

# W&W Europa-Fonds

WKN:  
978048

ISIN:  
DE0009780486



**Halbjahresbericht**  
zum 31. Juli 2018

**LB  BW Asset Management**

Fonds in Feinarbeit.



## Inhalt

- 8 Vermögensübersicht zum 31.07.2018
- 9 Vermögensaufstellung zum 31.07.2018
- 15 Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,  
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
- 17 Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

In diesem Halbjahresbericht können Sie sich ein Bild von der Situation Ihres Fonds verschaffen. Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte Ihren Berater an.

Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter [www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de) und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Frank Hagenstein



Nicolas Themistocli



Jürgen Zirn



# **W&W Europa-Fonds**

Halbjahresbericht zum 31.07.2018

## Vermögensübersicht zum 31.07.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>52.185.766,51</b>	<b>100,14</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>28.747.894,84</b>	<b>55,17</b>
Großbritannien	5.348.920,55	10,26
Schweiz	4.558.281,16	8,75
Bundesrep. Deutschland	4.036.509,12	7,75
Frankreich	2.735.567,50	5,25
Schweden	2.016.818,01	3,87
Niederlande	1.844.045,00	3,54
Italien	1.767.666,00	3,39
Dänemark	1.470.775,36	2,82
Finnland	1.155.036,00	2,22
Spanien	933.656,50	1,79
Luxemburg	769.725,00	1,48
Belgien	494.655,00	0,95
Jersey	450.000,00	0,86
Norwegen	403.828,91	0,77
Österreich	386.880,00	0,74
Malta	375.530,73	0,72
<b>2. Anleihen</b>	<b>21.407.515,27</b>	<b>41,08</b>
Großbritannien	5.280.067,27	10,13
Italien	3.973.560,00	7,63
Frankreich	3.798.200,00	7,29
Niederlande	2.649.200,00	5,08
Spanien	2.508.858,00	4,81
Bundesrep. Deutschland	2.051.630,00	3,94
Belgien	1.146.000,00	2,20
<b>3. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	<b>209.824,32</b>	<b>0,40</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>1.497.899,43</b>	<b>2,87</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>322.632,65</b>	<b>0,62</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-73.896,35</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>52.111.870,16</b>	<b>100,00</b>



## Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>50.365.234,43</b>	<b>96,65</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>50.365.234,43</b>	<b>96,65</b>	
<b>Aktien</b>										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	3.000			CHF	22,710	58.816,42	0,11
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	914661		STK	250	90	40	CHF	1.690,000	364.742,95	0,70
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	A0EAHZ		STK	1.400	1.400		CHF	321,800	388.932,53	0,75
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	851082		STK	360	360		CHF	1.278,000	397.185,65	0,76
GAM Holding AG Nam.-Aktien SF -,05	A0YBKX		STK	40.000	40.000		CHF	10,030	346.354,73	0,66
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	A0YBDU		STK	8.000	1.000		CHF	54,440	375.983,08	0,72
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	A0J3YT		STK	10.000		1.500	CHF	43,620	376.570,12	0,72
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	4.300			CHF	80,700	299.572,67	0,57
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278		STK	3.500			CHF	83,240	251.512,93	0,48
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	600			CHF	752,500	389.778,56	0,75
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	A2JNV8		STK	3.300	3.300		CHF	140,900	401.407,17	0,77
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	914326		STK	600	100	100	CHF	770,000	398.843,18	0,77
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	676682		STK	2.800	300	700	CHF	159,500	385.548,41	0,74
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH		STK	5.000			CHF	16,315	70.423,45	0,14
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	579919		STK	200	1.400	1.400	CHF	304,700	52.609,31	0,10
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	A2JAHY		STK	15.000	23.000	8.000	DKK	250,600	504.560,37	0,97
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	13.000	10.500		DKK	318,150	555.157,35	1,07
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	889488		STK	1.200	1.200		DKK	2.552,000	411.057,64	0,79
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR		STK	8.900	8.900		EUR	45,850	408.065,00	0,78
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	550			EUR	109,500	60.225,00	0,12
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	938914		STK	800			EUR	106,000	84.800,00	0,16
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	600			EUR	189,140	113.484,00	0,22
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV		STK	1.000			EUR	86,590	86.590,00	0,17
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	A2DRTZ		STK	15.000	15.000	14.000	EUR	27,515	412.725,00	0,79
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	A2DW8Z		STK	50.000	50.000		EUR	7,140	357.000,00	0,69
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	500			EUR	183,500	91.750,00	0,18
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	4.000	1.500		EUR	21,600	86.400,00	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	10.000			EUR	6,286	62.860,00	0,12
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	25.000	5.000		EUR	4,820	120.487,50	0,23
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	1.300	500	4.200	EUR	82,160	106.808,00	0,20
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	1.412	412		EUR	95,260	134.507,12	0,26

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	1.500			EUR 55,670	83.505,00	0,16
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214		STK	5.000	700		EUR 82,100	410.500,00	0,79
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	1.700	500		EUR 59,150	100.555,00	0,19
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	3.300	3.300		EUR 112,700	371.910,00	0,71
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	5.000			EUR 14,150	70.750,00	0,14
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402		STK	9.000	1.000	2.000	EUR 37,170	334.530,00	0,64
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624		STK	85.000	85.000		EUR 4,770	405.450,00	0,78
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791		STK	29.000	29.500	4.000	EUR 16,464	477.456,00	0,92
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ		STK	6.500	6.500		EUR 53,150	345.475,00	0,66
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	A0BLMY		STK	2.500	2.500		EUR 145,900	364.750,00	0,70
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	5.000			EUR 13,102	65.510,00	0,13
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	850605		STK	20.000			EUR 2,634	52.680,00	0,10
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	800	100	200	EUR 456,000	364.800,00	0,70
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7		STK	4.500			EUR 91,140	410.130,00	0,79
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602		STK	10.000	12.000	2.000	EUR 37,540	375.400,00	0,72
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	LEG111		STK	4.100			EUR 96,240	394.584,00	0,76
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	350			EUR 298,850	104.597,50	0,20
Metso Corp. Registered Shares o.N.	923876		STK	12.000	12.000		EUR 31,300	375.600,00	0,72
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	A1W66W		STK	11.500		2.000	EUR 37,720	433.780,00	0,83
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6		STK	6.300			EUR 70,620	444.906,00	0,85
Nexity Actions au Porteur EO 5	A0DK2J		STK	7.000	7.000		EUR 52,700	368.900,00	0,71
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	A1H8BV		STK	6.500	6.500		EUR 54,200	352.300,00	0,68
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341		STK	8.000	8.000		EUR 48,360	386.880,00	0,74
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	300			EUR 209,500	62.850,00	0,12
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64		STK	50.000	104.000	109.000	EUR 7,966	398.300,00	0,76
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845		STK	22.000	25.000	25.564	EUR 16,975	373.450,00	0,72
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	A0D94M		STK	20.000			EUR 29,340	586.800,00	1,13
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	1.400			EUR 74,370	104.118,00	0,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	1.500			EUR 99,850	149.775,00	0,29
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	800			EUR 68,840	55.072,00	0,11
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	1.100			EUR 120,760	132.836,00	0,25
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	WAF300		STK	3.100	3.100		EUR 149,150	462.365,00	0,89
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	20.000	3.000		EUR 18,625	372.500,00	0,71
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	850775		STK	49.000	94.000	51.000	EUR 7,691	376.859,00	0,72
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	11.500	800		EUR 55,860	642.390,00	1,23

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
TUI AG Namens-Aktien o.N.	TUAG00		STK	21.000	2.000		EUR 18,295	384.195,00	0,74
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	901581		STK	4.000	1.000	2.000	EUR 94,440	377.760,00	0,72
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	A0JMZB		STK	2.000			EUR 49,240	98.480,00	0,19
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	700			EUR 86,000	60.200,00	0,12
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	9.000	9.000		EUR 41,410	372.690,00	0,72
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	747206		STK	3.000	3.700	700	EUR 159,750	479.250,00	0,92
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	A0MUKL		STK	20.000	2.000	3.000	GBP 17,328	388.520,18	0,75
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	894565		STK	15.000	15.000		GBP 23,410	393.665,92	0,76
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	2.000	500		GBP 58,650	131.502,24	0,25
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	854013		STK	70.000	70.000		GBP 5,000	392.376,68	0,75
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	850403		STK	20.000			GBP 1,940	43.488,79	0,08
BP PLC Registered Shares DL -,25	850517		STK	95.000	10.000		GBP 5,733	610.577,35	1,17
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	916018		STK	3.000	1.000	7.000	GBP 42,010	141.289,24	0,27
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	A0HMX9		STK	44.000	49.000	45.000	GBP 8,040	396.591,93	0,76
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	851247		STK	4.000	2.000	13.000	GBP 28,020	125.650,22	0,24
Evraz PLC Registered Shares DL 0,05	A1JMT9		STK	60.000	60.000		GBP 5,570	374.663,68	0,72
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	940561		STK	7.000			GBP 15,816	124.116,59	0,24
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	A1JAGV		STK	120.000	20.000		GBP 3,345	450.000,00	0,86
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	A0MR1A		STK	17.000	19.000	2.000	GBP 20,760	395.650,22	0,76
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	31.000	5.000		GBP 7,305	253.873,32	0,49
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	903000		STK	1.500			GBP 29,220	49.136,77	0,09
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	871784		STK	130.000	45.000		GBP 0,624	90.912,56	0,17
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	A2DQWX		STK	4.583			GBP 8,133	41.786,48	0,08
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	852069		STK	3.400			GBP 18,050	68.800,45	0,13
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	1.000			GBP 67,970	76.199,55	0,15
Renishaw PLC Registered Shares LS -,20	868884		STK	6.500	6.500		GBP 54,700	398.598,65	0,76
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	2.000		8.000	GBP 41,965	94.091,93	0,18
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	2.000	900	8.000	GBP 43,550	97.645,74	0,19
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83		STK	35.000			GBP 1,860	72.982,06	0,14
Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer NK 0,10	570796		STK	60.000	60.000		NOK 64,160	403.828,91	0,77
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	A2JNX7		STK	30.000	30.000		SEK 142,600	416.121,55	0,80
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	A2AADU		STK	34.000	4.000		SEK 113,550	375.530,73	0,72
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	865956		STK	25.000	25.000		SEK 160,850	391.147,45	0,75
SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	881832		STK	115.000	115.000		SEK 34,870	390.058,02	0,75

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193		STK	45.000	45.000		SEK 91,060	398.583,75	0,76
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	900439		STK	9.000	11.000	2.000	SEK 480,800	420.907,24	0,81
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(21) Ser. 61	A1GLKR		EUR	1.000			% 114,600	1.146.000,00	2,20
3,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2008(2019)	113537		EUR	1.000			% 101,913	1.019.130,00	1,96
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110237		EUR	1.000			% 103,250	1.032.500,00	1,98
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	A0NUKW		EUR	1.500			% 122,280	1.834.200,00	3,52
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	A1VQ1A		EUR	2.000			% 98,200	1.964.000,00	3,77
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(23)	A0TT2V		EUR	2.000			% 113,430	2.268.600,00	4,35
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	A1VJRV		EUR	1.800			% 94,720	1.704.960,00	3,27
3,7500 % Niederlande EO-Anl. 2010(42)	A1AXK4		EUR	1.000			% 158,470	1.584.700,00	3,04
4,8500 % Spanien EO-Bonos 2010(20)	A1AY1D		EUR	800			% 111,421	891.368,00	1,71
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	A1GLGQ		EUR	1.400			% 115,535	1.617.490,00	3,10
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	A1ZE21		EUR	1.000			% 106,450	1.064.500,00	2,04
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	159200		GBP	1.800	300		% 132,960	2.683.049,33	5,15
4,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2005(20)	A0D0P4		GBP	1.600			% 106,410	1.908.699,55	3,66
4,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2008(19)	A0T167		GBP	600			% 102,330	688.318,39	1,32
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	1.000			CHF 243,050	209.824,32	0,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>50.365.234,43</b>	<b>96,65</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.497.899,43</b>	<b>2,87</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.497.899,43</b>	<b>2,87</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (Düsseldorf)			EUR	681.974,14			% 100,000	681.974,14	1,31
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	22.019,54			% 100,000	2.955,62	0,01
			GBP	390.570,56			% 100,000	437.859,37	0,84
			NOK	300.972,58			% 100,000	31.572,48	0,06
			SEK	45.438,62			% 100,000	4.419,82	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			CHF	392.817,33			% 100,000	339.118,00	0,65

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	322.632,65	0,62
Zinsansprüche				EUR 308.396,13				308.396,13	0,59
Dividendenansprüche				EUR 14.236,52				14.236,52	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>*)</sup></b>				EUR -73.896,35				-73.896,35	-0,14
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	52.111.870,16	100,00 <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>							EUR	59,46	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	876.452	

<sup>\*)</sup> Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

### Fußnoten:

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

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2018		
Schweizer Franken	(CHF)	1,1583500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4500500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8920000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5327500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2806500	=	1 Euro (EUR)

## 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>					
ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	A143G0	STK	1.500	14.000	
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	A12D3A	STK	2.400	2.400	
Ahlsell AB Aktier o.N.	A2ATU3	STK	65.000	65.000	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK		6.000	
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	A118Z8	STK	600	5.000	
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	A0LB2S	STK	10.000	80.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK	4.200	4.200	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1	STK	13.500	13.500	
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	869646	STK	1.000	10.500	
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	A0DKWY	STK	2.000	9.000	
Bodycote PLC Registered Shares LS -,1727272	A0RDRL	STK	5.000	35.000	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821	STK	1.500	9.000	
BTG PLC Registered Shares LS -,10	908827	STK	5.000	49.000	
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	120071	STK	6.500	6.500	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9	STK	2.000	15.000	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC	STK	800	5.500	
Cranswick PLC Registered Shares LS -,10	882401	STK	11.000	11.000	
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	850857	STK		11.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212	STK	1.500	14.000	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99	STK	40.000	40.000	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	909943	STK	8.000	8.000	
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 1	932100	STK	2.000	18.000	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	A0Z2ZZ	STK	13.000	13.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560	STK	900	6.000	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG	STK	1.000	1.000	
Homeserve PLC Reg. Sh. LS -,0269230769	A14VFO	STK	38.000	38.000	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG	STK		3.400	
Jupiter Fund Management PLC Registered Shares LS -,02	A1C0S3	STK	5.000	60.000	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943	STK		4.700	
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	851584	STK	125.000	125.000	
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	540888	STK	7.000	7.000	
Loomis AB Namn-Aktier Series B o.N.	A0RC4M	STK	11.000	11.000	
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	864042	STK	5.000	45.000	
Playtech PLC Registered Shares LS -,01	A1J0S4	STK	7.000	42.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960	STK	67	67	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR	STK	3.000	12.000	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	893113	STK	500	4.500	
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	A0EQ3A	STK	15.000	115.000	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	A2DUVQ	STK	1.500	7.500	
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	703712	STK	16.000	16.000	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	SHA015	STK	2.000	28.000	
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	A0JEHV	STK	300	2.000	
Sika AG Inhaber-Aktien SF 0,60	858573	STK		55	
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	A14M5T	STK	4.500	4.500	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100	STK	11.500	11.500	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738	STK		5.500	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	WCH888	STK	2.400	2.400	

## 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>Andere Wertpapiere</b>					
Repsol S.A. Anrechte	A2JN3E	STK	22.000	22.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AAK AB Namn-Aktier SK 10	A0F6Q7	STK	5.000	5.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	BAY1BR	STK	1.300	1.300	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A0ETYU	STK	5.000	5.000	
Booker Group PLC Registered Shares LS -,01	A0DNN4	STK	20.000	150.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Sika AG Anrechte (Wandelanleihe)	A2DUZK	STK	330	330	



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	59,46
Umlaufende Anteile	STK	876.452

### 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. August 2018

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH





