

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Nachhaltigkeit Renten**

**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	14
Übersicht Anteilklassen	15
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16



**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 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 Nachhaltigkeit Renten

## Halbjahresbericht zum 30.06.2019

## Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>38.667.077,00</b>	<b>100,07</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>38.035.338,50</b>	<b>98,44</b>
Bundesrep. Deutschland	6.444.498,50	16,68
Niederlande	5.239.137,50	13,56
Spanien	4.903.980,00	12,69
Italien	4.897.825,00	12,68
Frankreich	4.674.180,00	12,10
Schweden	3.426.412,50	8,87
Belgien	2.386.040,00	6,18
Island	1.528.500,00	3,96
Österreich	1.237.138,00	3,20
Litauen	1.161.700,00	3,01
Norwegen	1.100.052,00	2,85
Dänemark	271.625,00	0,70
Finnland	256.025,00	0,66
USA	256.000,00	0,66
Großbritannien	252.225,00	0,65
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>436.859,97</b>	<b>1,13</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>194.878,53</b>	<b>0,50</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-27.057,98</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>38.640.019,02</b>	<b>100,00</b>



# 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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.035.338,50</b>	<b>98,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>36.931.038,50</b>	<b>95,58</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,2500 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	A1HCMP		EUR	250			% 108,130	270.325,00	0,70
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)	A14J9N		EUR	500	500		% 106,790	533.950,00	1,38
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	A195RT		EUR	500	200		% 103,040	515.200,00	1,33
2,5000 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 2013(23)	A1HGMS		EUR	250			% 109,750	274.375,00	0,71
0,1250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2017(22)	A19EHJ		EUR	500			% 101,331	506.655,00	1,31
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	A1ZUS1		EUR	500		500	% 106,850	534.250,00	1,38
0,2000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	A180Z5		EUR	1.000			% 102,740	1.027.400,00	2,66
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(23) Ser.196	BHY0BC		EUR	1.000			% 102,311	1.023.110,00	2,65
0,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2RXDQ		EUR	250	250		% 101,930	254.825,00	0,66
0,2500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A18X5S		EUR	500		500	% 102,541	512.705,00	1,33
2,8750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	BN72BL		EUR	500			% 109,820	549.100,00	1,42
2,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2013(24)	A1HMC7		EUR	500			% 112,803	564.015,00	1,46
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	A19YYV		EUR	300			% 102,880	308.640,00	0,80
1,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	A1ZLZL		EUR	250			% 104,880	262.200,00	0,68
2,1460 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2017(27)	A19DAA		EUR	1.000	1.000		% 113,860	1.138.600,00	2,95
1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)	A169MH		EUR	200			% 108,063	216.126,00	0,56
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	A187HN		EUR	1.000	500		% 100,430	1.004.300,00	2,60
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	A18VJH		EUR	250			% 107,480	268.700,00	0,70
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	A19XCY		EUR	500			% 107,259	536.295,00	1,39
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2RWY9		EUR	500	500		% 103,732	518.660,00	1,34
2,7500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2041)	A161W6		EUR	250	250		% 103,650	259.125,00	0,67
0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	GRN000		EUR	500			% 100,910	504.550,00	1,31
0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2015(2023)	DKB044		EUR	500			% 104,104	520.520,00	1,35
2,7500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.13(23)	A1R040		EUR	250	250		% 111,731	279.327,50	0,72
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB		EUR	500	500		% 104,455	522.275,00	1,35
1,8750 % Edenred S.A. EO-Notes 2018(18/26)	A2RU8K		EUR	500	500		% 107,730	538.650,00	1,39

## 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
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	A2RX8N		EUR	250	250		% 102,410	256.025,00	0,66
1,2500 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZVJQ		EUR	500			% 106,110	530.550,00	1,37
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	A19E14		EUR	300			% 103,640	310.920,00	0,80
0,3750 % Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	A185QA		EUR	250	250		% 101,493	253.732,50	0,66
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2017(23)	A19FLK		EUR	1.000			% 102,459	1.024.590,00	2,65
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.16(23)	A18Y74		EUR	500			% 102,830	514.150,00	1,33
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdbr.15(22)	A1ZU25		EUR	500			% 102,220	511.100,00	1,32
0,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2017(22)	A19T2C		EUR	1.500		250	% 101,900	1.528.500,00	3,96
0,5000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19BYX		EUR	500			% 101,410	507.050,00	1,31
1,0000 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2016(16/23)	A182DX		EUR	300			% 103,820	311.460,00	0,81
5,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	A1AM2M		EUR	250			% 122,630	306.575,00	0,79
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2017(17/23)	A19NSV		EUR	250			% 101,910	254.775,00	0,66
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	A19Z03		EUR	200	200		% 101,610	203.220,00	0,53
0,2000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 790 v.17(21)	LB1M21		EUR	500			% 100,630	503.150,00	1,30
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	LB2CHW		EUR	200	200		% 100,780	201.560,00	0,52
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.798 v.18(23)	LB1P9C		EUR	500			% 101,840	509.200,00	1,32
3,3750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZCKE		EUR	1.000			% 116,170	1.161.700,00	3,01
0,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1691 v.15(23)	MHB14J		EUR	1.000			% 103,415	1.034.150,00	2,68
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	A2TSS7		EUR	300	300		% 115,760	347.280,00	0,90
0,7500 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A194GB		EUR	250			% 102,400	256.000,00	0,66
0,3750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.32 v.18(23)	A14J0K		EUR	500			% 102,490	512.450,00	1,33
0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A1Z9GG		EUR	500		500	% 103,118	515.590,00	1,33
1,0000 % NN Group N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A1ZYLD		EUR	500			% 102,770	513.850,00	1,33
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	A2ROMA		EUR	300	300		% 101,859	305.577,00	0,79
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A1919E		EUR	200	200		% 106,274	212.548,00	0,55
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	A2R0G8		EUR	200	200		% 103,415	206.830,00	0,54
0,7500 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	A19EB6		EUR	200			% 103,160	206.320,00	0,53
2,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Notes 2012(22)	A0VND3		EUR	250	250		% 108,650	271.625,00	0,70

# 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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	A19PFZ		EUR	500			% 100,880	504.400,00	1,31
2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(23)	A1ZK04		EUR	500			% 108,740	543.700,00	1,41
1,7500 % REN Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2016(23)Ser.3	A182AN		EUR	300			% 106,470	319.410,00	0,83
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	A185ZL		EUR	300			% 101,130	303.390,00	0,79
2,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	SEB3T7		EUR	250	250		% 103,690	259.225,00	0,67
0,3000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2017(22)	SEBOG6		EUR	500			% 101,130	505.650,00	1,31
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	A18VKV		EUR	300			% 105,130	315.390,00	0,82
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	A1ZVCP		EUR	1.000			% 109,645	1.096.450,00	2,84
0,4500 % Spanien EO-Bonos 2017(22)	A19P6R		EUR	500		500	% 102,626	513.130,00	1,33
2,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2012(22)	A1HC43		EUR	250			% 108,880	272.200,00	0,70
2,8750 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	A19GBE		EUR	200	200		% 104,650	209.300,00	0,54
0,3750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19BQB		EUR	750			% 102,898	771.735,00	2,00
0,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19ZEL		EUR	750		250	% 102,151	766.132,50	1,98
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	A2RY3G		EUR	200	200		% 108,565	217.130,00	0,56
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	A19FPC		EUR	250	250		% 104,550	261.375,00	0,68
4,0000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2011(22)	A1GVNJ		EUR	250			% 110,800	277.000,00	0,72
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	A19FPY		EUR	200	200		% 105,420	210.840,00	0,55
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A193RX		EUR	250			% 103,710	259.275,00	0,67
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R0KD		EUR	250	250		% 102,870	257.175,00	0,67
4,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 2009(22)	A1APD2		EUR	500			% 111,840	559.200,00	1,45
1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(23)	A1Z9GA		EUR	1.000	1.000		% 103,670	1.036.700,00	2,68
1,5000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R0KJ		EUR	250	250		% 99,550	248.875,00	0,64
0,2500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R1LF		EUR	500	500		% 101,800	509.000,00	1,32
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.104.300,00</b>	<b>2,86</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2013(23)	A1VC59		EUR	250			% 114,290	285.725,00	0,74
2,6250 % Caixaabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	A1ZEWQ		EUR	500			% 113,270	566.350,00	1,47
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	A2R2KE		EUR	250	250		% 100,890	252.225,00	0,65
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.035.338,50</b>	<b>98,44</b>

## 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>436.859,97</b>	<b>1,13</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>436.859,97</b>	<b>1,13</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	436.859,97			% 100,000	436.859,97	1,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>194.878,53</b>	<b>0,50</b>
Zinsansprüche			EUR	194.878,53				194.878,53	0,50
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							<b>EUR</b>	<b>-27.057,98</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.640.019,02</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Nachhaltigkeit Renten I</b>									
Fondsvermögen							EUR	9.427.064,28	24,40
Anteilwert							EUR	106,83	
Umlaufende Anteile							STK	88.240	
<b>LBBW Nachhaltigkeit Renten R</b>									
Fondsvermögen							EUR	29.212.954,74	75,60
Anteilwert							EUR	53,63	
Umlaufende Anteile							STK	544.702	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenngelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

<sup>1)</sup> 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.

## 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>					
0,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	A18185	EUR		500	
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	A2R0M7	EUR	250	250	
3,5000 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	A1G0RU	EUR		500	
1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2015(21/21)	A18UWF	EUR		300	
0,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Med.-Term Nts 2015(22)	A1ZUZB	EUR		500	
1,7500 % CRH Finance Germany GmbH Anleihe v.2014(2014/2021)	A12T54	EUR		250	
2,0000 % Hammerson PLC EO-Bonds 2014(22)	A1ZLF7	EUR		300	
0,8750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	A1ZY9H	EUR		100	
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	A18Z22	EUR		500	
0,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/22)	A2RWEU	EUR	200	200	
3,2500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2013(13/21)	A1HRTE	EUR		500	
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2016(21)	SEB7P0	EUR		500	
1,0000 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/25)	A19FLC	EUR		200	
0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	A18Z2W	EUR		300	
0,8750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A1ZVKN	EUR		250	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/22)	A181VX	EUR		500	
0,7000 % Comun.Autón.de Castilla y León EO-Obl. 2016(21)	A182F4	EUR		1.000	
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	A14J1H	EUR		250	
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	A19SM7	EUR		250	

## 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	0,50	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	2,50	1,50	0,75	---	EUR

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### LBBW Nachhaltigkeit Renten I

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>106,83</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>88.240</b>

### LBBW Nachhaltigkeit Renten R

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>53,63</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>544.702</b>

### 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

30099 [10] 07/2019 55 25% Altpapier

**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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)