                            |        |                                     |                          |                             |                     |
| 3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(25) Ser.139                                                                                    | A1HLLB | AUD                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| 2,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2016(28) 149                                                                               | A181PV | AUD                                 |                          | 1.000                       |                     |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)                                                                                                    | 110244 | EUR                                 |                          | 800                         |                     |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere                                                                          |        |                                     |                          |                             |                     |
| Verzinsliche Wertpapiere                                                                                                                            |        |                                     |                          |                             |                     |
| 2,6250 % United States of America DL-Notes 2010(20)                                                                                                 | A1A3HB | USD                                 | 200                      | 800                         |                     |
| Investmentanteile                                                                                                                                   |        |                                     |                          |                             |                     |
| Gruppenfremde Investmentanteile                                                                                                                     |        |                                     |                          |                             |                     |
| G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Registered Shares I USD o.N.                                                                                         | A0DKMN | ANT                                 |                          | 87.500                      |                     |
| iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien                                                                                                 | A0Q4R2 | ANT                                 | 20.000                   | 20.000                      |                     |
| iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N                                                                                       | A2H6ZT | ANT                                 |                          | 160.000                     |                     |
| iShsIII-Gl.Govt Bond UCITS ETF Registered Shares o.N.                                                                                               | A0RGEM | ANT                                 | 12.000                   | 12.000                      |                     |
| Jupiter Gl.Fd.-J.Global Value Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.                                                                                        | A1W1D4 | ANT                                 |                          | 183.000                     |                     |
| Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant.I Cap.USD(INE) o.N.                                                                                        | A12FEN | ANT                                 |                          | 16.000                      |                     |
| T. Rowe Price-Dyn.Gbl Bd Fd Namens-Anteile IH Acc.EUR o.N.                                                                                          | A14UCA | ANT                                 |                          | 82.000                      |                     |
| 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                                 |                          |                             | 39.580,86           |
| Optionsrechte                                                                                                                                       |        |                                     |                          |                             |                     |
| Wertpapier-Optionsrechte                                                                                                                            |        |                                     |                          |                             |                     |
| Optionsrechte auf Aktien                                                                                                                            |        |                                     |                          |                             |                     |
| Gekaufte Kaufoptionen:                                                                                                                              |        |                                     |                          |                             |                     |
| (Basiswert(e): AMAZON.COM INC. DL-,01, BAYER AG NA O.N.)                                                                                            |        | EUR                                 |                          |                             | 67,48               |
| Gekaufte Verkaufsoptionen:                                                                                                                          |        |                                     |                          |                             |                     |
| (Basiswert(e): BAYER AG NA O.N., TESLA INC. DL -,001)                                                                                               |        | EUR                                 |                          |                             | 73,18               |
| Verkaufte Kaufoptionen:                                                                                                                             |        |                                     |                          |                             |                     |
| (Basiswert(e): NVIDIA CORP. DL-,001)                                                                                                                |        | EUR                                 |                          |                             | 60,00               |

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

| Gattungsbezeichnung                                                    | WKN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>                          |     |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>                                 |     |                                     |                          |                             |                     |
| Gekaufte Kaufoptionen:<br>(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)      |     | EUR                                 |                          |                             | 114,43              |
| Verkaufte Kaufoptionen:<br>(Basiswert(e): S+P 500)                     |     | EUR                                 |                          |                             | 207,42              |
| Verkaufte Verkaufsoptionen:<br>(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500) |     | EUR                                 |                          |                             | 130,72              |
| Gekaufte Verkaufsoptionen:<br>(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)  |     | EUR                                 |                          |                             | 1.029,46            |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

|                    |     |         |
|--------------------|-----|---------|
| Anteilwert         | EUR | 50,24   |
| Umlaufende Anteile | STK | 728.600 |

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

30054 [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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)