



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

Besondere Transparenz.
RW Rentenstrategie
Halbjahresbericht zum 30.06.2017

Inhalt

- 8 Vermögensübersicht zum 30.06.2017
- 9 Vermögensaufstellung zum 30.06.2017
- 16 Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
- 17 Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

In diesem Halbjahresbericht können Sie sich ein Bild von der Situation Ihres Fonds verschaffen. Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte Ihren Berater an.

Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter www.LBBW-AM.de und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Andrea Daniela Bauer



Nicolas Themistocli



Jürgen Zirn

RW Rentenstrategie

Halbjahresbericht zum 30.06.2017

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	79.403.007,84	100,10
1. Anleihen	70.636.459,03	89,05
Bundesrep. Deutschland	22.717.087,94	28,64
USA	12.131.746,54	15,29
Niederlande	9.864.750,59	12,44
Frankreich	6.984.600,00	8,80
Österreich	2.560.492,00	3,23
Irland	2.095.518,00	2,64
Großbritannien	2.094.962,00	2,64
Mexiko	1.809.460,00	2,28
Finnland	1.427.960,00	1,80
Brit. Jungfern-Inseln	1.412.490,09	1,78
Europ. Investitionsbank	1.287.061,90	1,62
Dänemark	804.875,00	1,01
Italien	741.376,00	0,93
Belgien	713.280,00	0,90
Schweden	628.620,00	0,79
Australien	622.563,00	0,78
Ver.Arabische Emirate	531.874,97	0,67
Panama	527.050,00	0,66
Spanien	508.750,00	0,64
Neuseeland	502.150,00	0,63
Norwegen	305.526,00	0,39
Südkorea	262.575,00	0,33
Luxemburg	101.690,00	0,13
2. Sonstige Forderungswertpapiere	1.128.872,32	1,42
3. Investmentanteile	567.600,00	0,72
4. Derivate	387.462,87	0,49
5. Bankguthaben	6.142.436,08	7,74
6. Sonstige Vermögensgegenstände	540.177,54	0,68
II. Verbindlichkeiten	-76.692,88	-0,10
III. Fondsvermögen	79.326.314,96	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	72.332.931,35	91,18
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	54.793.680,19	69,07
Verzinsliche Wertpapiere									
3,3750 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Notes 2012(19)	A1G8WC		EUR	250			% 106,710	266.775,00	0,34
4,2500 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	A1TNC9		EUR	400			% 109,170	436.680,00	0,55
2,5000 % ACCOR S.A. EO-Notes 2013(19)	A1HHPJ		EUR	300			% 104,040	312.120,00	0,39
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	A1YCQ2		EUR	500			% 114,670	573.350,00	0,72
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	A13R7Z		EUR	400			% 106,970	427.880,00	0,54
2,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2012(19)	A1G5RT		EUR	400			% 104,750	419.000,00	0,53
1,3750 % ANZ New Zealand (Ist)(Ldn Br.) EO-Mortg.Covered MTN 2012(17)	A1G9LA		EUR	500			% 100,430	502.150,00	0,63
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	A1ZR67		EUR	300			% 104,010	312.030,00	0,39
2,5000 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 2013(23)	A1HGMS		EUR	300			% 110,250	330.750,00	0,42
0,0000 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2012(2017)R.102VAR	104076		EUR	750			% 100,018	750.135,00	0,95
5,6250 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2011(21)	A1GSNC		EUR	600			% 118,880	713.280,00	0,90
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	A11QR7		EUR	1.000			% 106,000	1.060.000,00	1,34
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	A1R0TU		EUR	750			% 103,790	778.425,00	0,98
1,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	A1HC9L		EUR	250			% 101,590	253.975,00	0,32
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	A19BGQ		EUR	300	300		% 99,880	299.640,00	0,38
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) ****)	103054		EUR	2.000			% 106,447	2.242.987,32	2,83
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) ****)	103056		EUR	2.750	1.250	1.500	% 108,051	3.046.965,27	3,84
3,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2014(21)	A1ZCLJ		EUR	500			% 108,050	540.250,00	0,68
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	A1Z9WX		EUR	500			% 105,410	527.050,00	0,66
1,7500 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	A1HK6N		EUR	500			% 103,050	515.250,00	0,65
0,0000 % Caterpillar Intl Finance Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(17)	A1ZJZA		EUR	700			% 100,040	700.280,00	0,88
2,7500 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. EO-Notes 2013(20)	A1HRRZ		EUR	300			% 106,550	319.650,00	0,40
3,0000 % Continental AG EO-Medium Term Nts v.13(13/18)	A1X24V		EUR	200			% 103,225	206.450,00	0,26
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	A1888U		EUR	500	500		% 101,750	508.750,00	0,64
2,2500 % Coventry Building Society EO-Medium-Term Nts 2012(17)	A1HDAB		EUR	400			% 101,010	404.040,00	0,51
0,1510 % Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.16(18)	A2AAL1		EUR	300			% 100,250	300.750,00	0,38
0,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(19)	A2AAL2		EUR	300			% 100,930	302.790,00	0,38
2,2500 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2013(13/21)	A1HTD0		EUR	300			% 107,770	323.310,00	0,41

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,2500 % Danone S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	A1HGWB		EUR	300			% 101,220	303.660,00	0,38
4,5000 % Davide Campari-Milano S.p.A. EO-Notes 2012(19)	A1HBRN		EUR	300			% 109,440	328.320,00	0,41
0,2180 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.14(19)	DB7XHM		EUR	700			% 100,290	702.030,00	0,88
1,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2014(2019)	A12UAP		EUR	350			% 101,970	356.895,00	0,45
1,2500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(26/26)	A2AASL		EUR	200			% 102,180	204.360,00	0,26
0,9140 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	A0D24Z		EUR	700		800	% 84,200	589.400,00	0,74
2,5000 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2012(2017)	A1REXB		EUR	300			% 100,410	301.230,00	0,38
0,8750 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19EPA		EUR	400	400		% 98,440	393.760,00	0,50
1,8750 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	A1HCKV		EUR	300			% 105,680	317.040,00	0,40
0,8750 % Ericsson EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	A19DRK		EUR	300	300		% 99,290	297.870,00	0,38
0,0000 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2009(20)	A1AL1F		EUR	750			% 101,341	760.057,50	0,96
2,6250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2013(19/20)	A1ZA71		EUR	500			% 105,120	525.600,00	0,66
5,0000 % Eutelsat S.A. EO-Notes 2011(19)	A1GX9E		EUR	300			% 107,310	321.930,00	0,41
2,0000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2013(20)	A1HKBK		EUR	250			% 105,030	262.575,00	0,33
6,2500 % Franz Haniel & Cie. GmbH MTN-Anleihe v.2012(2018)	A1MLPA		EUR	400			% 103,650	414.600,00	0,52
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	A19B3G		EUR	100	100		% 101,230	101.230,00	0,13
2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	A1HEWZ		EUR	250			% 107,526	268.815,00	0,34
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	A2DAHU		EUR	400	400		% 100,740	402.960,00	0,51
1,5000 % Fromageries Bel S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	A19F4H		EUR	200	200		% 100,440	200.880,00	0,25
1,6250 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2013(18)	A1HESQ		EUR	400			% 101,257	405.028,00	0,51
2,1250 % Gemalto N.V. EO-Notes 2014(14/21)	A1ZP73		EUR	500			% 104,490	522.450,00	0,66
2,5000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2014(21)F	A1ZDR4		EUR	500			% 108,090	540.450,00	0,68
2,5000 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	A1G2FC		EUR	300			% 104,115	312.345,00	0,39
1,0000 % Hella Finance International BV EO-Notes 2017(17/24)	A19HBR		EUR	300	300		% 99,630	298.890,00	0,38
3,8750 % HOCHTIEF AG Anleihe v.2013(2020)	A1TM5X		EUR	200			% 109,510	219.020,00	0,28
1,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/20)	A1HS3J		EUR	500			% 105,480	527.400,00	0,66
3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	A1PGZ8		EUR	500			% 106,510	532.550,00	0,67
1,7500 % Kellogg Co. EO-Notes 2014(14/21)	A1ZJK9		EUR	100			% 104,700	104.700,00	0,13
1,8750 % Kering S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	A1HRU8		EUR	300			% 102,405	307.215,00	0,39
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	LB1B2E		EUR	400			% 103,695	414.780,00	0,52

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.FLR-MTN R.746 14(21/26)	LB0WXM		EUR	250		% 103,690	259.225,00	0,33
1,2500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 2013(19)	A1HKCS		EUR	200		% 102,900	205.800,00	0,26
1,3750 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	A13R8M		EUR	500		% 102,190	510.950,00	0,64
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	A1Z6ZQ		EUR	800	800	% 111,900	895.200,00	1,13
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	A1Z6ZR		EUR	800	800	% 116,500	932.000,00	1,17
1,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2013(19)	A1HTRM		EUR	500		% 103,840	519.200,00	0,65
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	A1ZQNJ		EUR	400		% 111,910	447.640,00	0,56
1,8750 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2013(13/18)	A1HQGR		EUR	500		% 102,230	511.150,00	0,64
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024)	A2E4BN		EUR	400	400	% 99,080	396.320,00	0,50
1,8750 % Pearson Funding Five PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	A1ZJDW		EUR	200		% 104,520	209.040,00	0,26
2,0000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2014(20)	A1ZE1M		EUR	500		% 105,241	526.205,00	0,66
1,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZD63		EUR	250		% 105,550	263.875,00	0,33
1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2013(20)	A1HHM5		EUR	350		% 104,200	364.700,00	0,46
2,0000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2013(13/21)	A1HSYA		EUR	300		% 107,330	321.990,00	0,41
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.14(31.12.18)	A11QGV		EUR	600		% 101,520	609.120,00	0,77
3,1250 % Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZD8V		EUR	200		% 109,970	219.940,00	0,28
3,2500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2013(13/21)	A1HRTE		EUR	300		% 110,564	331.692,00	0,42
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	A1ZY4L		EUR	400		% 102,635	410.540,00	0,52
3,5000 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	A14KAB		EUR	850	400	% 99,300	844.050,00	1,06
0,0000 % Sanofi S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(18)	A1ZPB4		EUR	200		% 100,250	200.500,00	0,25
0,0000 % SAP SE FLR-Med.Term Nts. v.2014(2018)	A13SL1		EUR	200		% 100,419	200.838,00	0,25
1,5000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	A1HTLT		EUR	600		% 102,380	614.280,00	0,77
1,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2013(21)	A1UDWM		EUR	250		% 105,960	264.900,00	0,33
2,6250 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. EO-Bonds 2013(20) Reg.S	A1HR40		EUR	500		% 106,390	531.950,00	0,67
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	A2DADR		EUR	500	500	% 100,460	502.300,00	0,63
1,5000 % Sky PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZPJH		EUR	150		% 103,530	155.295,00	0,20
2,0000 % SSE PLC EO-Medium-Term Notes 2013(20)	A1HL9W		EUR	250		% 105,270	263.175,00	0,33
2,2500 % STADA Arzneimittel AG Anleihe v. 2013 (2018)	A1TNEC		EUR	500		% 101,643	508.215,00	0,64
1,7500 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2015(2022)	A14KJP		EUR	500		% 103,650	518.250,00	0,65
0,8750 % Statoil ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/23)	A1ZWZL		EUR	300		% 101,842	305.526,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19JLQ		EUR	500	500		% 99,400	497.000,00	0,63
2,7690 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	A0E6FU		EUR	500	500	743	% 99,600	498.000,00	0,63
1,7500 % Symrise AG Senior Nts v.2014(2019)	SYM770		EUR	500			% 102,810	514.050,00	0,65
0,0000 % Syngenta Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(17)	A1ZFCV		EUR	700			% 99,970	699.790,00	0,88
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	A1ZFFM		EUR	700			% 115,220	806.540,00	1,02
3,3750 % Tesco PLC EO-Medium-Term Notes 2011(18)	A1GWVD		EUR	300			% 104,240	312.720,00	0,39
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	A181S8		EUR	200			% 107,875	215.750,00	0,27
1,0000 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZPC6		EUR	300			% 102,780	308.340,00	0,39
Unibail-Rodamco SE EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	A1ZZ0V		STK	3.000	250		EUR 337,800	1.013.400,00	1,28
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	A1ZYC9		EUR	500			% 107,620	538.100,00	0,68
0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	A1ZUTN		EUR	200			% 100,000	200.000,00	0,25
0,1180 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	A1ZG0N		EUR	700			% 100,580	704.060,00	0,89
2,0000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(26)	A1Z72U		EUR	250			% 104,900	262.250,00	0,33
1,7500 % Würth Finance International BV EO-Anl. 2013(20)	A1HJ48		EUR	400			% 104,770	419.080,00	0,53
1,1250 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(20)	A1ZXJN		NOK	5.000			% 100,700	527.004,40	0,66
3,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.10(17)	A1EL3P		NOK	8.000			% 100,300	839.857,65	1,06
1,3750 % Bank Nederlandse Gemeenten DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	A1G95C		USD	500		500	% 100,160	439.086,41	0,55
4,2500 % Fresenius US Finance II Inc. DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	A1ZDVJ		USD	200			% 104,550	183.332,60	0,23
2,7000 % General Electric Co. DL-Notes 2012(12/22)	A1HA0K		USD	1.000			% 101,745	892.069,62	1,12
2,9500 % Intel Corp. DL-FLR Conv. Nts 2005(35)	A0GRLA		USD	500			% 131,000	574.284,34	0,72
2,3750 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/22)	A1ZWU8		USD	1.000			% 100,703	882.933,67	1,11
2,5000 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. DL-Notes 2013(18) Reg.S	A1HR6S		USD	1.000			% 100,430	880.540,09	1,11
Sonstige Forderungswertpapiere									
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine	522990		EUR	583	56	50	% 193,500	1.128.872,32	1,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	16.971.651,16	21,39
Verzinsliche Wertpapiere									
Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	A1Z3T9		EUR	800	300		% 106,590	852.720,00	1,07
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20)	A1Z18Q		EUR	1.300	300		% 98,170	1.276.210,00	1,61
4,3750 % Amgen Inc. EO-Bonds 2011(18)	A1GX0K		EUR	300			% 106,235	318.705,00	0,40
2,1250 % Amgen Inc. EO-Notes 2012(19)	A1G9G7		EUR	300			% 104,310	312.930,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2013(23)	A1VC59		EUR	400			% 115,200	460.800,00	0,58
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	A1ZW6G		EUR	300			% 100,971	302.913,00	0,38
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A18Y3M		EUR	500			% 102,512	512.560,00	0,65
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	A1821W		EUR	200			% 102,110	204.220,00	0,26
2,7500 % CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)	A1HR5F		EUR	500			% 107,440	537.200,00	0,68
0,3250 % Deutsche Wohnen AG Wandelanl.v.2017(2022/2024)	A2BPB8		EUR	200	600	400	% 103,120	206.240,00	0,26
1,8750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.13(20)	A1TM7T		EUR	500			% 104,680	523.400,00	0,66
0,6880 % Geberit International B.V. EO-Notes 2015(15/21)	A1ZY54		EUR	400			% 101,540	406.160,00	0,51
0,0000 % General Electric Co. EO-FLR Notes 2015(20)	A1Z142		EUR	750			% 100,470	753.525,00	0,95
2,1000 % General Mills Inc. EO-Notes 2013(13/20)	A1HTD1		EUR	200			% 105,370	210.740,00	0,27
Haniel Finance Deutschland Gmb Umtauschanl. v.15(12.05.20)	A161GV		EUR	700			% 102,951	720.657,00	0,91
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuld.v.15(22)	A14KEZ		EUR	100	300	200	% 116,015	116.015,00	0,15
1,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(18)	A1HNJ8		EUR	100			% 101,690	101.690,00	0,13
0,8000 % Kellogg Co. EO-Notes 2017(17/22)	A19HJ4		EUR	400	400		% 99,588	398.352,00	0,50
1,8750 % Lunar Funding V PLC EO-Med.-T.LPN 2014(21)Swisscom	A1ZFFN		EUR	500			% 105,920	529.600,00	0,67
2,3750 % MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	A161HE		EUR	400			% 106,060	424.240,00	0,53
2,3750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	A1ZFXB		EUR	500			% 106,650	533.250,00	0,67
2,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/21)	A1ZATZ		EUR	500			% 107,676	538.380,00	0,68
2,1500 % Priceline Group Inc., The EO-Notes 2015(15/22)	A18VDB		EUR	300			% 105,770	317.310,00	0,40
Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	A19B0S		EUR	400	400		% 103,264	413.056,00	0,52
SAFRAN EO-Zero Conv. Bonds 2016(20)	A18WSB		STK	3.000	3.000		EUR 98,000	294.000,00	0,37
Salzgitter Finance B.V. EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	A1Z2G9		EUR	600	500	600	% 102,258	613.548,00	0,77
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	A1ZW0P		EUR	350			% 102,680	359.380,00	0,45
3,0000 % Strabag SE EO-Schuldversch. 2013(20)	A1HJ12		EUR	200			% 107,046	214.092,00	0,27
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	SYM778		EUR	400	400		% 102,100	408.400,00	0,51
1,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/27)	A1ZZHM		EUR	300			% 96,400	289.200,00	0,36
2,1000 % Apple Inc. DL-Notes 2014(14/19)	A1ZHWF		USD	450		1.050	% 101,215	399.340,23	0,50
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	A2BPEU		USD	750	750		% 102,088	671.307,70	0,85
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	A1Z3XP		USD	750	750		% 103,645	681.546,18	0,86
1,7500 % Colgate-Palmolive Co. DL-Medium-Term Nts 2014(14/19)	A1ZEDE		USD	500			% 100,298	439.691,38	0,55

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,7500 % DP World Ltd. DL-Conv. Bonds 2014(24)	A1ZKWR		USD	600	600		% 101,105	531.874,97	0,67
1,9500 % Eli Lilly and Company DL-Notes 2014(14/19)	A1VEW5		USD	250			% 100,511	220.312,57	0,28
2,2500 % United States of America DL-Notes 2015(25)	A18URF		USD	1.000			% 100,150	878.085,13	1,11
Investmentanteile							EUR	567.600,00	0,72
KVG-eigene Investmentanteile									
LBBW Untern.anleih.Euro Offen. Inhaber-Anteile	A1144F		ANT	5.500			EUR 103,200	567.600,00	0,72
Summe Wertpapiervermögen							EUR	72.332.931,35	91,18
Derivate							EUR	387.462,87	0,49
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	387.462,87	0,49
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 6,0 Mio.		OTC						387.462,87	0,49
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.142.436,08	7,74
Bankguthaben							EUR	6.142.436,08	7,74
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	6.017.000,00			% 100,000	6.017.000,00	7,59
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	2.815,28			% 100,000	3.206,29	0,00
			NOK	487.874,71			% 100,000	51.064,97	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	81.167,04			% 100,000	71.164,82	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	540.177,54	0,68
Zinsansprüche			EUR	540.177,54				540.177,54	0,68
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-76.692,88				-76.692,88	-0,10
Fondsvermögen							EUR	79.326.314,96	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	122,12	
Umlaufende Anteile							STK	649.559	

*) Beratungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, abzuführende Kapitalertragsteuer, Prüfungskosten

****) Bei diesen Wertpapieren wurde der Kurswert durch einen Inflationskoeffizienten beeinflusst.

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2017		
Britische Pfund	(GBP)	0,8780500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5540000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1405500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2015(20)	A1ZZHH				800
2,8750 % ACCOR S.A. EO-Notes 2012(17)	A1G57W				500
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DB7XJJ				400
6,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(17)	A0T5X0				200
0,0000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. Medium Term Notes v.09(17)	A1A6PG				300
2,5000 % Hutch.Whampoa Eur.Fin.(12)Ltd. EO-Notes 2012(17)	A1G5VA				600
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.)	A1HKUR				750
2,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	A19DBZ		400	400	
2,2500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2017(24/29)	A19FRZ		200	200	
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	A2E4U9		400	400	
1,1250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2013(17)	A1VDZN				500
0,3750 % Qiagen N.V. DL-Conv.-Bonds 2014(19)	A1ZE1J				400
2,7500 % Securitas AB EO-Medium-Term Notes 2012(17)	A1G1LH				200
3,3750 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2012(17)	A1GZ4A				200
2,7080 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	A1869H		900	1.500	
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	A19JX3		300	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 2017(17/29)	A19HY5		500	500	
0,0000 % Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/17)	A1ZYDA				500
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	A14J7A				300
4,0000 % Heraeus Finance GmbH Anleihe v.2010(2017)	A1ELWC				300
1,8750 % Industrivärden AB EO-Conv. Notes 2011(17)	A1GK8D				500
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	A19C7F		400	400	
3,5000 % SAP SE Inh.-Schuldv. v.2010(2017)	A1ELSK				300
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Coca-Cola Co., The EO-FLR Notes 2015(17)	A1ZX0M				500

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	122,12
Umlaufende Anteile	STK	649.559

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.

Zusätzliche steuerliche Informationen

Der Aktiengewinn kann bei der Gesellschaft erfragt werden.

Die von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH für den Zeitraum 01.03.2013 bis 30.06.2013 ermittelten Aktiengewinne der Publikumsfonds für in Deutschland körperschaftsteuerpflichtige Anleger können auf der Homepage des elektronischen Bundesanzeigers unter der Adresse <https://www.bundesanzeiger.de> und auf der Homepage der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH unter der Adresse <https://www.LBBW-AM.de> abgerufen werden.

Stuttgart, den 3. Juli 2017

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
info@LBBW-AM.de

30019 [7] 07/2017 55 25% Altpapier

Fonds in Feinarbeit.

LB≡BW Asset Management