

LB≡BW Asset Management

**LBBW Dividenden Strategie
Small & MidCaps**

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	14
Übersicht Anteilklassen	15
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16

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

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps Halbjahresbericht zum 30.06.2019

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	71.128.979,72	100,09
1. Aktien	70.690.460,50	99,48
Bundesrep. Deutschland	22.548.315,00	31,73
Niederlande	10.953.932,50	15,41
Frankreich	10.638.323,00	14,97
Finnland	9.316.895,00	13,11
Italien	7.053.900,00	9,93
Luxemburg	2.437.300,00	3,43
Österreich	2.362.950,00	3,33
Belgien	1.880.540,00	2,65
Portugal	1.603.790,00	2,26
Spanien	1.585.115,00	2,23
Schweiz	309.400,00	0,44
2. Derivate	-179.740,00	-0,25
3. Bankguthaben	525.985,22	0,74
4. Sonstige Vermögensgegenstände	92.274,00	0,13
II. Verbindlichkeiten	-66.958,63	-0,09
III. Fondsvermögen	71.062.021,09	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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	70.690.460,50	99,48
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	69.078.060,50	97,21
Aktien									
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	A1JADL		STK	11.000		39.000	EUR 24,250	266.750,00	0,38
Allgeier SE neue Namens-Aktien o.N.	A2YNUT		STK	20.000	20.000		EUR 25,200	504.000,00	0,71
Altran Technologies S.A. Actions Port. EO 0,50	877619		STK	80.000	2.500	37.500	EUR 13,955	1.116.400,00	1,57
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	509310		STK	8.000	500	1.500	EUR 119,800	958.400,00	1,35
AMAG Austria Metall AG Inhaber-Aktien o.N.	A1JFYU		STK	27.000	6.500		EUR 30,600	826.200,00	1,16
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	A110YL		STK	250.000	25.000		EUR 2,988	747.000,00	1,05
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	24.000		400	EUR 35,760	858.240,00	1,21
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	550135		STK	16.000	2.250	1.750	EUR 61,950	991.200,00	1,39
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	590927		STK	4.700		3.000	EUR 185,200	870.440,00	1,22
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	38.000		6.000	EUR 22,640	860.320,00	1,21
BEFESA S.A. Actions o.N.	A2H5Z1		STK	24.000	24.000		EUR 35,000	840.000,00	1,18
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.	520160		STK	128.000	8.000	6.000	EUR 6,260	801.280,00	1,13
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	523280		STK	13.500	1.750	250	EUR 62,500	843.750,00	1,19
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	A0DNAY		STK	13.500	1.000	2.500	EUR 55,400	747.900,00	1,05
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DYYS		STK	86.000	2.000		EUR 10,130	871.180,00	1,23
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	540710		STK	61.000	5.000	3.000	EUR 13,000	793.000,00	1,12
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	540390		STK	13.500		2.500	EUR 87,000	1.174.500,00	1,65
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	A117Q0		STK	42.000	500	500	EUR 19,920	836.640,00	1,18
Coface S.A. Actions Port. EO 2	A1XDS6		STK	100.000	2.000	6.000	EUR 8,870	887.000,00	1,25
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.	542800		STK	91.000	7.000	1.000	EUR 9,900	900.900,00	1,27
Corestate Capital Holding S.A Actions au Porteur o.N.	A141J3		STK	26.000	4.500	2.500	EUR 30,050	781.300,00	1,10
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	694642		STK	39.000	5.500	1.000	EUR 17,780	693.420,00	0,98
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	A1X3XX		STK	89.000	1.000	2.000	EUR 10,140	902.460,00	1,27
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	556520		STK	27.000	1.000	500	EUR 29,970	809.190,00	1,14
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	A143NB		STK	26.000	28.392	16.392	EUR 11,900	309.400,00	0,44
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402		STK	21.500		1.000	EUR 42,910	922.565,00	1,30
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	138.000		4.000	EUR 6,860	946.680,00	1,33
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ		STK	14.800		3.400	EUR 66,550	984.940,00	1,39
Europcar Mobility Group S.A. Actions au Porteur A EO 1	A14U65		STK	120.000	10.000		EUR 6,265	751.800,00	1,06
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	A0HGPT		STK	42.000	42.000		EUR 16,440	690.480,00	0,97

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	878279		STK	60.000	5.000		EUR 13,300	798.000,00	1,12
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	577220		STK	15.800		1.700	EUR 63,800	1.008.040,00	1,42
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	871059		STK	48.000	4.000	6.000	EUR 14,400	691.200,00	0,97
Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	A14V70		STK	33.000	500	2.500	EUR 25,680	847.440,00	1,19
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	12.000		3.500	EUR 88,150	1.057.800,00	1,49
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E		STK	13.500	2.000	250	EUR 64,750	874.125,00	1,23
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	A1K020		STK	29.500	3.000	3.500	EUR 24,100	710.950,00	1,00
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.	907547		STK	18.200		800	EUR 55,500	1.010.100,00	1,42
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473		STK	295.000		20.000	EUR 3,364	992.380,00	1,40
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	870740		STK	29.000		4.000	EUR 36,160	1.048.640,00	1,48
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	620010		STK	19.500		500	EUR 39,500	770.250,00	1,08
Industria Macchine Aut.SpA-IMA Azioni nom. EO 0,52	895806		STK	14.000	200	600	EUR 72,850	1.019.900,00	1,44
Intertrust N.V. Aandelen op naam EO -,60	A140RW		STK	56.000	2.500	5.500	EUR 18,170	1.017.520,00	1,43
Kemira Oy Registered Shares o.N.	893079		STK	79.000	1.000	6.000	EUR 12,940	1.022.260,00	1,44
Kendrion N.V. Aandelen aan toonder EO 2	A0MN1X		STK	40.000	6.500		EUR 18,840	753.600,00	1,06
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827		STK	27.500		2.500	EUR 33,570	923.175,00	1,30
Koninklijke Volker Wessels N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	A2DQ57		STK	52.000		2.000	EUR 17,660	918.320,00	1,29
Korian S.A. Actions Port. EO 5	A0LE05		STK	27.500	3.000	2.500	EUR 33,460	920.150,00	1,29
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	LEG111		STK	7.800	100	300	EUR 99,200	773.760,00	1,09
Lucas Bols N.V. Aandelen op naam EO -,10	A14MCV		STK	55.000	3.000	3.000	EUR 14,400	792.000,00	1,11
Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50	A0ERXE		STK	39.000	2.000	500	EUR 20,050	781.950,00	1,10
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	852488		STK	29.500		1.500	EUR 33,750	995.625,00	1,40
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	876917		STK	162.500	35.000	2.500	EUR 4,722	767.325,00	1,08
Navigator Company S.A., The Açções Nom. o.N.	895885		STK	230.000	30.000	10.000	EUR 3,358	772.340,00	1,09
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	919272		STK	40.000	7.500	1.500	EUR 18,800	752.000,00	1,06
Nexity Actions au Porteur EO 5	A0DK2J		STK	20.500	2.000		EUR 38,000	779.000,00	1,10
NIBC Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1	A2JEZF		STK	115.000	23.000	13.000	EUR 7,900	908.500,00	1,28
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	32.000	1.000	4.500	EUR 32,230	1.031.360,00	1,45
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	A0JML5		STK	25.000	1.500	500	EUR 29,550	738.750,00	1,04
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	691660		STK	6.700		700	EUR 129,000	864.300,00	1,22
Ramirent Oyj Registered Shares o.N.	919482		STK	105.000	10.000	25.000	EUR 8,940	938.700,00	1,32
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR		STK	26.000		5.000	EUR 36,660	953.160,00	1,34

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Accões Nomi. Categoria A EO 1	A0MVJA		STK	345.000		5.000	EUR 2,410	831.450,00	1,17
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	A2DUVQ		STK	19.400	1.000	1.100	EUR 49,520	960.688,00	1,35
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	A0MU70		STK	80.000	10.000	1.000	EUR 10,200	816.000,00	1,15
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	723133		STK	16.800	500	1.200	EUR 64,100	1.076.880,00	1,52
Sligro Food Group N.V. Aandelen EO -,06	A0MP74		STK	26.500	3.000		EUR 32,750	867.875,00	1,22
Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS Azioni nom. EO -,50	541626		STK	61.000		13.000	EUR 16,310	994.910,00	1,40
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	A14UTB		STK	56.000	1.000	8.000	EUR 16,330	914.480,00	1,29
STEF S.A. Actions Port. EO 1	915284		STK	11.000	1.200	200	EUR 73,900	812.900,00	1,14
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	744600		STK	71.000	2.000	1.000	EUR 12,800	908.800,00	1,28
Tieto Oyj Registered Shares o.N.	870798		STK	32.500	1.500	2.000	EUR 26,060	846.950,00	1,19
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	A0MQWT		STK	19.250		1.250	EUR 54,550	1.050.087,50	1,48
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	A0BVU2		STK	54.000	13.000	3.000	EUR 16,000	864.000,00	1,22
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	A1XA9J		STK	42.000		7.000	EUR 21,920	920.640,00	1,30
Van Lanschot Kempen N.V. Aand. aan toonder EO1	923948		STK	41.500	2.000	500	EUR 19,960	828.340,00	1,17
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	872335		STK	16.250	1.000	250	EUR 46,060	748.475,00	1,05
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	WACK01		STK	43.500	1.000	3.500	EUR 22,120	962.220,00	1,35
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	881050		STK	16.000	17.600	1.600	EUR 12,755	204.080,00	0,29
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	750750		STK	13.750	2.550	1.500	EUR 59,800	822.250,00	1,16
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	805100		STK	49.000	3.000	1.000	EUR 18,920	927.080,00	1,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.612.400,00	2,27
Aktien									
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	662720		STK	19.200		2.800	EUR 39,000	748.800,00	1,05
VIB Vermögen AG Inhaber-Aktien o.N.	245751		STK	34.000	500	3.500	EUR 25,400	863.600,00	1,22
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
Aktien									
OW Bunker A/S Indehaver Aktier DK 1	A110W0		STK	5.500			DKK 0,000	0,00	0,00
Kampa AG Inhaber-Aktien o.N.nicht not.	A0V9LM		STK	1.173			EUR 0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	70.690.460,50	99,48

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate						EUR	-179.740,00	-0,25
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-179.740,00	-0,25
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Euro STOXX 50 Future 20.09.19		185	EUR	Anzahl -30			-100,00	0,00
MDAX Index Future 20.09.19		185	EUR	Anzahl -10			-80,00	0,00
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call Euro Stoxx 3275 19.07.19		185		Anzahl -250	EUR	202,200	-50.550,00	-0,07
Call MDAX 25000 19.07.19		185		Anzahl -175	EUR	737,200	-129.010,00	-0,18
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	525.985,22	0,74
Bankguthaben						EUR	525.985,22	0,74
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	525.985,22	%	100,000	525.985,22	0,74
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	92.274,00	0,13
Dividendenansprüche			EUR	92.274,00			92.274,00	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-66.958,63	-0,09
Fondsvermögen						EUR	71.062.021,09	100,00¹⁾
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I						EUR	49.748.418,07	70,01
Fondsvermögen						EUR	159,48	
Anteilwert						STK	311.951	
Umlaufende Anteile								
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R						EUR	21.313.603,02	29,99
Fondsvermögen						EUR	60,14	
Anteilwert						STK	354.374	
Umlaufende Anteile								

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenngelte, 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		
Dänische Kronen	(DKK)	7,4636500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

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					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	540811	STK	5.000	15.000	
Amer Sports Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	870547	STK	500	23.500	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870	STK	200	11.200	
BinckBank N.V. Aandelen aan toonder EO -,10	A0LCQJ	STK		50.000	
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3	A0H1NA	STK	1.500	34.500	
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	A1W0FA	STK	13.000	91.000	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	801900	STK		10.000	
DNA Plc Registered Shares o.N.	A2DG44	STK	1.000	50.000	
Elior Group SCA Actions au Port. EO -,01	A115FW	STK	4.500	70.000	
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	A116MH	STK	55.000	55.000	
KPS AG Namens-Aktien o.N.	A1A6V4	STK	14.500	61.500	
Lehto Group OYJ Registered Shares o.N.	A2AHZH	STK	33.461	178.461	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T	STK	500	41.500	
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	729700	STK	5.000	20.000	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100	STK		28.000	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX) EUR 17.495,06

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen:

(Basiswert(e): A.SPRINGER SE VNA, AAREAL BANK AG, DUERR AG O.N., FIELMANN AG O.N., GERRESHEIMER AG, SUEDZUCKER AG O.N., TALANX AG NA O.N.) EUR 143,35

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kaufoptionen:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX) EUR 478,22

Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds währung
			Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	5,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

Anteilwert	EUR	159,48
Umlaufende Anteile	STK	311.951

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Anteilwert	EUR	60,14
Umlaufende Anteile	STK	354.374

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.

16

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

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