

LB≡BW Asset Management

BW Portfolio 20

Halbjahresbericht zum 30.06.2019

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2019	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2019	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weiter gehende Auskünfte wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Frank Hagenstein
(Vorsitzender)



Jürgen Zirn

BW Portfolio 20

Halbjahresbericht zum 30.06.2019

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	190.267.854,29	100,11
1. Aktien	1.980.684,93	1,04
USA	1.980.684,93	1,04
2. Anleihen	7.746.510,71	4,08
Australien	5.980.773,97	3,15
Bundesrep. Deutschland	797.640,00	0,42
Europ. Investitionsbank	968.096,74	0,51
3. Zertifikate	4.924.422,51	2,59
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	568.915,21	0,30
5. Investmentanteile	152.529.295,26	80,25
6. Derivate	158.443,19	0,08
7. Bankguthaben	22.319.924,65	11,74
8. Sonstige Vermögensgegenstände	39.657,83	0,02
II. Verbindlichkeiten	-210.694,02	-0,11
III. Fondsvermögen	190.057.160,27	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	167.749.828,62	88,26
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	9.498.470,85	5,00
Aktien										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	540	540			USD 1.082,800	513.445,73	0,27
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	400				USD 1.893,630	665.131,72	0,35
Cornerstone OnDemand Inc. Registered Shares DL -,01	A1H42H		STK	8.000	8.000			USD 57,930	406.954,69	0,21
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	A2PGZL		STK	12.000	12.000			USD 37,500	395.152,79	0,21
Verzinsliche Wertpapiere										
2,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2016(28) 149	A181PV		AUD	9.000	9.000	5.000	%	107,840	5.980.773,97	3,15
2,1500 % European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	A0G485		JPY	100.000	100.000		%	118,780	968.096,74	0,51
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	2.300	2.300			CHF 274,650	568.915,21	0,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	5.722.062,51	3,01
Verzinsliche Wertpapiere										
4,6000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.19(19)DAI	VF5Y34		EUR	400	400		%	100,760	403.040,00	0,21
3,9000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.19(19)VAS	VF45SQ		EUR	400	400		%	98,650	394.600,00	0,21
Zertifikate										
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	4.200		3.400	%	117,248	4.924.422,51	2,59
Investmentanteile								EUR	152.529.295,26	80,25
KVG-eigene Investmentanteile										
LBBW Aktien Minimum Varianz Inhaber-Anteile I	A0DNHX		ANT	26.500	5.800	1.300	EUR	143,550	3.804.075,00	2,00
LBBW Dividenden Strat.Euroland Inhaber-Anteile I	A0NAUM		ANT	26.900	6.800	900	EUR	138,840	3.734.796,00	1,97
LBBW Global Equity Inhaber-Anteile I	A2DU06		ANT	27.000	29.400	2.400	EUR	110,330	2.978.910,00	1,57
LBBW RentaMax Inhaber-Anteile I	A0MU8M		ANT	52.000	52.000		EUR	115,620	6.012.240,00	3,16
Gruppenfremde Investmentanteile										
BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	973514		ANT	200.000		130.000	EUR	30,100	6.020.000,00	3,17
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	A2JCC1		ANT	61.000	3.000		EUR	102,340	6.242.740,00	3,28
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	A0RCKM		ANT	58.000		24.000	EUR	134,380	7.794.040,00	4,10
Fr.Temp.Inv.Fds-T.GI.Tot.Ret. Namens-Ant. I(Acc.)EUR-H1 o.N.	A0MZK2		ANT	388.000	28.000		EUR	19,420	7.534.960,00	3,96

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 Fonds- vermögens
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I EUR o.N.	A140FA		ANT	250.000		75.000	EUR 15,584	3.896.000,00	2,05
iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N	A2H6ZT		ANT	1.800.000	175.000	100.000	EUR 5,155	9.278.100,00	4,88
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	A1JKQJ		ANT	395.000	670.000	275.000	EUR 9,655	3.813.725,00	2,01
LBBW Pro-Fund Credit I Inhaber-Anteile	A1CU8C		ANT	46.000			EUR 116,030	5.337.380,00	2,81
MainFirst-Global Equities Fd Actions Nom. V Cap. EUR o.N.	A2AG0A		ANT	45.000	3.000	5.000	EUR 96,190	4.328.550,00	2,28
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	A1JSDN		ANT	360.000		30.000	EUR 14,730	5.302.800,00	2,79
PIMCO GL INV.-Euro Bond Reg.Acc.Shs (Inst.EO Cl.) oN	A0JMQ2		ANT	230.000	230.000		EUR 25,750	5.922.500,00	3,12
Schroder ISF Euro Bond Namensanteile A Acc o.N.	933361		ANT	270.000		118.000	EUR 22,294	6.019.245,00	3,17
Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Dis.EUR QV oN	A140Q0		ANT	57.000	17.000		EUR 102,956	5.868.503,40	3,09
Schroder ISF-European AI.Focus Namensanteile E Acc. EUR o.N.	A2DNMT		ANT	19.500	5.000	1.500	EUR 192,137	3.746.677,35	1,97
Schroder ISF-Glbl Multi Credit Namens-Ant.C Dis.EUR Hgd QV oN	A2AKF6		ANT	59.000		11.000	EUR 98,039	5.784.301,00	3,04
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile I EUR o.N.	A0MKJ6		ANT	265.000	130.000		EUR 14,730	3.903.450,00	2,05
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.	A2ABT4		ANT	58.000			EUR 108,120	6.270.960,00	3,30
Vontobel-US Equity Actions Nom. HI-EUR (hdg) o.N.	A0Q3WX		ANT	12.900		3.100	EUR 296,500	3.824.850,00	2,01
Xtrackers II Gbl Aggr.Bd Swap Inhaber-Anteile 5C EUR Hgd oN	DBX0NZ		ANT	420.000	40.000	20.000	EUR 22,280	9.357.600,00	4,92
Hermes IF-H.Asia Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.USD o.N.	A1J7SC		ANT	1.260.000	710.000		USD 3,228	3.571.770,28	1,88
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares I1 USD o.N.	A2ANEL		ANT	35.100	37.000	1.900	USD 123,600	3.809.589,04	2,00
Threadneedle L-Global Focus Nam.-Ant. IU o.N.	523322		ANT	325.000	400.000	75.000	USD 13,710	3.912.671,23	2,06
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Cl.S USD Acc.Unh.o.N.	A1JGYJ		ANT	150.000	160.000	10.000	USD 29,508	3.886.736,04	2,05
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe. oN	A2DKPE		ANT	330.000		70.000	USD 13,031	3.776.077,45	1,99
WMF(L)-W.Gl.Tot.Rtn Fd (UCITS) Nam.-Ant.USD S Cap.Unh.(iNE)oN	A14UFD		ANT	700.000	700.000		USD 11,056	6.796.048,47	3,58
Summe Wertpapiervermögen							EUR	167.749.828,62	88,26
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	158.443,19	0,08
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	179.710,10	0,09
Aktienindex-Terminkontrakte Nikkei 225 Stock Average Index Future 12.09.19		969	JPY	Anzahl -22				-107.584,42	-0,06

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
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Call Euro Stoxx 3550 19.07.19				Anzahl 20000			EUR 9,000	180.000,00	0,09
Call Euro Stoxx 3650 16.08.19				Anzahl -20000			EUR 4,400	-88.000,00	-0,05
Put Euro Stoxx 3300 19.07.19				Anzahl 2500			EUR 6,200	15.500,00	0,01
Put S&P 2500 20.12.19				Anzahl -7500			USD 26,700	-175.842,99	-0,09
Put S&P 2700 20.12.19				Anzahl 7500			USD 54,000	355.637,51	0,19
Zins-Derivate							EUR	-21.266,91	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
10 Year T-Note Future 19.09.19								-21.266,91	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	22.319.924,65	11,74
Bankguthaben							EUR	22.319.924,65	11,74
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)				EUR 14.997.597,63			% 100,000	14.997.597,63	7,89
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
				NOK 3.872,76			% 100,000	398,86	0,00
				SEK 40.000.000,00			% 100,000	3.785.727,81	1,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
				AUD 6.815,90			% 100,000	4.200,09	0,00
				HKD 1.527,40			% 100,000	171,68	0,00
				JPY 342.479.673,00			% 100,000	2.791.323,92	1,47
				USD 843.286,71			% 100,000	740.504,66	0,39
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	39.657,83	0,02
Zinsansprüche				EUR 39.657,83				39.657,83	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-210.694,02	-0,11
Fondsvermögen							EUR	190.057.160,27	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	45,58	
Umlaufende Anteile							STK	4.169.735	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422	STK	1.920	4.800	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460	STK		7.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(25) Ser.139	A1HLLB	AUD	6.000	6.000	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	110244	EUR	4.000	10.000	
2,3750 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.807 v.19(22)	LB2CJ9	USD	3.000	3.000	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	LB2CHW	EUR	4.000	4.000	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.800 v.19(26)	LB125N	EUR	3.000	3.000	
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	A1AXNA	NOK	36.000	36.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % United States of America DL-Notes 2010(20)	A1A3HB	USD		6.500	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
LBBW Rentamax Inhaber-Anteile R	532614	ANT		62.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	A2AGM1	ANT		46.300	
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Registered Shares I USD o.N.	A0DKMN	ANT		205.000	
Jupiter Gl.Fd.-J.Global Value Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	A1W1D4	ANT		375.000	
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant.I Cap.USD(INE) o.N.	A12FEN	ANT		40.200	
MFS Meridian Fds-Glo.Opp.Bd Fd Registered Shs IH1 EUR Acc.o.N	A2ACS8	ANT		70.500	
T. Rowe Price-Dyn.Gbl Bd Fd Namens-Anteile IH Acc.EUR o.N.	A14UCA	ANT		680.000	
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX0AU	ANT	100.000	200.000	
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			81.167,76
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)		EUR			14.304,43
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): AMAZON.COM INC. DL-,01, BAYER AG NA O.N.)		EUR			204,43
Gekaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): BAYER AG NA O.N., TESLA INC. DL -,001)		EUR			253,58
Verkaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): NVIDIA CORP. DL-,001)		EUR			106,67

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR, EUR, S+P 500)			EUR		306,89
Verkaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): S+P 500)			EUR		807,27
Verkaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR, EUR, S+P 500)			EUR		462,25
Gekaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR, EUR, S+P 500)			EUR		3.150,42

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	45,58
Umlaufende Anteile	STK	4.169.735

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

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