



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

Besondere Transparenz.
LBBW Geldmarktfonds
Halbjahresbericht zum 31.07.2018

Inhalt

- 8 Vermögensübersicht zum 31.07.2018
- 9 Vermögensaufstellung zum 31.07.2018
- 13 Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
- 14 Übersicht Anteilklassen
- 15 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 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

LBBW Geldmarktfonds

Halbjahresbericht zum 31.07.2018

Vermögensübersicht zum 31.07.2018

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|-----------------------|----------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 143.132.316,76 | 100,02 |
| 1. Anleihen | 140.023.785,00 | 97,85 |
| Frankreich | 29.740.920,00 | 20,78 |
| USA | 25.565.950,00 | 17,87 |
| Niederlande | 25.270.250,00 | 17,66 |
| Großbritannien | 16.069.945,00 | 11,23 |
| Schweiz | 9.034.200,00 | 6,31 |
| Bundesrep. Deutschland | 7.224.910,00 | 5,05 |
| Canada | 7.031.600,00 | 4,91 |
| Schweden | 6.026.200,00 | 4,21 |
| Neuseeland | 4.021.600,00 | 2,81 |
| Norwegen | 3.006.900,00 | 2,10 |
| Italien | 3.002.370,00 | 2,10 |
| Finnland | 2.023.800,00 | 1,41 |
| Australien | 1.004.000,00 | 0,70 |
| Spanien | 1.001.140,00 | 0,70 |
| 2. Bankguthaben | 2.997.351,43 | 2,09 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 111.180,33 | 0,08 |
| II. Verbindlichkeiten | -33.455,99 | -0,02 |
| III. Fondsvermögen | 143.098.860,77 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.07.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|-----------------------|----------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 140.023.785,00 | 97,85 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 125.956.645,00 | 88,02 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 0,4790 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) | A1ZD8N | | EUR | 4.000 | 2.000 | | % 100,450 | 4.018.000,00 | 2,81 |
| 0,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(19) | A19R3B | | EUR | 4.000 | 3.000 | | % 100,260 | 4.010.400,00 | 2,80 |
| 0,0800 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) | A1ZRQ3 | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 100,400 | 1.004.000,00 | 0,70 |
| 0,2290 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2006(18) | ML0BA2 | | EUR | 3.000 | | | % 99,980 | 2.999.400,00 | 2,10 |
| 0,1790 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(19) | BA0AHA | | EUR | 1.000 | | | % 100,410 | 1.004.100,00 | 0,70 |
| 0,0590 % Bank of Nova Scotia, The EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20) | A1ZUS0 | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % 100,430 | 3.012.900,00 | 2,11 |
| 0,0790 % Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(19) | BC0MLA | | EUR | 4.000 | | | % 100,296 | 4.011.840,00 | 2,80 |
| 1,6250 % Berlin Hyp AG Inh.-Schw.Em.82 v.14(19) | BHY154 | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 100,870 | 1.008.700,00 | 0,70 |
| 0,0000 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(19) | A19LE3 | | EUR | 3.000 | | | % 100,180 | 3.005.400,00 | 2,10 |
| 0,0790 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20) | BP456Y | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % 100,530 | 3.015.900,00 | 2,11 |
| 2,0000 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(19) | BP7TLK | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 101,052 | 2.021.040,00 | 1,41 |
| 0,1790 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) | A1ZS19 | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % 100,540 | 4.021.600,00 | 2,81 |
| 1,3750 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19) | A1ZJJY | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % 101,280 | 3.038.400,00 | 2,12 |
| 0,3970 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) | A1ZEZD | | EUR | 4.000 | | | % 100,420 | 4.016.800,00 | 2,81 |
| 0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2016(19) | A18Y05 | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 100,370 | 1.003.700,00 | 0,70 |
| 0,1875 % Carrefour Banque EO-FLR Notes 2015(20) | A1ZYTM | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 100,370 | 2.007.400,00 | 1,40 |
| 0,0000 % Coca-Cola Co., The EO-FLR Notes 2017(19) | A19D4P | | EUR | 3.000 | | | % 100,160 | 3.004.800,00 | 2,10 |
| 0,1770 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) | A1ZE0C | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % 100,290 | 4.011.600,00 | 2,80 |
| 0,1290 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) | A1ZQ47 | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 100,470 | 1.004.700,00 | 0,70 |
| 0,6250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Nts 2014(18) | A1ZSPX | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % 100,270 | 3.008.100,00 | 2,10 |
| 0,2090 % Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.16(19) | A169GZ | | EUR | 3.200 | | | % 100,180 | 3.205.760,00 | 2,24 |
| 0,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 2016(18) | A188JJ | | EUR | 2.900 | | | % 100,050 | 2.901.450,00 | 2,03 |
| 0,0000 % Equinor ASA EO-FLR Med.-Term Nts 2015(19) | A1ZWZK | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % 100,230 | 3.006.900,00 | 2,10 |
| 0,3300 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2015(18) | A1Z6FP | | EUR | 2.000 | 1.000 | | % 100,070 | 2.001.400,00 | 1,40 |
| 0,0840 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) | A1ZSWF | | EUR | 3.500 | 3.500 | | % 100,390 | 3.513.650,00 | 2,46 |
| 0,3000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(18) | A1Z7Z2 | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % 100,079 | 3.002.370,00 | 2,10 |
| 0,2720 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) | JPM4B0 | | EUR | 4.000 | 4.000 | | % 100,400 | 4.016.000,00 | 2,81 |
| 0,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-FLR Notes 2017(19) | A19NSU | | EUR | 3.000 | 1.500 | | % 100,250 | 3.007.500,00 | 2,10 |

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.07.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--|------------|-----------------------|----------------------|
| 0,1990 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schuldv. Floater 16(19) | LB06FU | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 100,185 | 1.001.850,00 | 0,70 |
| 0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-FLR Med.-Term Nts 2017(18) | A19HWY | | EUR | 2.500 | | | % 100,090 | 2.502.250,00 | 1,75 |
| 0,3740 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) | MS0KPR | | EUR | 2.000 | | | % 100,710 | 2.014.200,00 | 1,41 |
| 0,1790 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2018(20) | A19YT6 | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 100,650 | 1.006.500,00 | 0,70 |
| 0,4290 % NatWest Markets PLC EO-FLR Notes 2009(19) | AA632Y | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 100,427 | 1.506.405,00 | 1,05 |
| 1,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Medium-Term Notes 2014(19) | A1ZKSL | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 101,190 | 2.023.800,00 | 1,41 |
| 0,0000 % Pfizer Inc. EO-FLR Notes 2017(19) | A19D56 | | EUR | 2.500 | | | % 100,170 | 2.504.250,00 | 1,75 |
| 0,6790 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(19) | A18Y3E | | EUR | 3.500 | | | % 100,500 | 3.517.500,00 | 2,46 |
| 0,1260 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) | A1ZFDG | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 100,260 | 2.005.200,00 | 1,40 |
| 0,0000 % Sanofi S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 2018(20) | A19X5H | | EUR | 3.200 | 3.200 | | % 100,390 | 3.212.480,00 | 2,24 |
| 0,0000 % Sanofi S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2015(19) | A1Z6Y4 | | EUR | 2.500 | | | % 100,160 | 2.504.000,00 | 1,75 |
| 0,2990 % Santander UK PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) | A1ZJKG | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 100,400 | 2.008.000,00 | 1,40 |
| 0,3740 % Santander UK PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) | A1ZNAQ | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 100,560 | 1.005.600,00 | 0,70 |
| 0,0000 % SAP SE FLR-Med.Term Nts. v.2015(2020) | A14KJE | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 100,430 | 2.008.600,00 | 1,40 |
| 0,0290 % Scania CV AB EO-FLR Med.-Term Nts 2017(19) | A19NT0 | | EUR | 1.500 | 1.000 | | % 100,180 | 1.502.700,00 | 1,05 |
| 0,0290 % Scania CV AB EO-FLR Med.-Term Nts. 2017(18) | A19B3P | | EUR | 2.500 | | | % 100,060 | 2.501.500,00 | 1,75 |
| 1,6250 % Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2013(18) | A1HTMR | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 100,540 | 1.508.100,00 | 1,05 |
| 0,1790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-Term Nts 2018(20) | A193FJ | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 100,700 | 1.007.000,00 | 0,70 |
| 0,6270 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T.Notes 2016(19) | A18YCM | | EUR | 4.000 | | | % 100,480 | 4.019.200,00 | 2,81 |
| 0,0260 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(19) | A19E9R | | EUR | 3.700 | 1.700 | | % 100,100 | 3.703.700,00 | 2,59 |
| 0,1290 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19) | A1ZG0N | | EUR | 4.000 | 2.000 | | % 100,250 | 4.010.000,00 | 2,80 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 14.067.140,00 | 9,83 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 0,1770 % Archer Daniels Midland Co. EO-FLR Notes 2015(19) | A1Z3EJ | | EUR | 3.000 | 1.000 | | % 100,300 | 3.009.000,00 | 2,10 |
| 0,0000 % Coca-Cola Co., The EO-FLR Notes 2015(19) | A1ZX0N | | EUR | 1.000 | | | % 100,280 | 1.002.800,00 | 0,70 |
| 0,1290 % HSBC Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2018(20) | A19XE7 | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 100,540 | 2.010.800,00 | 1,41 |
| 0,1290 % Santander Consumer Finance SA EO-FLR Med.-Term Nts 2017(19) | A19BF6 | | EUR | 1.000 | | | % 100,114 | 1.001.140,00 | 0,70 |
| 1,5000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2014(19) | A1ZES5 | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 101,100 | 2.022.000,00 | 1,41 |
| 0,1790 % UBS AG (London Branch) EO-FLR Med.-T. Nts 2017(19/19) | UW2UWN | | EUR | 3.000 | | | % 100,400 | 3.012.000,00 | 2,10 |
| 0,1790 % UBS AG (London Branch) EO-FLR Med.-Trm.Nts2018(19/20) | UX3PLJ | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 100,470 | 2.009.400,00 | 1,40 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 140.023.785,00 | 97,85 |

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.07.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|-----|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 2.997.351,43 | 2,09 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 2.997.351,43 | 2,09 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart) | | | EUR | 2.997.351,43 | | | % 100,000 | 2.997.351,43 | 2,09 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 111.180,33 | 0,08 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 111.180,33 | | | | 111.180,33 | 0,08 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ^{*)} | | | EUR | -33.455,99 | | | | -33.455,99 | -0,02 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | <u>143.098.860,77</u> | <u>100,00 ¹⁾</u> |
| LBBW Geldmarktfonds I | | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 107.671.819,38 | 75,24 |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 95,21 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 1.130.871 | |
| LBBW Geldmarktfonds R | | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 35.427.041,39 | 24,76 |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 48,76 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 726.584 | |

^{*)} Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Verwahrenentgelte

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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 | | | | | |
| 0,2590 % AT & T Inc. EO-FLR Notes 2014(19) | A1VHHJ | | | | 4.000 |
| 0,0000 % BASF SE FLR-Med.Term Nts. v.17(19) | A2GSGK | | 2.000 | | 3.000 |
| 0,4375 % Carrefour Banque EO-FLR Notes 2014(18) | A1ZEZE | | | | 2.000 |
| 0,1220 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2015(18) | A1Z24P | | | | 1.000 |
| 0,1690 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS v.16(18) | DK0D90 | | | | 2.000 |
| 0,5710 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.16(18) | DL19SS | | | | 3.500 |
| 0,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. EO-FLR MTN 2016(18) Reg.S | A1821C | | | | 2.000 |
| 0,0210 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-Term Nts 2015(18) | A1ZY0P | | | | 1.000 |
| 0,3210 % Nationwide Building Society EO-FLR Med.-Term Nts 2016(18) | A18ZD0 | | | | 2.000 |
| 0,2210 % Sydbank AS EO-FLR Med.-Term Nts 16(18) | A1816R | | | | 3.000 |
| 0,0000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(18) | A1ZUTP | | | | 2.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,3320 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2013(18) | A1ZGTP | | | | 2.000 |
| 0,0000 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(18) | A18XC6 | | | | 1.000 |
| 0,0210 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(18) | A18X6M | | | | 1.000 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,1550 % Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.16(18) | A2AAL1 | | | | 2.000 |
| 0,1710 % Honeywell International Inc. EO-FLR Notes 2016(18) | A18X4J | | | | 1.700 |
| 0,0000 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(18) | A19EGC | | | | 4.500 |

Übersicht Anteilklassen

| Anteil- klasse | Ertrags- verwendung | Zielgruppe | Ausgabeaufschlag | | Verwaltungsvergütung | | Mindest- anlagesumme EUR | Fonds- währung |
|-------------------|------------------------|---|-------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| | | | Bis-zu- Satz in % | tatsächl. Satz in % | Bis-zu- Satz in % p. a. | tatsächl. Satz in % p. a. | | |
| I | ausschüttend | Institutionelle Anleger | 0,00 | 0,00 | 0,90 | 0,17 | 75.000,- | EUR |
| R | ausschüttend | Privatanleger und Institutionelle Anleger | 0,00 | 0,00 | 0,90 | 0,24 | --- | EUR |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Geldmarktfonds I

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert | EUR | 95,21 |
| Umlaufende Anteile | STK | 1.130.871 |

LBBW Geldmarktfonds R

| | | |
|--------------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 48,76 |
| Umlaufende Anteile | STK | 726.584 |

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. August 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
info@LBBW-AM.de

30005 [9] 09/2018 55 25% Altpapier

Fonds in Feinarbeit.

LB≡BW Asset Management