

**LB≡BW Asset Management**

**BW Portfolio 75**

**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	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](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 75

## Halbjahresbericht zum 30.06.2020

## Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>36.937.569,85</b>	<b>100,16</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>2.331.952,75</b>	<b>6,32</b>
Bundesrep. Deutschland	1.557.642,29	4,22
Schweiz	397.172,83	1,08
USA	377.137,63	1,02
<b>2. Zertifikate</b>	<b>1.846.203,89</b>	<b>5,01</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>31.075.341,10</b>	<b>84,26</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>481.099,77</b>	<b>1,30</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>1.178.450,60</b>	<b>3,20</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>24.521,74</b>	<b>0,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-58.744,95</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>36.878.824,90</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>35.253.497,74</b>	<b>95,59</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>693.059,70</b>	<b>1,88</b>
<b>Zertifikate</b>									
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	A1AA5X		STK	4.500	9.500	5.000	USD 172,980	693.059,70	1,88
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.485.096,94</b>	<b>9,45</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
9,2100 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Anl. 20(20) VARTA	CS8CQY		EUR	200	200		% 103,470	206.940,00	0,56
4,4000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) AIR	LB2QZL		EUR	200	200		% 100,880	201.760,00	0,55
6,6300 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) ALV	LB2QP9		EUR	200	200		% 101,490	202.980,00	0,55
6,4100 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) DB1	LB2QPA		EUR	200	200		% 101,460	202.920,00	0,55
3,8300 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(20) VNA	LB2QPB		EUR	200	200		% 100,740	201.480,00	0,55
6,8500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.20(20)DAI	VP1PQK		EUR	200	200		% 101,260	202.520,00	0,55
11,9000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Anl. 20(21) Goldman Sachs	CS8CUE		USD	200	200		% 106,830	190.232,83	0,52
2,5220 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2020(20/31)	JP2UVM		USD	400	400		% 105,896	377.137,63	1,02
5,7000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.20(20)ABEC	VP1PQP		USD	200	200		% 100,950	179.762,28	0,49
7,1500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.20(20)AMZ	VP1PQN		USD	200	200		% 101,410	180.581,40	0,49
8,7500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.20(21)APC	VP1PQQ		USD	200	200		% 104,250	185.638,61	0,50
<b>Zertifikate</b>									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	800			% 144,143	1.153.144,19	3,13
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>31.075.341,10</b>	<b>84,26</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
LBBW Aktien Minimum Varianz Inhaber-Anteile I	A0DNHX		ANT	10.800	4.100	3.300	EUR 138,790	1.498.932,00	4,06
LBBW Global Equity Inhaber-Anteile I	A2DU06		ANT	13.200			EUR 120,850	1.595.220,00	4,33
LBBW Income Strategie Inhaber-Anteile	A2JQHD		ANT	23.300	8.900		EUR 48,930	1.140.069,00	3,09
LBBW Mobilität der Zukunft Inhaber-Anteile I	A2PR6L		ANT	9.000	9.000		EUR 135,060	1.215.540,00	3,30
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile P(EUR) o.N.	A2AQF2		ANT	970		105	EUR 1.556,080	1.509.397,60	4,09
AGIF-Allianz Strategic Bond Act. au Port. IT H2 EUR Acc.oN	A2PTS4		ANT	600	600		EUR 1.256,380	753.828,00	2,04
AXA World Fds-Gbl Fac.-Sus.Eq. Namens-Anteile ZI Cap.EUR o.N.	A1W1A7		ANT	7.350	350		EUR 206,070	1.514.614,50	4,11

## 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
F.T.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. Namens-Ant. I(Acc.)EUR-H1 o.N.	A1191E		ANT	108.500	115.000	6.500	EUR 14,630	1.587.355,00	4,30
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	A0RCKM		ANT	5.200		5.650	EUR 143,220	744.744,00	2,02
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I EUR o.N.	A140FA		ANT	88.000	12.000	12.000	EUR 17,149	1.509.112,00	4,09
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	A2DVB9		ANT	235.000	595.000	360.000	EUR 6,483	1.523.387,50	4,13
JPM ICAV-Gl.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. JPM G.R.E.I.E.DL Acc.oN	A2DWM6		ANT	63.500	3.500		EUR 23,940	1.520.190,00	4,12
MainFirst-Gl.Eq.Unconstrain.Fd Act.au Port.V Ins./P. EUR A.oN	A2PNTG		ANT	12.100	1.700	3.650	EUR 130,790	1.582.559,00	4,29
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile I EUR o.N.	A0MKJ6		ANT	90.000			EUR 17,110	1.539.900,00	4,18
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile Ih Acc.EUR o.N.	A110NQ		ANT	90.000	90.000		EUR 16,620	1.495.800,00	4,06
Vontobel-US Equity Actions Nom. HI-EUR (hdg) o.N.	A0Q3WX		ANT	5.100	3.100	400	EUR 301,870	1.539.537,00	4,17
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Innovat. Fd Nam.-Ant. I (acc.) USD o.N.	A2PUTG		ANT	100.000	100.000		USD 13,200	1.175.265,99	3,19
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares I1 USD o.N.	A2ANEL		ANT	12.000		1.500	USD 134,520	1.437.243,47	3,90
PGIM-Jennison GL.Equity Opp.Fd Reg. Shares USD I Acc. o.N.	A2DRVF		ANT	9.000	1.400	3.500	USD 196,336	1.573.275,16	4,27
Threadneedle L-Global Focus Nam.-Ant. IU o.N.	523322		ANT	110.000	18.000	22.000	USD 15,649	1.532.605,62	4,16
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.CI.S USD Acc.Unh.o.N.	A1JGYJ		ANT	54.000	9.000	9.000	USD 32,639	1.569.233,32	4,26
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe. oN	A2DKPE		ANT	122.500	23.000	22.500	USD 13,914	1.517.531,94	4,11
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>35.253.497,74</b>	<b>95,59</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>481.099,77</b>	<b>1,30</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>480.645,32</b>	<b>1,30</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Put Euro Stoxx 2850 18.09.20		185	Anzahl	-1000			EUR 64,800	-64.800,00	-0,18
Put Euro Stoxx 3150 18.09.20		185	Anzahl	1000			EUR 136,000	136.000,00	0,37
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3125 17.07.20		185	Anzahl	500			EUR 43,500	21.750,00	0,06
Put S&P 2000 18.12.20		361	Anzahl	-5000			USD 24,700	-109.958,60	-0,30
Put S&P 3000 18.12.20		361	Anzahl	4000			USD 198,610	707.332,06	1,92
Put S&P 500 Index 2500 18.12.20		361	Anzahl	-3000			USD 78,500	-209.678,14	-0,57
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>454,45</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 1,5 Mio.		OTC						454,45	0,00

## 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>1.178.450,60</b>	<b>3,20</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.178.450,60</b>	<b>3,20</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	821.846,17		% 100,000	821.846,17	2,23
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
			AUD	1.210,01		% 100,000	741,75	0,00
			HKD	251,89		% 100,000	28,94	0,00
			JPY	2.000,00		% 100,000	16,51	0,00
			USD	399.636,12		% 100,000	355.817,23	0,96
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>24.521,74</b>	<b>0,07</b>
Zinsansprüche			EUR	24.521,74			24.521,74	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>						<b>EUR</b>	<b>-58.744,95</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>36.878.824,90</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>53,97</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>683.272</b>	

\*) 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)
Japanische Yen	(JPY)	121,1710500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1231500	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

#### 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		315	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985	STK	2.000	2.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2020(20/24)Ser.A	A28V99	EUR	200	200	
2,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/29)	A28V7E	EUR	200	200	
0,6250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	A28V1E	EUR	200	200	
1,6250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/32)	A28WDF	EUR	100	100	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	LB2CNE	EUR	200	200	
0,7500 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A194GB	EUR	100	100	
2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28VON	EUR	200	200	
2,6250 % Sunny Express Enterprises Corp DL-Notes 2020(20/25)	A28WFS	USD	200	200	
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	A2ROW4	EUR	100	100	
<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	200	200	
12,7500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Anl. 20(21) 3 M Co	CS8CUF	USD	200	200	
6,1500 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.19(20)WDI	DF7BZA	EUR		200	
3,6250 % Netflix Inc. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28WSG	USD	200	200	
3,5000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28VTV	USD	100	100	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,9400 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Anl. 19(20) Intel	CS8CH9	USD		100	
5,1500 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe 19(20) LHA	DK0VW3	EUR		100	
5,1100 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.19(20)CGM	DF7BY9	EUR		100	
3,7500 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.19(20)VOW3	DF4DWG	EUR		100	
3,9200 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 19(20) SNW	LB2DLS	EUR	200	200	
5,0000 % UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.19(20)MSF	HZ34N6	USD		200	
9,5000 % UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.19(20)NVD	HZ0SQM	USD		400	
5,8500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.19(20)ABR	VF8B4U	USD		200	
5,1000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.19(20)NFC	VF8B4V	USD		200	
<b>Zertifikate</b>					
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	A1MECS	STK	5.200	5.200	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
LBBW Dividenden Strat.Euroland Inhaber-Anteile I	A0NAUM	ANT		9.300	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AGIF - Jp Eq.Long Short Strat. Act. Por. I13H2 EUR Dis. o.N.	A2PG3R	ANT	725	725	
F.T.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. Namens-Anteile I(Acc.)USD o.N.	A1JTUV	ANT		100.000	
Hermes IF-H.Asia Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.USD o.N.	A1J7SC	ANT		500.000	
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	A12ATG	ANT		51.500	
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	A1JKQJ	ANT	108.000	108.000	
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.	767372	ANT	2.500	20.000	

## 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
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD o.N.	A0MKHR	ANT		2.700	
Xtrackers MSCI World Swap Inhaber-Anteile 4C EUR Hgd oN	DBX0KQ	ANT	60.000	60.000	
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	DBX0F2	ANT		29.000	

**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 7.305,35

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500) EUR 20.107,53

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen:

(Basiswert(e): APPLE INC.) EUR 22,75

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500) EUR 2.487,33

Gekaufte Verkaufsoptionen:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500) EUR 15.753,43

Verkaufte Kaufoptionen:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500) EUR 239,33

Verkaufte Verkaufsoptionen:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500) EUR 2.841,26

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>53,97</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>683.272</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)