



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

**Besondere Transparenz.**  
BW Portfolio 20  
Halbjahresbericht zum 30.06.2018



## Inhalt

- 8 Vermögensübersicht zum 30.06.2018
- 9 Vermögensaufstellung zum 30.06.2018
- 13 Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,  
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
- 14 Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 30.06.2018
- 15 Entwicklung des Sondervermögens
- 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



Frank Hagenstein



Nicolas Themistocli



Jürgen Zirn



# **BW Portfolio 20**

Halbjahresbericht zum 30.06.2018

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

| Anlageschwerpunkte                      | Kurswert in EUR       | % des Fondsvermögens |
|---|-----------------------|----------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          | <b>206.958.299,83</b> | <b>100,11</b>        |
| <b>1. Aktien</b>                        | <b>2.777.759,47</b>   | <b>1,34</b>          |
| Bundesrepublik Deutschland              | 1.515.745,00          | 0,73                 |
| USA                                     | 1.262.014,47          | 0,61                 |
| <b>2. Anleihen</b>                      | <b>10.808.104,93</b>  | <b>5,23</b>          |
| USA                                     | 5.521.784,93          | 2,67                 |
| Bundesrepublik Deutschland              | 5.286.320,00          | 2,56                 |
| <b>3. Zertifikate</b>                   | <b>6.585.609,15</b>   | <b>3,19</b>          |
| <b>4. Investmentanteile</b>             | <b>172.784.336,87</b> | <b>83,58</b>         |
| <b>5. Derivate</b>                      | <b>47.584,75</b>      | <b>0,02</b>          |
| <b>6. Bankguthaben</b>                  | <b>13.842.693,93</b>  | <b>6,70</b>          |
| <b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>112.210,73</b>     | <b>0,05</b>          |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | <b>-234.511,99</b>    | <b>-0,11</b>         |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>206.723.787,84</b> | <b>100,00</b>        |

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs          | Kurswert in EUR       | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | EUR           | <b>192.955.810,42</b> | <b>93,34</b>         |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | EUR           | <b>8.064.079,47</b>   | <b>3,90</b>          |
| <b>Aktien</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    |               |                       |                      |
| MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.  | A0D9PT |       | STK                                   | 4.700              | 4.700                               |                    | EUR 164,600   | 773.620,00            | 0,37                 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.  | 716460 |       | STK                                   | 7.500              | 7.500                               |                    | EUR 98,950    | 742.125,00            | 0,36                 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01   | 906866 |       | STK                                   | 500                | 500                                 |                    | USD 1.699,800 | 727.934,56            | 0,35                 |
| Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.                                     | 865177 |       | STK                                   | 13.500             | 13.500                              |                    | USD 46,190    | 534.079,91            | 0,26                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    |               |                       |                      |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)                                  | 110244 |       | EUR                                   | 5.200              | 5.200                               |                    | % 101,660     | 5.286.320,00          | 2,56                 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |        |       |                                       |                    |                                     |                    | EUR           | <b>12.107.394,08</b>  | <b>5,86</b>          |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    |               |                       |                      |
| 2,7500 % United States of America DL-Notes 2018(28)                               | A19V4N |       | USD                                   | 6.500              | 6.500                               |                    | % 99,184      | 5.521.784,93          | 2,67                 |
| <b>Zertifikate</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    |               |                       |                      |
| LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF                            | A13YBL |       | EUR                                   | 6.400              | 6.400                               |                    | % 102,900     | 6.585.609,15          | 3,19                 |
| <b>Investmentanteile</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    | EUR           | <b>172.784.336,87</b> | <b>83,58</b>         |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    |               |                       |                      |
| LBBW Aktien Minimum Varianz Inhaber-Anteile I                                     | A0DNHX |       | ANT                                   | 22.000             | 7.500                               | 8.500              | EUR 144,780   | 3.185.160,00          | 1,54                 |
| LBBW Rentamax Inhaber-Anteile R   | 532614 |       | ANT                                   | 62.000             |                                     | 19.000             | EUR 67,550    | 4.188.100,00          | 2,03                 |
| LBBW Rohstoffe I Inhaber-Anteile R  | A0NAUG |       | ANT                                   | 80.000             | 80.000                              |                    | EUR 32,660    | 2.612.800,00          | 1,26                 |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    |               |                       |                      |
| Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I                               | A2AGM1 |       | ANT                                   | 40.900             | 4.750                               |                    | EUR 107,180   | 4.383.662,00          | 2,12                 |
| BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.                                    | 973514 |       | ANT                                   | 235.000            |                                     |                    | EUR 28,660    | 6.735.100,00          | 3,26                 |
| BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D EUR o.N.                               | A0NDDC |       | ANT                                   | 45.000             |                                     |                    | EUR 124,470   | 5.601.150,00          | 2,71                 |
| DWS Deutschland Inhaber-Anteile FC  | DWS2F2 |       | ANT                                   | 13.000             |                                     | 7.000              | EUR 233,550   | 3.036.150,00          | 1,47                 |
| Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.                             | A0RCKM |       | ANT                                   | 54.000             | 4.000                               | 10.000             | EUR 125,800   | 6.793.200,00          | 3,29                 |
| Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Ant. I(Acc.)EUR-H1 o.N.                      | A0MZK2 |       | ANT                                   | 360.000            | 23.000                              |                    | EUR 18,830    | 6.778.800,00          | 3,28                 |
| GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Porteur C (EUR) cap. oN                      | A0J2ZM |       | ANT                                   | 25.000             | 6.100                               | 6.000              | EUR 210,040   | 5.251.000,00          | 2,54                 |
| GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I EUR o.N.                      | A140FA |       | ANT                                   | 355.000            | 86.000                              |                    | EUR 13,870    | 4.923.850,00          | 2,38                 |
| Hermes Inv.Fds-H.Mult.Str.Cre. Regist.Shs F Dis.EUR Hed.o.N.                      | A112N3 |       | ANT                                   | 3.180.000          |                                     |                    | EUR 2,039     | 6.482.748,00          | 3,14                 |
| Jupiter Gl.Fd.-J.Global Value Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.                      | A1W1D4 |       | ANT                                   | 375.000            | 375.000                             |                    | EUR 10,840    | 4.065.000,00          | 1,97                 |

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs        | Kurswert in EUR       | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Jupiter Gl.Fd.-Jupiter Europa Namens-Ant.F EUR A Acc.o.N.     | A2DMAL |       | ANT                                   | 400.000            |                                     | 38.000             | EUR 10,190  | 4.076.000,00          | 1,97                 |
| Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.   | A1J8EU |       | ANT                                   | 434.000            |                                     |                    | EUR 12,670  | 5.498.780,00          | 2,66                 |
| LBBW Pro-Fund Credit I Inhaber-Anteile                        | A1CU8C |       | ANT                                   | 46.000             |                                     | 2.900              | EUR 114,600 | 5.271.600,00          | 2,55                 |
| Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A)(Hgd.)o.N.  | A14SAZ |       | ANT                                   | 71.000             | 8.500                               |                    | EUR 97,880  | 6.949.480,00          | 3,36                 |
| MainFirst-Global Equities Fd Actions Nom. V Cap. EUR o.N.     | A2AG0A |       | ANT                                   | 47.000             | 53.000                              | 6.000              | EUR 104,130 | 4.894.110,00          | 2,37                 |
| MFS Meridian Fds-Glo.Opp.Bd Fd Registered Shs IH1 EUR Acc.o.N | A2ACS8 |       | ANT                                   | 70.500             | 10.500                              | 7.000              | EUR 97,760  | 6.892.080,00          | 3,33                 |
| Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.       | A1JSDN |       | ANT                                   | 326.000            |                                     |                    | EUR 14,030  | 4.573.780,00          | 2,21                 |
| Nordea 1-Gl.Lg Sh.Eq.Fd-USD H. Actions Nom. HBI-EUR o.N.      | A2DGGX |       | ANT                                   | 61.000             | 61.000                              |                    | EUR 82,130  | 5.009.930,00          | 2,42                 |
| RAM(L)SYST.FD.-Lg./Sh.Glo.Equ. Inhaber-Anteile PIH EUR o.N.   | A2DGSR |       | ANT                                   | 42.000             |                                     | 12.000             | EUR 99,350  | 4.172.700,00          | 2,02                 |
| Schroder ISF Euro Bond Namensanteile A Acc o.N.               | 933361 |       | ANT                                   | 350.000            | 32.000                              |                    | EUR 21,293  | 7.452.410,00          | 3,61                 |
| Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Dis.EUR o.N.  | A140Q0 |       | ANT                                   | 76.700             |                                     |                    | EUR 101,888 | 7.814.794,26          | 3,78                 |
| Schroder ISF-European Al.Focus Namensanteile E Acc. EUR o.N.  | A2DNMT |       | ANT                                   | 16.000             | 21.000                              | 5.000              | EUR 199,652 | 3.194.438,40          | 1,55                 |
| Schroder ISF-Glbl Multi Credit Namens-Ant.C Dis.EUR Hed.o.N.  | A2AKF6 |       | ANT                                   | 57.000             |                                     | 8.700              | EUR 96,269  | 5.487.315,90          | 2,65                 |
| Stand.Life Inv.Gl.-Tot.Ret.Cr. N.-Ant. D Inc. EUR-H. o.N.     | A2APMQ |       | ANT                                   | 553.000            |                                     |                    | EUR 9,453   | 5.227.398,40          | 2,53                 |
| T. Rowe Price-Dyn.Gbl Bd Fd Namens-Anteile IH Acc.EUR o.N.    | A14UCA |       | ANT                                   | 680.000            | 243.000                             |                    | EUR 10,000  | 6.800.000,00          | 3,29                 |
| T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile I EUR o.N.       | A0MKJ6 |       | ANT                                   | 135.000            | 135.000                             |                    | EUR 15,240  | 2.057.400,00          | 1,00                 |
| Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.   | A2ABT4 |       | ANT                                   | 53.100             |                                     |                    | EUR 106,540 | 5.657.274,00          | 2,74                 |
| Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.HI Cap.EUR(hed.)oN | A2DV31 |       | ANT                                   | 44.500             | 15.800                              | 3.300              | EUR 99,400  | 4.423.300,00          | 2,14                 |
| G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Registered Shares I USD o.N.   | A0DKMN |       | ANT                                   | 205.000            | 205.000                             |                    | USD 25,680  | 4.508.928,95          | 2,18                 |
| Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant.I Cap.USD(INE) o.N.  | A12FEN |       | ANT                                   | 40.200             | 2.200                               | 5.700              | USD 135,870 | 4.678.149,97          | 2,26                 |
| Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe.(INE)oN   | A2DKPE |       | ANT                                   | 400.000            |                                     | 50.000             | USD 11,990  | 4.107.746,99          | 1,99                 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                               |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b>  | <b>192.955.810,42</b> | <b>93,34</b>         |

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

| Gattungsbezeichnung   | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2018 | Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|-----|-------|---------------------------------------|--------------------|--|------|-----------------|----------------------|
| <b>Derivate</b>   |     |       |                                       |                    |  | EUR  | 47.584,75       | 0,02                 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |     |       |                                       |                    |  |      |                 |                      |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>   |     |       |                                       |                    |  | EUR  | 47.584,75       | 0,02                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |     |       |                                       |                    |  |      |                 |                      |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |     |       |                                       |                    |  |      |                 |                      |
| Euro STOXX 50 Future 21.09.18   |     | 185   | EUR                                   | Anzahl -160        |  |      | 41.600,00       | 0,02                 |
| S&P 500 E-Mini Index Future 21.09.18  |     | 359   | USD                                   | Anzahl -65         |  |      | 5.984,75        | 0,00                 |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |     |       |                                       |                    |  | EUR  | 13.842.693,93   | 6,70                 |
| <b>Bankguthaben</b>   |     |       |                                       |                    |  | EUR  | 13.842.693,93   | 6,70                 |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |     |       |                                       |                    |  |      |                 |                      |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)  |     |       | EUR                                   | 13.710.113,80      | % 100,000  |      | 13.710.113,80   | 6,63                 |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>   |     |       |                                       |                    |  |      |                 |                      |
|   |     |       | USD                                   | 154.793,93         | % 100,000  |      | 132.580,13      | 0,06                 |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |     |       |                                       |                    |  | EUR  | 112.210,73      | 0,05                 |
| Zinsansprüche   |     |       | EUR                                   | 73.076,63          |  |      | 73.076,63       | 0,04                 |
| Ansprüche auf Ausschüttung  |     |       | EUR                                   | 39.134,10          |  |      | 39.134,10       | 0,02                 |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>*)</sup></b>   |     |       | EUR                                   | -234.511,99        |  |      | -234.511,99     | -0,11                |
| <b>Fondsvermögen</b>  |     |       |                                       |                    |  | EUR  | 206.723.787,84  | 100,00 <sup>1)</sup> |
| <b>Anteilwert</b>   |     |       |                                       |                    |  | EUR  | 45,15           |                      |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |     |       |                                       |                    |  | STK  | 4.578.466       |                      |

<sup>\*)</sup> Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Kostenpauschale, Verwahrtgelte

### Fußnoten:

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|           |       |                |   |              |
|-----------|-------|----------------|---|--------------|
| US-Dollar | (USD) | per 29.06.2018 |   |              |
|           |       | 1,1675500      | = | 1 Euro (EUR) |

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

|     |                   |
|-----|-------------------|
| 185 | Eurex Deutschland |
| 359 | Chicago Merc. Ex. |

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |        |                                  |                    |                       |                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |        |                                  |                    |                       |                  |
| 0,2000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 790 v.17(21)  | LB1M21 | EUR                              | 2.100              | 2.100                 |                  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>   |        |                                  |                    |                       |                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |        |                                  |                    |                       |                  |
| 0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 12(22)  | A1GZE4 | USD                              | 2.600              | 2.600                 |                  |
| <b>Investmentanteile</b>  |        |                                  |                    |                       |                  |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>   |        |                                  |                    |                       |                  |
| LBBW Geldmarktfonds Inhaber-Anteile I   | A0MU76 | ANT                              |                    | 50.000                |                  |
| LBBW RS Flex Inhaber-Anteile I  | A2DU03 | ANT                              | 43.000             | 43.000                |                  |
| LBBW RS Flex Inhaber-Anteile R  | A14XPW | ANT                              |                    | 43.000                |                  |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |        |                                  |                    |                       |                  |
| AGIF-Allianz Structured Return Inhaber-Anteile I(H2-EUR)o.N.  | A2AJWH | ANT                              |                    | 5.500                 |                  |
| Amundi ETF JPX-NIKKEI 400 U.E. Actions au Port.D.Hed.EUR o.N.   | A14SVB | ANT                              | 12.000             | 25.600                |                  |
| Diamond I - Opportunities Fd Actions Nom.EB Cap.EUR(INE) oN   | A2DW82 | ANT                              |                    | 55.557                |                  |
| FAST - Asia Fund Namens-Anteile Y Acc.USD o.N.  | A1KB4W | ANT                              |                    | 27.800                |                  |
| First State Gl.List.Infrast.Fd Reg. Inc. Units B EUR o.N.   | A0QYLF | ANT                              |                    | 1.280.000             |                  |
| GS Fds-GS Emerg.Mkts Debt Ptf Reg.Shs.Base EUR Hedged Acc.oN  | A0M26D | ANT                              |                    | 317.000               |                  |
| iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.  | A0YEDG | ANT                              | 20.000             | 20.000                |                  |
| Jupiter Gl.Fd.-J.Glob.Abs.Ret. Namens-Anteile I (EUR) o.N.  | A2AHJP | ANT                              |                    | 458.000               |                  |
| MFS Mer.-European Small.Cos Fd Bearer Shares Cl. II EO o.N.   | A0ESAS | ANT                              |                    | 8.100                 |                  |
| T.Rowe Price Fds-Europ.Equity Namens-Anteile Q o.N.   | A1W60W | ANT                              |                    | 240.000               |                  |
| Thread.Foc.Invnt-Credit Opp.Fd. Nam.-Ant. Ins.Gross Acc.EUR oN  | A0N9U2 | ANT                              |                    | 3.422.000             |                  |
| Unilnstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile o.N.  | A12D7R | ANT                              |                    | 32.300                |                  |
| W.M.Fds(L.)-W.Gl.Them.Mkt Neu. Nam.-Ant.S Acc.EUR Hgd(INE)o.N   | A2DPDU | ANT                              |                    | 560.000               |                  |
| Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.  | DBX0AU | ANT                              | 145.000            | 145.000               |                  |
| <b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b> |        |                                  |                    |                       |                  |
| <b>Terminkontrakte</b>  |        |                                  |                    |                       |                  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |        |                                  |                    |                       |                  |
| Gekaufte Kontrakte:   |        |                                  |                    |                       |                  |
| (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)  |        | EUR                              |                    |                       | 36.050,18        |
| Verkaufte Kontrakte:  |        |                                  |                    |                       |                  |
| (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)  |        | EUR                              |                    |                       | 101.720,41       |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |        |                                  |                    |                       |                  |
| Gekaufte Kontrakte:   |        |                                  |                    |                       |                  |
| (Basiswert(e): EURO-BUND)   |        | EUR                              |                    |                       | 19.091,67        |
| Verkaufte Kontrakte:  |        |                                  |                    |                       |                  |
| (Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)   |        | EUR                              |                    |                       | 17.827,85        |
| <b>Optionsrechte</b>  |        |                                  |                    |                       |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>   |        |                                  |                    |                       |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>  |        |                                  |                    |                       |                  |
| Verkaufte Kaufoptionen:   |        |                                  |                    |                       |                  |
| (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)  |        | EUR                              |                    |                       | 131,89           |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

|   |                          |
|---|--------------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |                          |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                               | EUR 21.106,52            |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)          | EUR 2.319,24             |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                             | EUR 6.499,37             |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)        | EUR 20.058,95            |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                          | EUR 18.771,97            |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen                                   | EUR 2.975.974,39         |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer                                | EUR -695,78              |
| 8. Abzug Kapitalertragsteuer auf Dividenden inländischer Aussteller | EUR -3.165,98            |
| 9. Sonstige Erträge   | EUR 67.782,95            |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR 3.108.651,63</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |                          |
| 1. Verwaltungsvergütung   | EUR -1.093.101,81        |
| 2. Verwahrstellenvergütung  | EUR -65.048,42           |
| 3. Kostenpauschale  | EUR -135.340,25          |
| 4. Sonstige Aufwendungen  | EUR -19.370,88           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                       | <b>EUR -1.312.861,36</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                | <b>EUR 1.795.790,27</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                    |                          |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR 3.580.730,05         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR -3.526.617,21        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                          | <b>EUR 54.112,84</b>     |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                 | <b>EUR 1.849.903,11</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                  | EUR -2.313.680,28        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                 | EUR -4.421.030,55        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR -6.734.710,83</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                            | <b>EUR -4.884.807,72</b> |

## Entwicklung des Sondervermögens

2018

|  |     |                      |                                     |
|--|-----|----------------------|-------------------------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>           | <b>222.102.729,50</b>               |
| 1. Steuerabschlag für das Vorjahr                                |     | EUR                  | -1.141.114,56                       |
| 2. Zwischenausschüttung  |     | EUR                  | -1.350.254,79                       |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR                  | -8.114.933,29                       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 1.435.360,31         |                                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | <u>-9.550.293,60</u> |                                     |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR                  | 112.168,70                          |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR                  | -4.884.807,72                       |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -2.313.680,28        |                                     |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -4.421.030,55        |                                     |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>           | <b><u><u>206.723.787,84</u></u></b> |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert         | EUR | 45,15     |
| Umlaufende Anteile | STK | 4.578.466 |

### 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 2. Juli 2018

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)

30055 [2] 07/2018 55 25% Altpapier

Fonds in Feinarbeit.

**LB≡BW Asset Management**