

**LB≡BW Asset Management**

**BW Portfolio 40**

**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](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**



# BW Portfolio 40

## Halbjahresbericht zum 30.06.2020

## Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>130.247.845,43</b>	<b>100,12</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>6.120.728,78</b>	<b>4,71</b>
Bundesrep. Deutschland	3.800.293,42	2,92
USA	1.414.266,12	1,09
Schweiz	906.169,24	0,70
<b>2. Zertifikate</b>	<b>6.215.841,48</b>	<b>4,78</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>109.628.543,82</b>	<b>84,27</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>1.574.671,57</b>	<b>1,21</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>6.609.050,45</b>	<b>5,08</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>99.009,33</b>	<b>0,08</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-162.141,75</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>130.085.703,68</b>	<b>100,00</b>



# 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>121.965.114,08</b>	<b>93,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.774.411,25</b>	<b>3,67</b>
<b>Zertifikate</b>									
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	A1AA5X		STK	31.000	41.000	10.000	USD 172,980	4.774.411,25	3,67
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.562.159,01</b>	<b>5,81</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
9,2100 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Anl. 20(20) VARTA	CS8CQY		EUR	600	600		% 103,470	620.820,00	0,48
5,8500 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 19(20) 1COV	LB1Z57		EUR	300			% 89,760	269.280,00	0,21
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 19(20) AFX	LB1ZYW		EUR	300			% 96,730	290.190,00	0,22
4,4000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) AIR	LB2QZL		EUR	400	400		% 100,880	403.520,00	0,31
6,6300 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) ALV	LB2QP9		EUR	300	300		% 101,490	304.470,00	0,23
6,4100 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) DB1	LB2QPA		EUR	300	300		% 101,460	304.380,00	0,23
2,7800 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) SAP	LB2P1R		EUR	400	400		% 99,860	399.440,00	0,31
5,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) SEJ1	LB2QVF		EUR	400	400		% 101,010	404.040,00	0,31
3,8300 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) VNA	LB2QPB		EUR	300	300		% 100,740	302.220,00	0,23
6,8500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.20(20)DAI	VP1PQK		EUR	300	300		% 101,260	303.780,00	0,23
11,9000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Anl. 20(21) Goldman Sachs	CS8CUE		USD	300	300		% 106,830	285.349,24	0,22
2,5220 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2020(20/31)	JP2UVM		USD	1.500	1.500		% 105,896	1.414.266,12	1,09
5,7000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.20(20)ABEC	VP1PQP		USD	300	300		% 100,950	269.643,41	0,21
7,1500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.20(20)AMZ	VP1PQN		USD	300	300		% 101,410	270.872,10	0,21
8,7500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.20(21)APC	VP1PQQ		USD	300	300		% 104,250	278.457,91	0,21
<b>Zertifikate</b>									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	1.000		2.000	% 144,143	1.441.430,23	1,11
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>109.628.543,82</b>	<b>84,27</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
LBBW Aktien Minimum Varianz Inhaber-Anteile I	A0DNHX		ANT	27.000	12.800	12.500	EUR 138,790	3.747.330,00	2,88
LBBW Global Equity Inhaber-Anteile I	A2DU06		ANT	34.600			EUR 120,850	4.181.410,00	3,21
LBBW Income Strategie Inhaber-Anteile	A2JQHD		ANT	54.600	54.600		EUR 48,930	2.671.578,00	2,05
LBBW RentMax Inhaber-Anteile I	A0MU8M		ANT	34.000	6.100	1.500	EUR 113,500	3.859.000,00	2,97

## 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
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile P(EUR) o.N.	A2AQF2		ANT	2.535		265	EUR 1.556,080	3.944.662,80	3,03
AGIF - Jp Eq.Long Short Strat. Act. Por. I13H2 EUR Dis. o.N.	A2PG3R		ANT	2.460	2.600	140	EUR 1.010,870	2.486.740,20	1,91
AGIF-Allianz Strategic Bond Act. au Port. IT H2 EUR Acc.oN	A2PTS4		ANT	3.000	3.000		EUR 1.256,380	3.769.140,00	2,90
AXA World Fds-Gbl Fac.-Sus.Eq. Namens-Anteile ZI Cap.EUR o.N.	A1W1A7		ANT	19.300	1.400	700	EUR 206,070	3.977.151,00	3,06
BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	973514		ANT	127.000		7.000	EUR 30,590	3.884.930,00	2,99
F.T.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. Namens-Ant. I(Acc.)EUR-H1 o.N.	A1191E		ANT	270.000	308.000	38.000	EUR 14,630	3.950.100,00	3,04
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	A0RCKM		ANT	36.000		3.500	EUR 143,220	5.155.920,00	3,96
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I EUR o.N.	A140FA		ANT	230.000		44.000	EUR 17,149	3.944.270,00	3,03
iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N	A2H6ZT		ANT	600.000	400.000	450.000	EUR 5,340	3.203.880,00	2,46
iShsIV-MSCI Wid.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	A2DVB9		ANT	600.000	1.280.000	680.000	EUR 6,483	3.889.500,00	2,99
MainFirst-Gl.Eq.Unconstrain.Fd Act.au Port.V Ins./P. EUR A.oN	A2PNTG		ANT	30.000		12.700	EUR 130,790	3.923.700,00	3,02
PIMCO GL INV.-Euro Bond Reg.Acc.Shs (Inst.EO Cl.) oN	A0JMQ2		ANT	148.000	148.000		EUR 26,190	3.876.120,00	2,98
Schroder ISF-Glbl Multi Credit Namens-Ant.C Dis.EUR Hgd QV oN	A2AKF6		ANT	34.500	6.500	6.500	EUR 96,197	3.318.782,70	2,55
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile I EUR o.N.	A0MKJ6		ANT	240.000		21.000	EUR 17,110	4.106.400,00	3,16
Vanguard Fds-Gl.Aggr.Bd UC.ETF Regist.ETF Shs EUR Hed.Dist.oN	A2N9W4		ANT	125.000	176.000	51.000	EUR 25,811	3.226.375,00	2,48
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.	A2ABT4		ANT	23.600	5.800	7.400	EUR 108,140	2.552.104,00	1,96
Vontobel-US Equity Actions Nom. HI-EUR (hdg) o.N.	A0Q3WX		ANT	12.500	900	900	EUR 301,870	3.773.375,00	2,90
Xtrackers II Gbl Aggr.Bd Swap Inhaber-Anteile 5C EUR Hgd oN	DBX0NZ		ANT	140.000	100.000	110.000	EUR 22,997	3.219.580,00	2,47
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Innovat. Fd Nam.-Ant. I (acc.) USD o.N.	A2PUTG		ANT	335.000	335.000		USD 13,200	3.937.141,08	3,03
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares I1 USD o.N.	A2ANEL		ANT	42.000	2.000	1.000	USD 134,520	5.030.352,13	3,87
PGIM-Jennison GL.Equity Opp.Fd Reg. Shares USD I Acc. o.N.	A2DRVF		ANT	23.000		8.000	USD 196,336	4.020.592,08	3,09
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.	767372		ANT	60.800	21.500	2.200	USD 73,430	3.975.020,26	3,06
Threadneedle L-Global Focus Nam.-Ant. IU o.N.	523322		ANT	285.000		70.000	USD 15,649	3.970.841,83	3,05
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.CI.S USD Acc.Unh.o.N.	A1JGYJ		ANT	140.000		30.000	USD 32,639	4.068.382,67	3,13
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe. oN	A2DKPE		ANT	320.000	16.000	21.000	USD 13,914	3.964.165,07	3,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>121.965.114,08</b>	<b>93,76</b>

# 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
<b>Derivate</b>							EUR	1.574.671,57	1,21
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	1.553.409,76	1,19
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Put Euro Stoxx 2850 18.09.20		185		Anzahl -4000			EUR 64,800	-259.200,00	-0,20
Put Euro Stoxx 3150 18.09.20		185		Anzahl 4000			EUR 136,000	544.000,00	0,42
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3125 17.07.20		185		Anzahl 2000			EUR 43,500	87.000,00	0,07
Put S&P 2000 18.12.20		361		Anzahl -15000			USD 24,700	-329.875,80	-0,25
Put S&P 3000 18.12.20		361		Anzahl 12500			USD 198,610	2.210.412,68	1,70
Put S&P 500 Index 2500 18.12.20		361		Anzahl -10000			USD 78,500	-698.927,12	-0,54
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	18.989,56	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
10 Year T-Note Future 21.09.20		362	USD	3.500				18.989,56	0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	2.272,25	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 7,5 Mio.		OTC						2.272,25	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	6.609.050,45	5,08
<b>Bankguthaben</b>							EUR	6.609.050,45	5,08
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	6.227.335,72			% 100,000	6.227.335,72	4,79
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			NOK	539,84			% 100,000	49,82	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	5.452,55			% 100,000	3.342,46	0,00
			HKD	547,88			% 100,000	62,94	0,00
			USD	424.842,17			% 100,000	378.259,51	0,29
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	99.009,33	0,08
Zinsansprüche			EUR	70.911,39				70.911,39	0,05
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	28.097,94				28.097,94	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			EUR	-162.141,75				-162.141,75	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	130.085.703,68	100,00 <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>							EUR	51,60	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	2.521.167	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrtgelte, Kostenpauschale

## Fußnoten:

<sup>1)</sup> 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F	STK		670	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985	STK	6.000	6.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	A28VK9	EUR	400	400	
0,8000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2020(20/32)	A28WV1	EUR	600	600	
1,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28X76	EUR	1.300	1.300	
2,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28VQG	EUR	300	300	
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2020(20/24)Ser.A	A28V99	EUR	800	800	
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	A28XTW	EUR	600	600	
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	A28UUX	EUR	1.000	1.000	
2,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/29)	A28V7E	EUR	600	600	
2,0000 % Daimler Canada Finance Inc. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R7DY	NOK	4.000	4.000	
0,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(27)	A254TB	EUR	300	300	
0,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(28/28)	A289XL	EUR	600	600	
0,6250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	A28V1E	EUR	500	500	
1,6250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2027)	A254TA	EUR	200	200	
1,6250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/32)	A28WDF	EUR	400	400	
1,2000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/40)	A28TEH	EUR	1.000	1.000	
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	A28VJ7	EUR	600	600	
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28V9Q	EUR	400	400	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	LB2CNE	EUR		700	
1,1250 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(22)	A1ZUYD	EUR	200	200	
0,1250 % Oma Säätöpankki Oyj EO-Med.-T.Mort.Cov.Bds 20(23)	A28VQ6	EUR	400	400	
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R54X	EUR		700	
2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28VON	EUR	500	500	
3,3750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28V5C	EUR	300	300	
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	A2R0W4	EUR	200	200	
1,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/49)	A2R8JL	EUR	200	200	
1,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	A28V3G	EUR	300	300	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,6500 % Apple Inc. DL-Notes 2020(20/50)	A28W11	USD	700	700	
0,5000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/31)	A2SAAS	EUR		700	
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	A28WUX	EUR	600	600	
12,7500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Anl. 20(21) 3 M Co	CS8CUF	USD	400	400	
6,1500 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.19(20)WDI	DF7BZA	EUR		300	
2,1500 % Equinix Inc. DL-Notes 2020(20/30)	A28YPE	USD	800	800	
1,9500 % Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2020(20/30)	A28WYV	USD	600	600	
2,8750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	A2R0DS	EUR	700	700	
3,6250 % Netflix Inc. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28WSG	USD	800	800	
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	A28WUY	EUR	1.200	1.200	
3,5000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28VTV	USD	400	400	
0,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2020(20/30)	A28ZEH	EUR	400		

## 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>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,9400 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Anl. 19(20) Intel	CS8CH9	USD		400	
3,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Anl. 19(20) NVIDIA	CS8CH1	USD		400	
3,3500 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe 19(20) ITK	DK0U7U	EUR		300	
5,1500 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe 19(20) LHA	DK0VW3	EUR		400	
5,1100 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.19(20)CGM	DF7BY9	EUR		300	
3,7500 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.19(20)VOW3	DF4DWG	EUR		350	
4,3200 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 19(20) DUE	LB19AE	EUR		400	
3,0500 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 19(20) EVK	LB19ME	EUR		350	
5,0000 % UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.19(20)MSF	HZ34N6	USD		300	
9,5000 % UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.19(20)NVD	HZ0SQM	USD		600	
5,0000 % UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.19(20)OEWA	HZ4V7C	EUR		300	
5,8500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.19(20)ABR	VF8B4U	USD		700	
5,1000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.19(20)NFC	VF8B4V	USD		700	
<b>Zertifikate</b>					
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	A1MECS	STK	18.200	18.200	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
LBBW Dividenden Strat.Euroland Inhaber-Anteile I	A0NAUM	ANT		27.600	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Ant. I(Acc.)EUR-H1 o.N.	A0MZK2	ANT		220.000	
Hermes IF-H.Asia Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.USD o.N.	A1J7SC	ANT		1.315.000	
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	A0HGV1	ANT	3.200	15.500	
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	A12ATG	ANT		140.000	
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	A1JKQJ	ANT	300.000	300.000	
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	A1W02Q	ANT	24.000	24.000	
JPM ICAV-Gl.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. JPM G.R.E.I.E.DL Acc.oN	A2DWM6	ANT	102.000	102.000	
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	A1J531	ANT	52.000	282.000	
Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Dis.EUR QV oN	A140Q0	ANT		26.500	
WMF(L)-W.Gl.Tot.Rtn Fd (UCITS) Nam.-Ant.USD S Cap.Unh.(INE)oN	A14UFD	ANT		333.000	
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	DBX0A8	ANT	15.500	15.500	
Xtrackers MSCI World Swap Inhaber-Anteile 4C EUR Hgd oN	DBX0KQ	ANT	106.000	106.000	
<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): NASDAQ-100)		EUR			14.597,87
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			59.128,53
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND, EURO-BUXL)		EUR			9.110,02

## 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>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): APPLE INC.)					EUR 68,25
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)					EUR 6.294,62
Gekaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)					EUR 42.729,67
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 8.491,95

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>51,60</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>2.521.167</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 2020

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