



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

**Besondere Transparenz.**  
BW Portfolio 40  
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
- 15 Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 30.06.2018
- 16 Entwicklung des Sondervermögens
- 17 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 40**

Halbjahresbericht zum 30.06.2018

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>141.571.955,24</b>	<b>100,13</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>3.452.743,14</b>	<b>2,44</b>
Bundesrepublik Deutschland	1.729.915,00	1,22
USA	1.722.828,14	1,22
<b>2. Anleihen</b>	<b>6.023.068,81</b>	<b>4,26</b>
Bundesrepublik Deutschland	3.049.800,00	2,16
USA	2.973.268,81	2,10
<b>3. Zertifikate</b>	<b>3.498.604,86</b>	<b>2,47</b>
<b>4. Investmentanteile</b>	<b>122.334.987,40</b>	<b>86,53</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>59.592,28</b>	<b>0,04</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>6.141.315,04</b>	<b>4,34</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>61.643,71</b>	<b>0,04</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-185.301,01</b>	<b>0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>141.386.654,23</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	135.309.404,21	95,70
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							EUR	6.502.543,14	4,60
<b>Aktien</b>									
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	A0D9PT		STK	5.400	5.400		EUR 164,600	888.840,00	0,63
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	8.500	8.500		EUR 98,950	841.075,00	0,59
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	560	560		USD 1.699,800	815.286,71	0,58
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	15.000	15.000		USD 46,190	593.422,12	0,42
Pluralsight Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A2JL45		STK	15.000	15.000		USD 24,450	314.119,31	0,22
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	110244		EUR	3.000	3.000		% 101,660	3.049.800,00	2,16
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							EUR	6.471.873,67	4,58
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,7500 % United States of America DL-Notes 2018(28)	A19V4N		USD	3.500	3.500		% 99,184	2.973.268,81	2,10
<b>Zertifikate</b>									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	3.400	3.400		% 102,900	3.498.604,86	2,47
<b>Investmentanteile</b>							EUR	122.334.987,40	86,53
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
LBBW Aktien Minimum Varianz Inhaber-Anteile I	A0DNHX		ANT	29.500	14.600		EUR 144,780	4.271.010,00	3,02
LBBW Global Equity Inhaber-Anteile I	A2DU06		ANT	31.300	31.300		EUR 103,050	3.225.465,00	2,28
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile R	A0NAUG		ANT	110.000	110.000		EUR 32,660	3.592.600,00	2,54
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	A2AGM1		ANT	27.000	9.500		EUR 107,180	2.893.860,00	2,05
BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	973514		ANT	115.000			EUR 28,660	3.295.900,00	2,33
DWS Deutschland Inhaber-Anteile FC	DWS2F2		ANT	12.000		7.000	EUR 233,550	2.802.600,00	1,98
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	A0RCKM		ANT	29.000			EUR 125,800	3.648.200,00	2,58
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Ant. I(Acc.)EUR-H1 o.N.	A0MZK2		ANT	185.000			EUR 18,830	3.483.550,00	2,46
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Porteur C (EUR) cap. oN	A0J2ZM		ANT	13.000	4.150	4.300	EUR 210,040	2.730.520,00	1,93
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I EUR o.N.	A140FA		ANT	485.000	192.000		EUR 13,870	6.726.950,00	4,76

## 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 Fonds- vermögens
Hermes Inv.Fds-H.Mult.Str.Cre. Regist.Shs F Dis.EUR Hed.o.N.	A112N3		ANT	1.700.000			EUR 2,039	3.465.620,00	2,45
Jupiter Gl.Fd.-J.Global Value Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	A1W1D4		ANT	290.000	290.000		EUR 10,840	3.143.600,00	2,22
Jupiter Gl.Fd.-Jupiter Europa Namens-Ant.F EUR A Acc.o.N.	A2DMAL		ANT	415.000	56.700		EUR 10,190	4.228.850,00	2,99
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A)(Hgd.)o.N.	A14SAZ		ANT	36.500	9.500		EUR 97,880	3.572.620,00	2,53
MainFirst-Global Equities Fd Actions Nom. V Cap. EUR o.N.	A2AG0A		ANT	61.600	61.600		EUR 104,130	6.414.408,00	4,54
MFS Meridian Fds-Glo.Opp.Bd Fd Registered Shs IH1 EUR Acc.o.N.	A2ACS8		ANT	36.500	7.500		EUR 97,760	3.568.240,00	2,52
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	A1JSDN		ANT	160.000	52.000	50.000	EUR 14,030	2.244.800,00	1,59
Nordea 1-Gl.Lg Sh.Eq.Fd-USD H. Actions Nom. HBI-EUR o.N.	A2DGGX		ANT	41.500	41.500		EUR 82,130	3.408.395,00	2,41
RAM(L)SYST.FD.-Lg./Sh.Glo.Equ. Inhaber-Anteile PIH EUR o.N.	A2DGSR		ANT	29.000	3.500		EUR 99,350	2.881.150,00	2,04
Schroder ISF Euro Bond Namensanteile A Acc o.N.	933361		ANT	168.000	46.500	33.500	EUR 21,293	3.577.156,80	2,53
Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Dis.EUR o.N.	A140Q0		ANT	36.000			EUR 101,888	3.667.960,80	2,59
Schroder ISF-European Al.Focus Namensanteile E Acc. EUR o.N.	A2DNMT		ANT	21.000	21.000		EUR 199,652	4.192.700,40	2,97
Schroder ISF-Glbl Multi Credit Namens-Ant.C Dis.EUR Hed.o.N.	A2AKF6		ANT	30.000	7.500	6.000	EUR 96,269	2.888.061,00	2,04
Stand.Life Inv.Gl.-Tot.Ret.Cr. N.-Ant. D Inc. EUR-H. o.N.	A2APMQ		ANT	280.000	36.000	16.000	EUR 9,453	2.646.784,00	1,87
T. Rowe Price-Dyn.Gbl Bd Fd Namens-Anteile IH Acc.EUR o.N.	A14UCA		ANT	347.000	134.000		EUR 10,000	3.470.000,00	2,45
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile I EUR o.N.	A0MKJ6		ANT	135.000	135.000		EUR 15,240	2.057.400,00	1,46
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.	A2ABT4		ANT	30.500	3.400		EUR 106,540	3.249.470,00	2,30
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.HI Cap.EUR(hed.)oN	A2DV31		ANT	33.500		7.900	EUR 99,400	3.329.900,00	2,36
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Registered Shares I USD o.N.	A0DKMN		ANT	292.000	292.000		USD 25,680	6.422.474,41	4,54
Hermes IF-H.Asia Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.USD o.N.	A1J7SC		ANT	1.150.000		275.000	USD 3,483	3.430.842,36	2,43
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant.I Cap.USD(INE) o.N.	A12FEN		ANT	54.700	16.100	3.400	USD 135,870	6.365.542,38	4,50
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD o.N.	A0MKHR		ANT	13.200	13.200		USD 253,720	2.868.488,72	2,03
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe.(INE)oN	A2DKPE		ANT	445.000		128.000	USD 11,990	4.569.868,53	3,23
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>135.309.404,21</b>	<b>95,70</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	59.592,28	0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>						EUR	59.592,28	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
Euro STOXX 50 Future 21.09.18		185	EUR Anzahl	-190			49.400,00	0,03
S&P 500 E-Mini Index Future 21.09.18		359	USD Anzahl	-70			10.192,28	0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	6.141.315,04	4,34
<b>Bankguthaben</b>						EUR	6.141.315,04	4,34
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	6.051.781,98		% 100,000	6.051.781,98	4,28
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
			USD	104.534,32		% 100,000	89.533,06	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	61.643,71	0,04
Zinsansprüche			EUR	43.275,68			43.275,68	0,03
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	18.368,03			18.368,03	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>*)</sup></b>			EUR	-185.301,01			-185.301,01	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	141.386.654,23	100,00 <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>						EUR	48,52	
<b>Umlaufende Anteile</b>						STK	2.913.911	

<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	1.500	1.500	
<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	1.700	1.700	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
LBBW Dividenden Strat.Euroland Inhaber-Anteile R	978041	ANT	15.200	59.000	
LBBW Geldmarktfonds Inhaber-Anteile I	A0MU76	ANT		15.200	
LBBW Rentamax Inhaber-Anteile R	532614	ANT		31.600	
LBBW RS Flex Inhaber-Anteile I	A2DU03	ANT	30.000	30.000	
LBBW RS Flex Inhaber-Anteile R	A14XPW	ANT		50.100	
LBBW Untern.anleih.Euro Offen. Inhaber-Anteile	A1144F	ANT	29.000	29.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AGIF-Allianz Structured Return Inhaber-Anteile I(H2-EUR)o.N.	A2AJWH	ANT		2.820	
Amundi ETF JPX-NIKKEI 400 U.E. Actions au Port.D.Hed.EUR o.N.	A14SVB	ANT	10.600	21.300	
BGF - Euro-Markets Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	989691	ANT		60.000	
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D EUR o.N.	A0NDDC	ANT		21.000	
Diamond I - Opportunities Fd Actions Nom.EB Cap.EUR(INE) oN	A2DW82	ANT	1.877	28.807	
DWS Akt.Strategie Deutschl. Inhaber-Anteile LC	976986	ANT	1.250	6.900	
First State Gl.List.Infrast.Fd Reg. Inc. Units B EUR o.N.	A0QYLF	ANT		1.655.000	
GS Fds-GS Emerg.Mkts Debt Ptf Reg.Shs.Base EUR Hedged Acc.oN	A0M26D	ANT		165.000	
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	A0YEDG	ANT	13.500	13.500	
Jupiter Gl.Fd.-J.Glob.Abs.Ret. Namens-Anteile I (EUR) o.N.	A2AHJP	ANT	82.000	305.000	
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.	A1J8EU	ANT		203.000	
LBBW Pro-Fund Credit I Inhaber-Anteile	A1CU8C	ANT		22.500	
MFS Mer.-European Small.Cos Fd Bearer Shares Cl. I1 EO o.N.	A0ESAS	ANT		10.075	
T.Rowe Price Fds-Europ.Equity Namens-Anteile Q o.N.	A1W60W	ANT		291.500	
Thread.Foc.Inv.-Credit Opp.Fd. Nam.-Ant. Ins.Gross Acc.EUR oN	A0N9U2	ANT		1.620.000	
UnilInstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile o.N.	A12D7R	ANT		31.800	
W.M.Fds(L.)-W.Gl.Them.Mkt Neu. Nam.-Ant.S Acc.EUR Hgd(INE)o.N	A2DPDU	ANT	23.000	310.000	
Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdg o.N.	A113FP	ANT	33.000	70.000	
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX0AU	ANT	83.000	83.000	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen 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			31.485,83
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			80.059,31

## 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
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)					12.250,46
			EUR		
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)					12.346,39
			EUR		
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Verkaufte Kaufoptionen: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)					197,83
			EUR		

## 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	24.115,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.580,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.352,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10.908,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	14.906,08
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.875.178,29
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-774,20
8. Abzug Kapitalertragsteuer auf Dividenden inländischer Aussteller	EUR	-3.617,32
9. Sonstige Erträge	EUR	60.319,23
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.987.968,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-140,78
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-887.654,79
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-44.371,88
4. Kostenpauschale	EUR	-92.317,80
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.992,84
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.039.478,09</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>948.490,80</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.953.305,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.682.166,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.271.138,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.219.629,40</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.740.328,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.426.456,16
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.166.785,14</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.947.155,74</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2018

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>146.027.552,92</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-670.373,87
2. Zwischenausschüttung		EUR	-913.697,41
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-101.367,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.984.050,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-4.085.417,87</u>	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-8.304,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.947.155,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.740.328,98	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.426.456,16	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u>141.386.654,23</u></b>



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	48,52
Umlaufende Anteile	STK	2.913.911

### 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)

30053 [2] 07/2018 55 25% Altpapier

Fonds in Feinarbeit.

**LB≡BW Asset Management**