

LB≡BW Asset Management

**LBBW Dividenden Strategie
Small & MidCaps**

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	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 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 Dividenden Strategie Small & MidCaps Halbjahresbericht zum 30.06.2020

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	58.768.812,08	100,09
1. Aktien	57.901.248,75	98,62
Bundesrep. Deutschland	18.921.386,65	32,23
Finnland	7.948.693,60	13,54
Frankreich	7.909.732,00	13,47
Niederlande	7.531.409,50	12,83
Italien	6.208.917,00	10,57
Österreich	2.821.140,00	4,80
Spanien	2.063.380,00	3,51
Belgien	1.421.950,00	2,42
Portugal	1.397.000,00	2,38
Luxemburg	1.229.140,00	2,09
Schweiz	448.500,00	0,76
2. Derivate	-63.568,00	-0,11
3. Bankguthaben	788.440,83	1,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	142.690,50	0,24
II. Verbindlichkeiten	-55.638,99	-0,09
III. Fondsvermögen	58.713.173,09	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	57.901.248,75	98,62
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	55.986.952,35	95,36
Aktien									
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	A2GS63		STK	25.000		4.500	EUR 33,300	832.500,00	1,42
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	509310		STK	6.200		900	EUR 110,400	684.480,00	1,17
AMAG Austria Metall AG Inhaber-Aktien o.N.	A1JFYU		STK	27.000	2.300	2.800	EUR 25,300	683.100,00	1,16
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	632305		STK	17.700	12.900	1.700	EUR 32,400	573.480,00	0,98
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	A110YL		STK	231.000	5.000	9.000	EUR 3,828	884.268,00	1,51
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	28.000	500	500	EUR 27,340	765.520,00	1,30
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	590927		STK	3.350	350	700	EUR 157,000	525.950,00	0,90
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	28.250		4.750	EUR 39,650	1.120.112,50	1,91
BEFESA S.A. Actions o.N.	A2H5Z1		STK	23.000	2.250	3.000	EUR 34,700	798.100,00	1,36
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.	520160		STK	120.000	1.000	11.000	EUR 6,240	748.800,00	1,28
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DYYS		STK	85.000	4.000	4.000	EUR 8,225	699.125,00	1,19
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	540710		STK	65.000	8.000	4.000	EUR 9,540	620.100,00	1,06
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	540390		STK	9.900		1.800	EUR 98,500	975.150,00	1,66
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	A117Q0		STK	41.000	1.000	1.000	EUR 16,600	680.600,00	1,16
Coface S.A. Actions Port. EO 2	A1XDS6		STK	85.000	2.000	7.000	EUR 5,840	496.400,00	0,85
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.	542800		STK	53.000		22.000	EUR 13,600	720.800,00	1,23
Corestate Capital Holding S.A. Actions au Porteur o.N.	A141J3		STK	24.000	4.200	5.200	EUR 17,960	431.040,00	0,73
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	694642		STK	41.600	6.500	10.400	EUR 23,320	970.112,00	1,65
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	A1X3XX		STK	64.000		9.000	EUR 11,940	764.160,00	1,30
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	556520		STK	33.000	1.000	250	EUR 23,200	765.600,00	1,30
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	A143NB		STK	69.000	26.963	1.963	EUR 6,500	448.500,00	0,76
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402		STK	15.200		3.800	EUR 54,140	822.928,00	1,40
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	88.500		21.000	EUR 12,980	1.148.730,00	1,96
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ		STK	7.300		4.700	EUR 89,250	651.525,00	1,11
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	A0HGPT		STK	64.000	16.000	6.000	EUR 8,210	525.440,00	0,89
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	878279		STK	57.500	1.000	500	EUR 15,020	863.650,00	1,47
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	577220		STK	12.500	250	1.750	EUR 59,900	748.750,00	1,28
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	871059		STK	70.000	1.000	4.000	EUR 10,240	716.800,00	1,22
Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	A14V70		STK	27.500	3.300	13.800	EUR 31,840	875.600,00	1,49
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	10.300		1.300	EUR 67,900	699.370,00	1,19
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E		STK	6.000	1.200	8.700	EUR 82,100	492.600,00	0,84

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
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	A1K020		STK	31.001	2.598	9.097	EUR 15,250	472.765,25	0,81
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.	907547		STK	17.500	525	1.150	EUR 51,200	896.000,00	1,53
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473		STK	257.000	2.500	8.000	EUR 3,346	859.922,00	1,46
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	A1PHFF		STK	19.000	7.250		EUR 26,900	511.100,00	0,87
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	870740		STK	25.000	250	1.250	EUR 35,040	876.000,00	1,49
I.M.A.Industria Macch.Auto.SpA Azioni nom. EO 0,52	895806		STK	13.000	900	1.700	EUR 53,500	695.500,00	1,18
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	620010		STK	23.750	1.500	250	EUR 30,100	714.875,00	1,22
Intertrust N.V. Aandelen op naam EO -,60	A140RW		STK	53.000	2.000	3.000	EUR 15,160	803.480,00	1,37
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG		STK	9.100	13.000	3.900	EUR 75,650	688.415,00	1,17
Kemira Oy Registered Shares o.N.	893079		STK	73.000	1.000	3.000	EUR 11,460	836.580,00	1,42
Kendrion N.V. Aandelen aan toonder EO 2	A0MN1X		STK	23.000	1.625	19.625	EUR 11,800	271.400,00	0,46
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827		STK	32.500	1.700	700	EUR 20,120	653.900,00	1,11
Korian S.A. Actions Port. EO 5	A0LE05		STK	24.500		500	EUR 32,580	798.210,00	1,36
Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50	898607		STK	38.500	32.000	3.000	EUR 13,080	503.580,00	0,86
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	LEG111		STK	7.300		900	EUR 113,000	824.900,00	1,40
Lucas Bols N.V. Aandelen op naam EO -,10	A14MCV		STK	67.000	9.500	2.000	EUR 8,300	556.100,00	0,95
Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50	A0ERXE		STK	47.000	5.500	500	EUR 13,340	626.980,00	1,07
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	852488		STK	31.750	3.500	1.250	EUR 21,200	673.100,00	1,15
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	876917		STK	139.000	6.000	23.000	EUR 6,020	836.780,00	1,43
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	895885		STK	275.000	30.000		EUR 2,164	595.100,00	1,01
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	919272		STK	47.000	5.000	500	EUR 12,980	610.060,00	1,04
Nexity Actions au Porteur EO 5	A0DK2J		STK	20.600	403	203	EUR 28,800	593.280,00	1,01
NIBC Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1	A2JEZF		STK	93.000	2.000	30.000	EUR 6,940	645.420,00	1,10
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	19.300	250	6.950	EUR 43,060	831.058,00	1,42
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	A0JML5		STK	23.800	1.549	3.249	EUR 29,450	700.910,00	1,19
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	691660		STK	5.000	200	1.000	EUR 164,400	822.000,00	1,40
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR		STK	21.800	250	2.450	EUR 44,450	969.010,00	1,65
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Acções Nom. Categoria A EO 1	A0MVJA		STK	330.000	4.000	10.000	EUR 2,430	801.900,00	1,37
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	A2DUVQ		STK	17.150		1.350	EUR 42,780	733.677,00	1,25
Saras S.p.A. Raffinerie Sarde Azioni nom. o.N.	A0JL4P		STK	720.000	300.000	20.000	EUR 0,700	504.000,00	0,86

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
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	723133		STK	15.700	650	550	EUR 45,850	719.845,00	1,23
Sligro Food Group N.V. Aandelen EO -,06	A0MP74		STK	39.000	3.500		EUR 13,720	535.080,00	0,91
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	A14UTB		STK	52.000	2.000	500	EUR 13,300	691.600,00	1,18
STEF S.A. Actions Port. EO 1	915284		STK	10.200	600	1.400	EUR 72,400	738.480,00	1,26
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	749399		STK	11.000	2.800	300	EUR 59,900	658.900,00	1,12
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	744600		STK	74.000	7.000	7.000	EUR 9,060	670.440,00	1,14
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	870798		STK	34.700	2.000	1.300	EUR 24,280	842.516,00	1,43
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	A0MQWT		STK	19.400	400		EUR 35,080	680.552,00	1,16
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	A0BVU2		STK	48.000	2.000	9.500	EUR 20,200	969.600,00	1,65
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	A1XA9J		STK	37.000		7.000	EUR 23,230	859.510,00	1,46
Van Lanschot Kempen N.V. Aand. aan toonder EO1	923948		STK	48.500	5.000		EUR 12,920	626.620,00	1,07
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	A2PSEA		STK	26.000	500	1.500	EUR 25,450	661.700,00	1,13
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares o.N.	A110V9		STK	32.508	74.944	42.436	EUR 5,200	169.041,60	0,29
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	872335		STK	15.100	400	3.300	EUR 58,100	877.310,00	1,49
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	WACK01		STK	58.000	8.500	2.000	EUR 13,440	779.520,00	1,33
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	750750		STK	17.500	600	600	EUR 36,650	641.375,00	1,09
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	805100		STK	47.500	500	2.000	EUR 15,160	720.100,00	1,23
Zardoya Otis S.A. Acciones Port. EO 0,10	870854		STK	83.000	11.000	8.000	EUR 6,090	505.470,00	0,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.914.296,40	3,26
Aktien									
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	A13SUL		STK	25.952	6.081	5.129	EUR 17,400	451.564,80	0,77
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	662720		STK	17.332	650	3.068	EUR 38,800	672.481,60	1,15
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	A2YPDD		STK	29.000	300	1.300	EUR 27,250	790.250,00	1,35
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
Aktien									
OW Bunker A/S Indehaver Aktier DK 1	A110W0		STK	5.500			DKK 0,000	0,00	0,00
Kampa AG Inhaber-Aktien o.N.nicht not.	A0V9LM		STK	1.173			EUR 0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	57.901.248,75	98,62

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	-63.568,00	-0,11
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	-11.530,00	-0,02
Wertpapier-Optionsrechte								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien								
Call Duerr AG 24 17.07.20 K100		185	STK	-5.000		EUR 0,540	-2.700,00	0,00
Call Duerr AG 25 17.07.20 K100		185	STK	-5.000		EUR 0,270	-1.350,00	0,00
Call Fielmann AG 62 17.07.20 K100		185	STK	-5.000		EUR 0,620	-3.100,00	-0,01
Call Gerresheimer AG 86 17.07.20 K100		185	STK	-2.000		EUR 1,070	-2.140,00	0,00
Call HUGO BOSS AG 29 17.07.20 K100		185	STK	-5.000		EUR 0,280	-1.400,00	0,00
Call Stroer SE & Co KGaA 68 17.07.20 K100		185	STK	-6.000		EUR 0,140	-840,00	0,00
Aktienindex-Derivate						EUR	-52.038,00	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Euro STOXX 50 Future 18.09.20		185	EUR	Anzahl -25			2.000,00	0,00
MDAX Index Future 18.09.20		185	EUR	Anzahl -16			12.512,00	0,02
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call EURO STOXX 50 Price EUR 3050 17.07.20		185		Anzahl -300		EUR 211,500	-63.450,00	-0,11
Put EURO STOXX 50 Price EUR 2900 17.07.20		185		Anzahl -250		EUR 12,400	-3.100,00	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	788.440,83	1,34
Bankguthaben						EUR	788.440,83	1,34
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	788.440,83		% 100,000	788.440,83	1,34
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	142.690,50	0,24
Dividendenansprüche			EUR	142.690,50			142.690,50	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-55.638,99	-0,09
Fondsvermögen						EUR	58.713.173,09	100,00¹⁾
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I								
Fondsvermögen						EUR	39.988.436,02	68,11
Anteilwert						EUR	142,07	
Umlaufende Anteile						STK	281.461	
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R								
Fondsvermögen						EUR	18.724.737,07	31,89
Anteilwert						EUR	53,61	
Umlaufende Anteile						STK	349.272	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensgelte, 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		
Dänische Kronen	(DKK)	7,4531500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

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					
ASTM S.p.A. Azioni nom. o.N.	866220	STK	29.850	29.850	
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	523280	STK	900	15.500	
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	A0DNAY	STK	1.750	18.750	
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	590900	STK	20.000	20.000	
Europcar Mobility Group S.A. Actions au Porteur A EO 1	A14U65	STK	27.500	177.500	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	A2NB60	STK	31.000	31.000	
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	A2PZ0G	STK	14.157	14.157	
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	895780	STK	7.000	19.000	
SAF HOLLAND SE Actions au Porteur EO 1	A0MU70	STK	25.000	105.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien					
Altran Technologies S.A. Actions Port. EO 0,50	877619	STK		46.000	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien					
Cramo PLC Registered Shares o.N.	A2PM80	STK		48.000	
Koninklijke Volker Wessels N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	A2DQ57	STK		22.000	
Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS Azioni nom. EO -,50	541626	STK		47.000	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	8.036,44
--	-----	----------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen: (Basiswert(e): BILFINGER SE O.N., DUERR AG O.N., FIELMANN AG O.N., GERRESHEIMER AG, HUGO BOSS AG NA O.N., STROEER SE + CO. KGAA)	EUR	270,88
---	-----	--------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kaufoptionen: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	138,83
---	-----	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	622,71
---	-----	--------

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 % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	5,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

Anteilwert	EUR	142,07
Umlaufende Anteile	STK	281.461

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Anteilwert	EUR	53,61
Umlaufende Anteile	STK	349.272

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
info@LBBW-AM.de