

LB≡BW Asset Management

LBBW RS Flex

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 |
| Übersicht Anteilklassen | 14 |
| 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

LBBW RS Flex

Halbjahresbericht zum 30.06.2019

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|-----------------------|----------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 129.831.059,72 | 100,10 |
| 1. Anleihen | 126.003.030,00 | 97,15 |
| Bundesrep. Deutschland | 15.679.505,00 | 12,09 |
| Canada | 14.672.160,00 | 11,31 |
| Australien | 14.432.990,00 | 11,13 |
| Frankreich | 12.593.830,00 | 9,71 |
| Norwegen | 11.972.760,00 | 9,23 |
| Schweden | 10.039.000,00 | 7,74 |
| Großbritannien | 7.092.850,00 | 5,47 |
| Dänemark | 7.062.950,00 | 5,45 |
| Finnland | 5.557.075,00 | 4,28 |
| Neuseeland | 4.547.150,00 | 3,51 |
| Niederlande | 4.353.560,00 | 3,36 |
| Schweiz | 3.572.750,00 | 2,75 |
| Irland | 3.061.650,00 | 2,36 |
| Belgien | 3.030.000,00 | 2,34 |
| Luxemburg | 3.011.040,00 | 2,32 |
| Spanien | 2.089.000,00 | 1,61 |
| Österreich | 2.032.480,00 | 1,57 |
| Italien | 1.202.280,00 | 0,93 |
| 2. Derivate | 1.357.590,92 | 1,05 |
| 3. Bankguthaben | 1.945.911,79 | 1,50 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 524.527,01 | 0,40 |
| II. Verbindlichkeiten | -134.947,52 | -0,10 |
| III. Fondsvermögen | 129.696.112,20 | 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 | 126.003.030,00 | 97,15 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 123.914.030,00 | 95,54 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 0,2500 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 16(21) | A18Z2E | | EUR | 2.500 | | | % 101,030 | 2.525.750,00 | 1,95 |
| 1,1250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(20) | A1HKMW | | EUR | 3.000 | | | % 101,283 | 3.038.490,00 | 2,34 |
| 0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22) | A2RUY5 | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 101,800 | 1.527.000,00 | 1,18 |
| 0,3750 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(22) | A1Z08T | | EUR | 3.000 | | | % 102,055 | 3.061.650,00 | 2,36 |
| 0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(20) | A1ZU59 | | EUR | 2.000 | | | % 100,340 | 2.006.800,00 | 1,55 |
| 0,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22) | A1Z6Y8 | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 103,380 | 1.033.800,00 | 0,80 |
| 0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(20) | A1Z4HC | | EUR | 3.000 | | | % 100,920 | 3.027.600,00 | 2,33 |
| 3,8750 % Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Bonds 2005(20) | A0DYCD | | EUR | 3.000 | | | % 102,565 | 3.076.950,00 | 2,37 |
| 0,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(21) Ser.204 | BHY0MU | | EUR | 6.000 | | | % 101,028 | 6.061.680,00 | 4,67 |
| 1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2012(19) | A1HC5R | | EUR | 2.000 | | | % 100,889 | 2.017.780,00 | 1,56 |
| 3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(20) | A1A1K0 | | EUR | 1.000 | | | % 104,820 | 1.048.200,00 | 0,81 |
| 0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2018(23) | A19U8S | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % 101,852 | 3.055.560,00 | 2,36 |
| 0,0000 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Notes 2016(22) | A184GM | | EUR | 3.500 | 3.500 | | % 100,920 | 3.532.200,00 | 2,72 |
| 2,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 12(22) | A1HCQQ | | EUR | 3.000 | | | % 109,327 | 3.279.810,00 | 2,53 |
| 0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(19) | A1ZPG5 | | EUR | 2.000 | | 2.000 | % 100,180 | 2.003.600,00 | 1,54 |
| 0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 15(20) | A1Z9JC | | EUR | 1.700 | | | % 101,070 | 1.718.190,00 | 1,32 |
| 0,2500 % Commerzbank AG MTH S.P9 v.15(20) | CZ40KX | | EUR | 2.000 | | | % 100,650 | 2.013.000,00 | 1,55 |
| 0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov. MTN 14(21) Reg.S | A1ZRLO | | EUR | 5.000 | | | % 102,630 | 5.131.500,00 | 3,96 |
| 0,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21) | A1ZPYH | | EUR | 1.500 | | | % 102,450 | 1.536.750,00 | 1,18 |
| 0,3750 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2015(20) | A1Z55E | | EUR | 2.000 | | | % 100,900 | 2.018.000,00 | 1,56 |
| 0,1250 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2016(21) | A18YNA | | EUR | 5.000 | | | % 100,899 | 5.044.950,00 | 3,89 |
| 0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21) | A18Y20 | | EUR | 2.500 | | | % 101,050 | 2.526.250,00 | 1,95 |
| 0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2014(19) | A1ZQSB | | EUR | 1.200 | | | % 100,210 | 1.202.520,00 | 0,93 |
| 0,0500 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.18(22)A.1459 | A2G840 | | EUR | 3.000 | | | % 101,167 | 3.035.010,00 | 2,34 |
| 2,1250 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2013(23) | A1HFH4 | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 108,807 | 1.088.070,00 | 0,84 |
| 1,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2014(21) | A1ZELU | | EUR | 3.000 | | | % 103,269 | 3.098.070,00 | 2,39 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2019 | Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|--|------------|-----------------------|----------------------|
| 3,6250 % ING Bank N.V. EO-Cov.Med.Term Notes 2011(21) | A1GU4T | | EUR | 4.000 | | % 108,839 | 4.353.560,00 | 3,36 |
| 0,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(21) | A1Z0TT | | EUR | 3.000 | | % 101,000 | 3.030.000,00 | 2,34 |
| 0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. v.15(21) | LBO6DE | | EUR | 2.500 | | % 101,619 | 2.540.475,00 | 1,96 |
| 0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.760 v.16(22) | LBO6G4 | | EUR | 2.000 | | % 101,467 | 2.029.340,00 | 1,56 |
| 1,1250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Cov.Med.-T.Nts 2013(20) | A1HKGY | | EUR | 3.800 | | % 101,300 | 3.849.400,00 | 2,97 |
| 0,1250 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(20) | A180HF | | EUR | 2.000 | | % 100,320 | 2.006.400,00 | 1,55 |
| 1,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 12(23) | A1HDXW | | EUR | 2.500 | 2.500 | % 107,570 | 2.689.250,00 | 2,07 |
| 1,3750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 14(21) | A1ZJZ3 | | EUR | 1.000 | | % 103,325 | 1.033.250,00 | 0,80 |
| 0,3750 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(20) | A1Z4N7 | | EUR | 1.000 | | % 100,790 | 1.007.900,00 | 0,78 |
| 0,2500 % Nord/LB Lux SA Cov.Bond Bank EO-Med.-T.L.d.Ga.Publ.2015(20) | A1ZX3T | | EUR | 3.000 | | % 100,368 | 3.011.040,00 | 2,32 |
| 0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(20) | A18U33 | | EUR | 2.500 | | % 100,987 | 2.524.675,00 | 1,95 |
| 0,5000 % RaiffeisenL.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2015(21) | A1Z85E | | EUR | 2.000 | | % 101,624 | 2.032.480,00 | 1,57 |
| 0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(19) | A1ZPYL | | EUR | 1.000 | | % 100,160 | 1.001.600,00 | 0,77 |
| 0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22) | SEB4P7 | | EUR | 4.000 | | % 103,380 | 4.135.200,00 | 3,19 |
| 0,0500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22) | A19B8F | | EUR | 4.000 | 2.000 | % 101,140 | 4.045.600,00 | 3,12 |
| 0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23) | A19271 | | EUR | 2.500 | 2.500 | % 101,540 | 2.538.500,00 | 1,96 |
| 1,6250 % Stadshypotek AB EO-Mortg. Covered MTN 2013(20) | A1HSN4 | | EUR | 2.000 | | % 102,720 | 2.054.400,00 | 1,58 |
| 0,2500 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21) | A1807T | | EUR | 3.000 | | % 101,080 | 3.032.400,00 | 2,34 |
| 0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2015(20) | A1Z22E | | EUR | 2.000 | | % 100,810 | 2.016.200,00 | 1,55 |
| 3,8750 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2009(19) | UB413N | | EUR | 2.000 | | % 101,800 | 2.036.000,00 | 1,57 |
| 5,2500 % UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 2011(23) | A1GL5V | | EUR | 1.000 | 1.000 | % 120,228 | 1.202.280,00 | 0,93 |
| 1,3750 % Westpac Banking Corp. EO-MT Cov.Nts 2013(20) | A1HJQ9 | | EUR | 1.000 | | % 101,350 | 1.013.500,00 | 0,78 |
| 0,5000 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2015(20) | A1Z7BP | | EUR | 2.000 | | % 101,070 | 2.021.400,00 | 1,56 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | EUR | 2.089.000,00 | 1,61 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 1,0000 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) | A18YVV | | EUR | 2.000 | 2.000 | % 104,450 | 2.089.000,00 | 1,61 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 126.003.030,00 | 97,15 |

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 |
|---|-----|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|-----------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | EUR | 1.357.590,92 | 1,05 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Derivate auf Rohstoffe und Waren | | | | | | | EUR | 1.357.590,92 | 1,05 |
| Swaps auf Rohstoffe und Waren | | | | | | | | | |
| Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 13.06.2019/11.07.2019 | | OTC | USD | 30.000 | | | | 1.357.590,92 | 1,05 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 1.945.911,79 | 1,50 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 1.945.911,79 | 1,50 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart) | | | EUR | 1.636.008,06 | | | % 100,000 | 1.636.008,06 | 1,26 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | USD | 352.918,37 | | | % 100,000 | 309.903,73 | 0,24 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 524.527,01 | 0,40 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 524.527,01 | | | | 524.527,01 | 0,40 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | | EUR | -134.947,52 | -0,10 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 129.696.112,20 | 100,00¹⁾ |
| LBBW RS Flex I | | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 66.822.337,87 | 51,52 |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 90,65 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 737.143 | |
| LBBW RS Flex R | | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 62.873.774,33 | 48,48 |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 46,91 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 1.340.247 | |

*) 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 | | |
| US-Dollar | (USD) | 1,1388000 | = | 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 | | | | | |
| 3,8750 % National Westminster Bank PLC EO-Med.-Term Cov.Bd. 2010(20) | A1A2S8 | EUR | | 3.000 | |
| 0,1250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(21) | A18YKK | EUR | | 2.000 | |
| 0,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21) | A18XKZ | EUR | | 2.500 | |
| 4,2500 % Santander UK PLC EO-Medium-Term Bonds 2006(21) | A0GQW9 | EUR | | 1.000 | |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 2,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15157 v.12(19) | A1MLUW | EUR | | 1.250 | |
| 0,0000 % Stadshypotek AB EO-FLR Mortg.Covered MTN14(19) | A1ZJKY | EUR | | 1.000 | |
| Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) | | | | | |
| Derivate auf Rohstoffe und Waren | | | | | |
| Swaps auf Rohstoffe und Waren | | | | | |
| (Basiswert(e): | | | | | |
| Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.01.2019/11.04.2019, | | EUR | | | 334.268 |
| Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 11.04.2019/11.07.2019, | | | | | |
| Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 24.01.2019/11.04.2019, | | | | | |
| Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 08.03.2019/11.04.2019, | | | | | |
| Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 29.04.2019/11.07.2019) | | | | | |

Übersicht Anteilklassen

| Anteil- klasse | Ertrags- verwendung | Zielgruppe | Ausgabeaufschlag | | Verwaltungsvergütung | | Mindest- anlage- summe in Fonds- währung | Fonds währung |
|-------------------|------------------------|--|-------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|--|------------------|
| | | | Bis-zu- Satz in % | tatsächl. Satz in % | Bis-zu- Satz in % | tatsächl. Satz in % | | |
| I | ausschüttend | Institutionelle Anleger | 5,00 | --- | 1,50 | 0,80 | 75.000 | EUR |
| R | ausschüttend | Privatanleger und Institutionelle Anleger | 5,00 | 3,50 | 1,50 | 1,35 | --- | EUR |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW RS Flex I

| | | |
|---------------------------|------------|----------------|
| Anteilwert | EUR | 90,65 |
| Umlaufende Anteile | STK | 737.143 |

LBBW RS Flex R

| | | |
|---------------------------|------------|------------------|
| Anteilwert | EUR | 46,91 |
| Umlaufende Anteile | STK | 1.340.247 |

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