

LB≡BW Asset Management

BW Portfolio 20

Halbjahresbericht zum 30.06.2020

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2020	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2020	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
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 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

BW Portfolio 20

Halbjahresbericht zum 30.06.2020

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	178.948.509,38	100,11
1. Anleihen	9.492.005,34	5,31
Bundesrep. Deutschland	5.527.375,70	3,09
USA	1.979.972,57	1,11
Schweiz	1.096.402,07	0,61
Niederlande	888.255,00	0,50
2. Zertifikate	8.717.579,40	4,88
3. Investmentanteile	149.421.309,03	83,59
4. Derivate	1.641.454,13	0,92
5. Bankguthaben	9.526.622,66	5,33
6. Sonstige Vermögensgegenstände	149.538,82	0,08
II. Verbindlichkeiten	-197.366,63	-0,11
III. Fondsvermögen	178.751.142,75	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	167.630.893,77	93,78
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.699.577,08	3,75
Zertifikate									
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	A1AA5X		STK	43.500	58.500	15.000	USD 172,980	6.699.577,08	3,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	11.510.007,66	6,44
Verzinsliche Wertpapiere									
9,2100 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Anl. 20(20) VARTA	CS8CQY		EUR	600	600		% 103,470	620.820,00	0,35
5,8500 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 19(20) 1COV	LB1Z57		EUR	500			% 89,760	448.800,00	0,25
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 19(20) AFX	LB1ZYW		EUR	500			% 96,730	483.650,00	0,27
6,6300 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) ALV	LB2QP9		EUR	500	500		% 101,490	507.450,00	0,28
6,4100 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) DB1	LB2QPA		EUR	500	500		% 101,460	507.300,00	0,28
2,7800 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) SAP	LB2P1R		EUR	600	600		% 99,860	599.160,00	0,34
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) SEJ1	LB2QVF		EUR	600	600		% 101,010	606.060,00	0,34
3,8300 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) VNA	LB2QPB		EUR	500	500		% 100,740	503.700,00	0,28
6,8500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.20(20)DAI	VP1PQK		EUR	500	500		% 101,260	506.300,00	0,28
0,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2020(20/30)	A28ZEH		EUR	900	1.100		% 98,695	888.255,00	0,50
11,9000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Anl. 20(21) Goldman Sachs	CS8CUE		USD	500	500		% 106,830	475.582,07	0,27
2,5220 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2020(20/31)	JP2UVM		USD	2.100	2.100		% 105,896	1.979.972,57	1,11
5,7000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.20(20)ABEC	VP1PQP		USD	500	500		% 100,950	449.405,69	0,25
7,1500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.20(20)AMZ	VP1PQN		USD	500	500		% 101,410	451.453,50	0,25
8,7500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.20(21)APC	VP1PQQ		USD	500	500		% 104,250	464.096,51	0,26
Zertifikate									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	1.400		2.800	% 144,143	2.018.002,32	1,13
Investmentanteile							EUR	149.421.309,03	83,59
KVG-eigene Investmentanteile									
LBBW Aktien Minimum Varianz Inhaber-Anteile I	A0DNHX		ANT	26.000	5.700	5.000	EUR 138,790	3.608.540,00	2,02
LBBW Global Equity Inhaber-Anteile I	A2DU06		ANT	31.800			EUR 120,850	3.843.030,00	2,15
LBBW RentMax Inhaber-Anteile I	A0MU8M		ANT	64.000	9.000	2.000	EUR 113,500	7.264.000,00	4,06
Gruppenfremde Investmentanteile									
AGIF - Jp Eq.Long Short Strat. Act. Por. I13H2 EUR Dis. o.N.	A2PG3R		ANT	3.500	3.500		EUR 1.010,870	3.538.045,00	1,98
AGIF-Allianz Strategic Bond Act. au Port. IT H2 EUR Acc.oN	A2PTS4		ANT	4.600	4.600		EUR 1.256,380	5.779.348,00	3,23

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AXA World Fds-Gbl Fac.-Sus.Eq. Namens-Anteile ZI Cap.EUR o.N.	A1W1A7		ANT	18.000	3.600	2.850	EUR 206,070	3.709.260,00	2,08
BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	973514		ANT	175.000	17.000	25.000	EUR 30,590	5.353.250,00	2,99
CIF-Cap.Grp Gl. Corp. Bond (L) Reg. Shares Zd Dis. EUR o.N.	A2JCT1		ANT	530.000	558.000	28.000	EUR 10,120	5.363.600,00	3,00
F.T.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. Namens-Ant. I(Acc.)EUR-H1 o.N.	A1191E		ANT	260.000	280.000	20.000	EUR 14,630	3.803.800,00	2,13
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	AORCKM		ANT	63.000	14.300	5.500	EUR 143,220	9.022.860,00	5,05
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I EUR o.N.	A140FA		ANT	218.000	26.000	26.000	EUR 17,149	3.738.482,00	2,09
Invesco-Gl.Tot.Rtn(EO)Bond Fd Actions Nom. Z Acc.EUR o.N.	A2H5HZ		ANT	508.000	525.000	17.000	EUR 10,748	5.460.136,40	3,05
iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N	A2H6ZT		ANT	675.000	895.000	1.125.000	EUR 5,340	3.604.365,00	2,02
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	A1W02Q		ANT	50.000	50.000		EUR 106,635	5.331.750,00	2,98
MainFirst-Gl.Eq.Unconstrain.Fd Act.au Port.V Ins./P. EUR A.oN	A2PNTG		ANT	29.000	5.000	9.500	EUR 130,790	3.792.910,00	2,12
PIMCO GL INV.-Euro Bond Reg.Acc.Shs (Inst.EO Cl.) oN	A0JMQ2		ANT	208.000	26.000	33.000	EUR 26,190	5.447.520,00	3,05
Schroder ISF Euro Bond Namensanteile A Acc o.N.	933361		ANT	240.000	23.000	30.000	EUR 22,742	5.458.104,00	3,05
Schroder ISF-Gbl Multi Credit Namens-Ant.C Dis.EUR Hgd QV oN	A2AKF6		ANT	48.000	15.500	24.500	EUR 96,197	4.617.436,80	2,58
SPDR Bloom.Barcl.Gl.Ag.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Hdg UCITS ETF oN	A2H8NQ		ANT	140.000	250.000	110.000	EUR 31,625	4.427.500,00	2,48
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile I EUR o.N.	A0MKJ6		ANT	220.000		30.000	EUR 17,110	3.764.200,00	2,11
Vanguard Fds-Gl.Aggr.Bd UC.ETF Regist.ETF Shs EUR Hed.Dist.oN	A2N9W4		ANT	240.000	368.000	128.000	EUR 25,811	6.194.640,00	3,47
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.	A2ABT4		ANT	41.500		11.500	EUR 108,140	4.487.810,00	2,51
Vontobel-US Equity Actions Nom. HI-EUR (hdg) o.N.	A0Q3WX		ANT	12.500	2.500	1.800	EUR 301,870	3.773.375,00	2,11
Xtrackers II Gbl Aggr.Bd Swap Inhaber-Anteile 5C EUR Hgd oN	DBX0NZ		ANT	273.000	217.000	154.000	EUR 22,997	6.278.181,00	3,51
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	DBX0A8		ANT	14.700	28.500	13.800	EUR 244,300	3.591.210,00	2,01
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Innovat. Fd Nam.-Ant. I (acc.) USD o.N.	A2PUTG		ANT	310.000	310.000		USD 13,200	3.643.324,58	2,04
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares I1 USD o.N.	A2ANEL		ANT	44.000	14.000	3.300	USD 134,520	5.269.892,71	2,95
PGIM-Jennison GL.Equity Opp.Fd Reg. Shares USD I Acc. o.N.	A2DRVF		ANT	22.000	24.000	2.000	USD 196,336	3.845.783,73	2,15
Threadneedle L-Global Focus Nam.-Ant. IU o.N.	523322		ANT	270.000	32.000	53.000	USD 15,649	3.761.850,15	2,10
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Cl.S USD Acc.Unh.o.N.	A1JGYJ		ANT	130.000	18.500	23.100	USD 32,639	3.777.783,91	2,11
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe. oN	A2DKPE		ANT	296.000	67.000	71.000	USD 13,914	3.666.852,69	2,05
WMF(L)-W.Gl.Tot.Rtn Fd (UCITS) Nam.-Ant.USD S Cap.Unh.(INE)oN	A14UFD		ANT	420.000		187.000	USD 11,238	4.202.468,06	2,35
Summe Wertpapiervermögen							EUR	167.630.893,77	93,78

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate						EUR	1.641.454,13	0,92
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	1.608.720,08	0,90
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put Euro Stoxx 2850 18.09.20		185		Anzahl -5000		EUR 64,800	-324.000,00	-0,18
Put Euro Stoxx 3150 18.09.20		185		Anzahl 5000		EUR 136,000	680.000,00	0,38
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3125 17.07.20		185		Anzahl 2500		EUR 43,500	108.750,00	0,06
Put S&P 2000 18.12.20		361		Anzahl -12500		USD 24,700	-274.896,50	-0,15
Put S&P 3000 18.12.20		361		Anzahl 10000		USD 198,610	1.768.330,14	0,99
Put S&P 500 Index 2500 18.12.20		361		Anzahl -5000		USD 78,500	-349.463,56	-0,20
Zins-Derivate						EUR	27.127,94	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
10 Year T-Note Future 21.09.20		362	USD	5.000			27.127,94	0,02
Devisen-Derivate						EUR	5.606,11	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 4,0 Mio.		OTC					5.606,11	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	9.526.622,66	5,33
Bankguthaben						EUR	9.526.622,66	5,33
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	6.764.660,72		% 100,000	6.764.660,72	3,78
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			NOK	424,91		% 100,000	39,22	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			AUD	56,04		% 100,000	34,35	0,00
			HKD	563,63		% 100,000	64,75	0,00
			USD	3.101.942,19		% 100,000	2.761.823,62	1,55
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	149.538,82	0,08
Zinsansprüche			EUR	110.446,04			110.446,04	0,06
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	39.092,78			39.092,78	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-197.366,63	-0,11
Fondsvermögen						EUR	178.751.142,75	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	46,71	
Umlaufende Anteile						STK	3.826.956	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020	=	
Australische Dollar	(AUD)	1,6313000	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,7049500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,8350000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1231500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
362	Chicago Board of Trade

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					
Aktien					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F	STK		540	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985	STK	7.000	7.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	A28VK9	EUR	700	700	
0,8000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2020(20/32)	A28WV1	EUR	900	900	
1,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28X76	EUR	1.700	1.700	
2,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28VQG	EUR	600	600	
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2020(20/24)Ser.A	A28V99	EUR	1.300	1.300	
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	A28XTW	EUR	900	900	
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2R8AW	EUR	900	900	
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A18Y3M	EUR		1.000	
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	A28UUX	EUR	1.400	1.400	
1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	A28V7C	EUR	600	600	
2,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/29)	A28V7E	EUR	400	400	
2,0000 % Daimler Canada Finance Inc. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R7DY	NOK	8.000	8.000	
0,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(27)	A254TB	EUR	500	500	
1,7500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2049)	A2YN1R	EUR		1.000	
1,5000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2030)	A289NF	EUR	900	900	
0,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(28/28)	A289XL	EUR	900	900	
0,6250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	A28V1E	EUR	800	800	
1,6250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2027)	A254TA	EUR	500	500	
1,6250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/32)	A28WDF	EUR	600	600	
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	A3E44V	EUR	1.000	1.000	
1,2000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/40)	A28TEH	EUR	3.000	3.000	
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	A28VJ7	EUR	900	900	
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28V9Q	EUR	700	700	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	LB2CNE	EUR	700	1.700	
1,6250 % Lonza Finance International NV EO-Notes 2020(20/27)	A28V7B	EUR	300	300	
1,1250 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(22)	A1ZUYD	EUR	300	300	
3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	A28W7K	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % Oma Säätöpankki Oyj EO-Med.-T.Mort.Cov.Bds 20(23)	A28VQ6	EUR	800	800	
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(23)	A28YJ7	EUR	1.000	1.000	
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R54X	EUR		1.100	
2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28VON	EUR	800	800	
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	A2R68M	EUR		1.000	
3,3750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28V5C	EUR	400	400	
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	A2ROW4	EUR	300	300	
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28TMG	EUR	400	400	
1,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/49)	A2R8JL	EUR	300	300	
1,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2020(20/27)	A28VLO	EUR	400	400	
2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28V58	EUR	300	300	
1,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	A28V3G	EUR	500	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	A28ZA6	EUR	1.200	1.200	
2,6500 % Apple Inc. DL-Notes 2020(20/50)	A28W11	USD	1.000	1.000	
0,5000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/31)	A2SAAS	EUR		1.900	

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
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	A28WUX	EUR	1.200	1.200	
2,2500 % Biogen Inc. DL-Notes 2020(20/30)	A28WVM	USD	1.000	1.000	
2,3750 % Campbell Soup Co. DL-Notes 2020(20/30)	A28WKM	USD	500	500	
12,7500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Anl. 20(21) 3 M Co	CS8CUF	USD	600	600	
6,1500 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.19(20)WDI	DF7BZA	EUR		500	
2,1500 % Equinix Inc. DL-Notes 2020(20/30)	A28YPE	USD	1.200	1.200	
1,9500 % Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2020(20/30)	A28WYV	USD	1.400	1.400	
2,8750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	A2R0DS	EUR	1.300	1.300	
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28WSJ	EUR	1.000	1.000	
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	A28WUY	EUR	1.800	1.800	
2,5000 % Oracle Corp. DL-Notes 2020(20/25)	A28VP0	USD	250	250	
3,5000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28VTV	USD	500	500	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,9400 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Anl. 19(20) Intel	CS8CH9	USD		500	
3,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Anl. 19(20) NVIDIA	CS8CH1	USD		600	
3,3500 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe 19(20) ITK	DK0U7U	EUR		400	
5,1500 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe 19(20) LHA	DK0VW3	EUR		500	
3,2000 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe 19(20) LXS	DK0UV6	EUR		400	
5,1100 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.19(20)CGM	DF7BY9	EUR		600	
3,7500 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.19(20)VOW3	DF4DWG	EUR		550	
4,3200 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 19(20) DUE	LB19AE	EUR		600	
3,0500 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 19(20) EVK	LB19ME	EUR		550	
5,0000 % UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.19(20)MSF	HZ34N6	USD		500	
5,0000 % UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.19(20)OEWA	HZ4V7C	EUR		400	
5,8500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.19(20)ABR	VF8B4U	USD		600	
5,1000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.19(20)NFC	VF8B4V	USD		600	

Zertifikate

Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	A1MECS	STK	25.500	25.500	
--	--------	-----	--------	--------	--

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

LBBW Dividenden Strat.Euroland Inhaber-Anteile I	A0NAUM	ANT		25.800	
--	--------	-----	--	--------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Ant. I(Acc.)EUR-H1 o.N.	A0MZK2	ANT		415.000	
Hermes IF-H.Asia Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.USD o.N.	A1J7SC	ANT		1.215.000	
Invesco-Gl.Tot.Rtn(EO)Bond Fd Actions Nom. A Acc.EUR o.N.	A1C48A	ANT	300.000	300.000	
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	A0HGV1	ANT		25.500	
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	A12ATG	ANT	17.000	147.000	
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	A2DVB9	ANT	600.000	600.000	
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	A1JKQJ	ANT	60.000	330.000	
LBBW Pro-Fund Credit I Inhaber-Anteile	A1CU8C	ANT		25.000	
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	A1J531	ANT		480.000	
Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Dis.EUR QV oN	A140Q0	ANT		55.200	
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Actions Nom. I USD Acc. o.N.	A2DMCZ	ANT		26.700	
Xtrackers MSCI World Swap Inhaber-Anteile 4C EUR Hgd oN	DBX0KQ	ANT	145.000	145.000	
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	DBX0F2	ANT	69.000	69.000	

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
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): NASDAQ-100)					EUR 11.201,95
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500)					EUR 47.124,50
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND, EURO-BUXL)					EUR 14.054,51
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): APPLE INC.)					EUR 79,62
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)					EUR 6.463,68
Gekaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)					EUR 45.182,73
Verkaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)					EUR 272,09
Verkaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)					EUR 8.542,26

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	46,71
Umlaufende Anteile	STK	3.826.956

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 2020

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30055 [4] 07/2020 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
info@LBBW-AM.de