

LB  **BW** Asset Management

LBBW Rohstoffe 1

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.

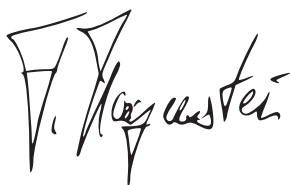
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

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 Rohstoffe 1

Halbjahresbericht zum 30.06.2020

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	252.797.579,75	100,12
1. Anleihen	202.681.338,00	80,27
Frankreich	32.630.570,00	12,92
Norwegen	29.567.400,00	11,71
Canada	27.754.990,00	10,99
Bundesrep. Deutschland	27.235.978,00	10,79
Spanien	24.852.790,00	9,84
Schweden	16.195.800,00	6,41
Dänemark	9.126.900,00	3,61
Schweiz	8.101.600,00	3,21
Österreich	7.109.460,00	2,82
Niederlande	6.964.100,00	2,76
Australien	6.097.200,00	2,41
Neuseeland	5.053.750,00	2,00
Belgien	1.990.800,00	0,79
2. Derivate	14.243.910,21	5,64
3. Bankguthaben	35.300.817,04	13,98
4. Sonstige Vermögensgegenstände	571.514,50	0,23
II. Verbindlichkeiten	-302.801,70	-0,12
III. Fondsvermögen	252.494.778,05	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	202.681.338,00	80,27
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	192.572.838,00	76,27
Verzinsliche Wertpapiere									
0,1250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2016(23)	A186FU		EUR	5.000	3.000		% 101,075	5.053.750,00	2,00
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WRC		EUR	6.000		2.000	% 101,620	6.097.200,00	2,41
0,3460 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	A19FX1		EUR	5.000	5.000		% 99,780	4.989.000,00	1,98
0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23)	A19RAG		EUR	7.800		2.200	% 101,305	7.901.790,00	3,13
0,7500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Covered MTBds 2014(21)Reg.S	A1ZPVH		EUR	500		1.000	% 101,270	506.350,00	0,20
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22)	A19YJR		EUR	5.000			% 101,280	5.064.000,00	2,01
0,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2015(20)	A1Z7BQ		EUR	1.000			% 100,170	1.001.700,00	0,40
0,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2016(22)	A18X6H		EUR	3.000			% 101,100	3.033.000,00	1,20
0,8000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbrief v.14(20)	BLB2VC		EUR	2.000			% 100,190	2.003.800,00	0,79
2,0000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbriefe v.13(21)	BLB2JB		EUR	3.000		2.000	% 103,100	3.093.000,00	1,22
0,0000 % Berlin Hyp AG FLR-Hyp.-Pfdr. Ser.181 13(20)	BHY147		EUR	1.000	1.000		% 100,047	1.000.470,00	0,40
0,7500 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	PB1KL2		EUR	5.000		3.000	% 101,600	5.080.000,00	2,01
0,6250 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A2RR3C		EUR	5.000	5.000		% 101,490	5.074.500,00	2,01
0,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(22)	A193GH		EUR	4.000		1.000	% 100,890	4.035.600,00	1,60
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(23)	A2RWAF		EUR	7.000	2.000		% 101,850	7.129.500,00	2,82
0,4390 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc. 17(22)	A19L0H		EUR	3.000			% 100,908	3.027.240,00	1,20
0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19X8Q		EUR	3.000		2.000	% 101,840	3.055.200,00	1,21
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(23)	A19YYX		EUR	3.000			% 101,599	3.047.970,00	1,21
2,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	A1HKXX		EUR	6.500		2.500	% 107,140	6.964.100,00	2,76
1,0000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2015(23)	A1ZU6B		EUR	1.500		500	% 101,910	1.528.650,00	0,61
0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 18(23)	A2RSLU		EUR	1.500	1.500		% 101,730	1.525.950,00	0,60
2,5000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)	A1HQQB		EUR	2.000	2.000		% 109,058	2.181.160,00	0,86
0,7500 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A182DV		EUR	6.000			% 101,740	6.104.400,00	2,42
0,1250 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2017(22)	A19C79		EUR	3.000		3.000	% 100,750	3.022.500,00	1,20
1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023)	DL19UC		EUR	3.000			% 101,900	3.057.000,00	1,21
0,1250 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.445 v.15(22)	DHY445		EUR	1.000		7.000	% 100,825	1.008.250,00	0,40

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
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15249 v.16(23)	A13SWC		EUR	2.000	2.000	% 102,160	2.043.200,00	0,81
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	A19U5K		EUR	7.000		% 101,510	7.105.700,00	2,81
2,7500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-MTN Hyp.-Pfandbr.2012(22)	A1G2FX		EUR	3.000	2.000	% 105,370	3.161.100,00	1,25
0,0500 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.18(22)A.1459	A2G840		EUR	5.800	7.200	% 100,637	5.836.946,00	2,31
0,6250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.369 15(23) [WL]	A161ZL		EUR	1.000		% 103,330	1.033.300,00	0,41
4,0000 % Erste Group Bank AG EO-Cov.Med.-T. Notes 2011(21)	EB2KFQ		EUR	3.000	3.000	% 102,492	3.074.760,00	1,22
0,2680 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22)	A19HYT		EUR	2.000	2.000	% 99,540	1.990.800,00	0,79
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.760 v.16(22)	LBO6G4		EUR	3.000	7.000	% 100,790	3.023.700,00	1,20
0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H324 v.2019(22)	HLB2PL		EUR	5.100		% 100,712	5.136.312,00	2,03
0,8750 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov.MT.Scs15(22) Reg.S	A1Z24J		EUR	7.000		% 102,340	7.163.800,00	2,84
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A19ZS6		EUR	3.000	3.000	% 101,665	3.049.950,00	1,21
0,8750 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)	A19BSV		EUR	9.700	500	% 100,570	9.755.290,00	3,86
0,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2018(23)	SEB2G4		EUR	10.000		% 101,250	10.125.000,00	4,01
0,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22)	A1Z53R		EUR	5.000		% 102,445	5.122.250,00	2,03
0,5000 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19EB3		EUR	3.000	3.000	% 100,200	3.006.000,00	1,19
0,2500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2015(22)	A1Z0UQ		EUR	5.000		% 101,056	5.052.800,00	2,00
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	A19271		EUR	3.000	3.000	% 101,200	3.036.000,00	1,20
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(23)	A18WS8		EUR	3.000		% 102,785	3.083.550,00	1,22
0,3750 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Nts 2018(23)	A192W8		EUR	6.000	500	% 101,180	6.070.800,00	2,40
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(23)	A19XNA		EUR	1.000	2.000	% 101,390	1.013.900,00	0,40
0,6250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(23)	UX3PPF		EUR	8.000	8.000	% 101,270	8.101.600,00	3,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	10.108.500,00	4,00
Verzinsliche Wertpapiere								
1,1250 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	A1Z4Y0		EUR	3.000	3.000	% 102,870	3.086.100,00	1,22
0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2015(20)	A18U4J		EUR	7.000	7.000	% 100,320	7.022.400,00	2,78
Summe Wertpapiervermögen						EUR	202.681.338,00	80,27

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	14.243.910,21	5,64
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Devisen-Derivate						EUR	-515.470,51	-0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR			23,6 Mio.			OTC	-515.470,51	-0,20
Derivate auf Rohstoffe und Waren						EUR	14.759.380,72	5,85
Swaps auf Rohstoffe und Waren								
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 05.06.2020/13.07.2020				10.000		OTC	35.225,06	0,01
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 14.04.2020/13.07.2020				128.000		OTC	7.302.501,29	2,89
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 14.04.2020/13.07.2020				128.000		OTC	7.302.501,29	2,89
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 28.05.2020/13.07.2020				8.000		OTC	448.211,56	0,18
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 29.04.2020/13.07.2020				5.000		OTC	577.758,99	0,23
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 16.04.2020/13.07.2020				11.000		OTC	-906.817,47	-0,36
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	35.300.817,04	13,98
Bankguthaben						EUR	35.300.817,04	13,98
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)				34.895.193,76		% 100,000	34.895.193,76	13,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
				455.575,79		% 100,000	405.623,28	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	571.514,50	0,23
Zinsansprüche				571.514,50			571.514,50	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-302.801,70	-0,12
Fondsvermögen						EUR	252.494.778,05	100,00 ¹⁾

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
LBBW Rohstoffe 1 I									
Fondsvermögen							EUR	117.905.302,74	46,70
Anteilwert							EUR	49,33	
Umlaufende Anteile							STK	2.389.937	
LBBW Rohstoffe 1 I USD									
Fondsvermögen							USD	25.469.347,90	8,98
Anteilwert							USD	58,82	
Umlaufende Anteile							STK	433.034	
LBBW Rohstoffe 1 R									
Fondsvermögen							EUR	111.912.764,37	44,32
Anteilwert							EUR	24,51	
Umlaufende Anteile							STK	4.565.987	

^{*)} 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		
US-Dollar	(USD)	1,1231500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 18(21)	A2RUZ5	EUR		5.000	
0,6250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2015(22)	A1ZU3C	EUR		5.000	
0,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(21) Ser.204	BHY0MU	EUR		16.000	
3,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2011(21)	A1GVB5	EUR		10.000	
4,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2011(22)	A1GRYZ	EUR		2.000	
0,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(22)	A182CR	EUR		9.600	
0,3750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(22)	A18XU5	EUR		7.000	
0,0500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15261 v.17(21)	A2DASJ	EUR		6.500	
0,0000 % DNB Boligkreditt A.S. EO-FLR M.-T. Pfandbr. 2014(21)	A1ZSB1	EUR		5.000	
0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandbr.2015(20)	EBOJFN	EUR		2.000	
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(21)Ser.GCB	A18ZCU	EUR		9.600	
0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H295 v.17(22)	HLB13D	EUR		10.000	
1,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 12(23)	A1HDXW	EUR		6.000	
1,0000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A18X6F	EUR		6.500	
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	A189FH	EUR	2.000	2.000	
0,0250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(22)	A19B30	EUR		7.000	
3,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-Med.-Term Cov.Nts 2011(21)	A1GU84	EUR		4.000	
0,6250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.14(21)	A1ZR55	EUR		7.600	
0,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(23)	A19NMU	EUR		7.000	
0,1250 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2016(21)	A18201	EUR		3.000	

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	USD	45.900
---------	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	USD	23.300
---------	-----	--------

Derivate auf Rohstoffe und Waren

Swaps auf Rohstoffe und Waren

(Basiswert(e):

Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 02.03.2020/14.04.2020,	EUR	1.286.184
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 12.03.2020/14.04.2020,		
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 13.01.2020/14.04.2020,		
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 18.03.2020/14.04.2020,		
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 24.01.2020/14.04.2020,		
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 26.03.2020/14.04.2020,		
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 05.02.2020/14.04.2020,		
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 17.03.2020/14.04.2020,		
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 20.03.2020/14.04.2020,		
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 23.01.2020/14.04.2020,		
Commodity Index Swap LBBW Top 10 Rohstoff Index (Excess Return) 25.02.2020/14.04.2020)		

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	0,80	75.000	EUR
I USD	ausschüttend	Institutionelle Anleger	5,00	---	1,50	0,80	100.000	USD
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Rohstoffe 1 I

Anteilwert	EUR	49,33
Umlaufende Anteile	STK	2.389.937

LBBW Rohstoffe 1 I USD

Anteilwert	USD	58,82
Umlaufende Anteile	STK	433.034

LBBW Rohstoffe 1 R

Anteilwert	EUR	24,51
Umlaufende Anteile	STK	4.565.987

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