

## **Keppler-Emerging Markets-LBB-INVEST**

DE000A0ERYQ0

---

Halbjahresbericht zum 30.09.2017

**Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Anlegerinformationen und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.**

**Der Verkaufsprospekt ist dem am Erwerb eines Anteils an dem Sondervermögen Interessierten sowie jedem Anleger des Fonds zusammen mit dem letzten veröffentlichten Jahresbericht sowie dem gegebenenfalls nach dem Jahresbericht veröffentlichten Halbjahresbericht auf Verlangen kostenlos zur Verfügung zu stellen. Daneben sind ihnen die Wesentlichen Anlegerinformationen rechtzeitig vor Vertragsschluss kostenlos zur Verfügung zu stellen.**

**Von dem Verkaufsprospekt abweichende Auskünfte oder Erklärungen dürfen nicht abgegeben werden. Jeder Kauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, welche nicht in dem Verkaufsprospekt bzw. in den Wesentlichen Anlegerinformationen enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers.**

### **Wichtigste rechtliche Auswirkungen der Vertragsbeziehung**

Durch den Erwerb der Anteile wird der Anleger Miteigentümer der vom Sondervermögen gehaltenen Vermögensgegenstände nach Bruchteilen. Er kann über die Vermögensgegenstände nicht verfügen. Mit den Anteilen sind keine Stimmrechte verbunden.

Informationen über Änderungen der Anlagebedingungen werden im Bundesanzeiger sowie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft ([www.lbb-invest.de](http://www.lbb-invest.de)) veröffentlicht. Wesentliche Änderungen der Anlagepolitik im Rahmen der geltenden Anlagebedingungen werden von der Landesbank Berlin Investment GmbH (kurz: LBB-INVEST) auf ihrer vorgenannten Homepage erläutert.

Sämtliche Veröffentlichungen und Werbeschriften sind in deutscher Sprache abzufassen oder mit einer deutschen Übersetzung zu versehen. Die LBB-INVEST wird ferner die gesamte Kommunikation mit ihren Anlegern in deutscher Sprache führen.

### **Durchsetzung von Rechten**

Das Rechtsverhältnis zwischen LBB-INVEST und Anleger sowie die vorvertraglichen Beziehungen richten sich nach deutschem Recht. Der Sitz der LBB-INVEST ist Gerichtsstand für Klagen des Anlegers gegen die Kapitalverwaltungsgesellschaft aus dem Vertragsverhältnis. Anleger, die Verbraucher sind (siehe die folgende Definition) und in einem anderen EU-Staat wohnen, können auch vor einem zuständigen Gericht an ihrem Wohnsitz Klage erheben. Die Vollstreckung von gerichtlichen Urteilen richtet sich nach der Zivilprozessordnung, gegebenenfalls dem Gesetz über die Zwangsversteigerung und die Zwangsverwaltung bzw. der Insolvenzordnung. Da die LBB-INVEST inländischem Recht unterliegt, bedarf es keiner Anerkennung inländischer Urteile vor deren Vollstreckung.

Eine ladungsfähige Anschrift der LBB-INVEST, die Namen der gesetzlichen Vertreter, das Handelsregister, bei dem die LBB-INVEST eingetragen ist, und die Handelsregister-Nummer finden Sie am Ende dieses Berichtes.

Zur Durchsetzung ihrer Rechte können Anleger den Rechtsweg vor den ordentlichen Gerichten beschreiten oder, soweit ein solches zur Verfügung steht, auch ein Verfahren für alternative Streitbeilegung anstrengen.

Bei Streitigkeiten im Zusammenhang mit Vorschriften des Kapitalanlagegesetzbuchs können Verbraucher die „Ombudsstelle für Investmentfonds“ des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. anrufen. Die LBB-INVEST und das Sondervermögen nehmen an Streitbeilegungsverfahren vor dieser Schlichtungsstelle teil. Die Kontaktdaten lauten:

Büro der Ombudsstelle  
Bundesverband Investment und Asset Management e.V.  
Unter den Linden 42  
10117 Berlin  
Telefon: (030) 6449046-0  
Telefax: (030) 6449046-29  
E-Mail: [info@ombudsstelle-investmentfonds.de](mailto:info@ombudsstelle-investmentfonds.de)  
[www.ombudsstelle-investmentfonds.de](http://www.ombudsstelle-investmentfonds.de)

Verbraucher sind natürliche Personen, die in das Sondervermögen zu einem Zweck investieren, der überwiegend weder ihrer gewerblichen noch ihrer selbständigen beruflichen Tätigkeit zugerechnet werden kann, die also zu Privatzwecken handeln.

Bei Streitigkeiten aus der Anwendung der Vorschriften des Bürgerlichen Gesetzbuchs betreffend Fernabsatzverträge über Finanzdienstleistungen können sich die Beteiligten auch an die Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank wenden. Die Kontaktdaten lauten:

Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank  
Postfach 11 12 32  
60047 Frankfurt  
Telefon: (069) 2388-1907 oder -1906  
Telefax: (069) 2388-1919  
E-Mail: [schlichtung@bundesbank.de](mailto:schlichtung@bundesbank.de)

Bei Streitigkeiten im Zusammenhang mit Kaufverträgen oder Dienstleistungsverträgen, die auf elektronischem Wege zustande gekommen sind, können sich Verbraucher auch an die Online-Streitbeilegungsplattform der EU wenden ([www.ec.europa.eu/consumers/odr](http://www.ec.europa.eu/consumers/odr)). Als Kontaktadresse der Kapitalverwaltungsgesellschaft kann dabei folgende E-Mail-Adresse angegeben werden: [direct@lbb-invest.de](mailto:direct@lbb-invest.de). Die Plattform ist selbst keine Streitbeilegungsstelle, sondern vermittelt den Parteien lediglich den Kontakt zu einer zuständigen nationalen Schlichtungsstelle.

Das Recht, die Gerichte anzurufen, bleibt von einem Streitbeilegungsverfahren unberührt.

Stand: September 2017

## Wichtiger Hinweis

---

### **Änderung der Anlagebedingungen des Keppler-Emerging Markets-LBB-INVEST; Inkrafttreten am 1. Januar 2018**

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) wird die Landesbank Berlin Investment GmbH (nachfolgend „LBB-INVEST“) **am 1. Januar 2018** Änderungen an den Anlagebedingungen vornehmen:

Bei der Änderung der Allgemeinen Anlagebedingungen aufgrund gesetzgeberischer Vorgaben, unter anderem durch das Investmentsteuerreformgesetz (InvStRefG), handelt es sich im Wesentlichen um Klarstellungen und Anforderungen im Hinblick auf die zu erwerbenden Vermögensgegenstände, insbesondere soweit Zielfonds erworben werden sollen. Daneben wurden auch redaktionelle Änderungen vorgenommen.

Die Änderungen der Besonderen Anlagebedingungen wurden im Wesentlichen ebenfalls aufgrund des Inkrafttretens des Investmentsteuer-Reformgesetzes (InvStRefG) notwendig, durch das die Besteuerung von Investmentfonds ab dem 01.01.2018 grundlegend geändert wird. Im Hinblick darauf werden die Besonderen Anlagebedingungen in § 2 um eine steuerliche Mindestaktienquote ergänzt. Hierdurch wird für den Fonds eine steuerliche Teilfreistellung erreicht. Einzelheiten zur steuerlichen Behandlung von Fonds ab dem 01.01.2018 können Sie auch den Informationen auf unserer Homepage entnehmen, die Sie unter folgendem Link erreichen können: [www.lbb-invest.de/steuerreform2018](http://www.lbb-invest.de/steuerreform2018).

Die weiteren Änderungen in den Besonderen Anlagebedingungen sind vorwiegend redaktioneller Natur.

Die detaillierten Änderungen sind den Bekanntmachungen im Bundesanzeiger und auf unserer Homepage vom September 2017 zu entnehmen. Geänderte Verkaufsunterlagen sind ab dem 1. Januar 2018 bei der LBB-INVEST ([www.lbb-invest.de](http://www.lbb-invest.de)) erhältlich.

## Vermögensübersicht

I. Vermögensgegenstände	Anteil am Fondsvermögen in %
<b>1. Aktien</b>	
Südkorea	16,09
China	12,76
Taiwan	12,55
Brasilien	8,36
Hongkong	6,24
Malaysia	5,39
Südafrika	5,21
Thailand	4,45
Polen	3,98
Indonesien	3,66
Russland	3,39
Ungarn	2,82
Tschechische Republik	2,81
Mexiko	2,62
Türkei	2,48
Chile	2,28
Großbritannien	2,27
Sonstige	1,58
<b>2. Bankguthaben</b>	0,86
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	0,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-0,16
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 <sup>*)</sup></b>

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>136.145.786,79</b>	<b>97,49</b>	
<b>Aktien</b>									
AMBEV S.A. Registered Shares o.N.	BRABEVACNOR1	STK	220.000	0	0	BRL	21,060	1.234.581,72	0,88
Banco do Brasil S.A. Registered Shares o.N.	BRBBASACNOR3	STK	172.500	0	0	BRL	34,530	1.587.173,75	1,14
Cia En. de Minas Gerais-CEMIG Reg. Preferred Shares RB 5	BRCMIGACNPR3	STK	160.000	0	0	BRL	8,050	343.205,83	0,25
Cielo S.A. Registered Shares o.N.	BRCIELACNOR3	STK	228.648	132.608	0	BRL	21,490	1.309.310,40	0,94
Itausa - Investimentos Itau S. Reg. Preferred Shares o.N.	BRITSAACNPR7	STK	509.687	0	0	BRL	10,820	1.469.500,07	1,05
MRV Engenharia e Particip. SA Registered Shares o.N.	BRMRVEACNOR2	STK	338.900	0	0	BRL	13,430	1.212.792,14	0,87
Porto Seguro S.A. Registered Shares o.N.	BRPSSAACNOR7	STK	100.000	0	0	BRL	37,000	985.917,37	0,71
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK	70.000	0	0	CZK	447,000	1.201.889,84	0,86
Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0008019106	STK	37.250	0	0	CZK	954,700	1.366.005,03	0,98
O2 Czech Republic A.S. Namens-Aktien KC 10	CZ0009093209	STK	56.800	0	0	CZK	272,000	593.439,35	0,42
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000	CS0008418869	STK	1.200	0	0	CZK	16.550,000	762.848,58	0,55

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-.01	US67812M2070	STK	226.500	0	0	EUR	4,625	1.047.562,50	0,75
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5	STK	4.171.000	0	0	HKD	3,850	1.744.657,39	1,25
Bank of Communications Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000205	STK	1.579.100	0	0	HKD	5,670	972.751,54	0,70
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	STK	2.798.500	0	0	HKD	6,460	1.964.115,69	1,41
China Merchants Port Hldgs Co. Registered Shares o.N.	HK0144000764	STK	635.700	0	0	HKD	23,600	1.629.946,87	1,17
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	STK	223.000	0	0	HKD	79,450	1.924.899,23	1,38
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	3.175.800	0	0	HKD	5,760	1.987.398,06	1,42
CNOOC Ltd. Reg. Shares o.N.	HK0883013259	STK	1.417.800	0	0	HKD	9,870	1.520.342,23	1,09
Great Wall Motor Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000338	STK	1.262.100	0	0	HKD	9,600	1.316.358,66	0,94
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396	STK	1.786.200	0	0	HKD	11,120	2.157.963,56	1,55
Guangzhou Automobile Group Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000035	STK	1.953.000	0	0	HKD	17,700	3.755.646,82	2,69
Jiangsu Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003J5	STK	876.000	0	0	HKD	12,260	1.166.819,86	0,84
Jiangxi Copper Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003K3	STK	1.213.000	0	0	HKD	12,140	1.599.884,84	1,15
PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003W8	STK	2.108.100	0	0	HKD	4,910	1.124.558,20	0,81
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000593	STK	768.600	0	0	HKD	13,800	1.152.361,40	0,83
Shanghai Industrial Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	HK0363006039	STK	592.000	0	0	HKD	22,950	1.476.092,70	1,06
Zhejiang Expressway Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004S4	STK	1.000.000	0	0	HKD	9,590	1.041.904,33	0,75
MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	208.000	208.000	0	HUF	2.980,000	1.992.414,01	1,43
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	92.000	0	0	HUF	6.597,000	1.950.896,82	1,40
Adaro Energy Tbk, PT Registered Shares RP 100	ID1000111305	STK	19.250.000	0	0	IDR	1.765,000	2.136.262,03	1,53
Astra International TBK, PT Registered Shares RP 50	ID1000122807	STK	3.201.000	0	0	IDR	7.700,000	1.549.727,99	1,11
Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Registered Shares RP 100	ID1000057003	STK	2.691.000	0	0	IDR	8.400,000	1.421.255,19	1,02
Dongbu Insurance Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7005830005	STK	27.300	0	0	KRW	73.500,000	1.481.644,91	1,06
Hyundai Fire & Mar.Ins.Co.Ltd. Registered Shares SW 500	KR7001450006	STK	60.300	0	0	KRW	44.700,000	1.990.302,02	1,43
Industrial Bank of Korea Registered Shares SW 5000	KR7024110009	STK	228.000	0	0	KRW	14.350,000	2.415.910,81	1,73
KCC Corp. Registered Shares SW 5000	KR7002380004	STK	4.500	0	0	KRW	369.500,000	1.227.781,56	0,88
Kia Motors Corp. Registered Shares SW 5000	KR7000270009	STK	38.300	0	0	KRW	30.850,000	872.465,16	0,62
KT&G Corp. Registered Shares SW 5000	KR7033780008	STK	27.100	0	0	KRW	106.000,000	2.121.139,86	1,52
LG Display Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7034220004	STK	74.600	0	0	KRW	30.400,000	1.674.582,54	1,20
Naver Corp. Registered Shares SW 500	KR7035420009	STK	3.100	0	0	KRW	733.000,000	1.677.875,83	1,20
POSCO Registered Shares SW 5000	KR7005490008	STK	8.200	0	0	KRW	315.500,000	1.910.325,46	1,37
Samsung Electronics Co. Ltd. Reg Pref. Shares SW 5000	KR7005931001	STK	2.600	0	0	KRW	2.058.000,000	3.951.053,11	2,83

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7005930003	STK	590	590	0	KRW 2.563.000,000	1.116.592,65	0,80
SK Telecom Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7017670001	STK	10.700	0	0	KRW 257.500,000	2.034.488,13	1,46
Grupo Mexico SA de CV Registered Shares Class B o.N.	MXP370841019	STK	746.021	0	0	MXN 56,000	1.948.653,20	1,40
Gamuda Berhad Registered Shares MR 1	MYL539800002	STK	1.433.700	0	0	MYR 5,290	1.520.808,70	1,09
Kuala Lumpur Kepong Berhad Registered Shares MR 1	MYL244500004	STK	289.900	0	0	MYR 24,540	1.426.538,20	1,02
Malayan Banking Berhad Registered Shares MR 1	MYL115500000	STK	817.950	0	0	MYR 9,800	1.607.361,14	1,15
Sime Darby Bhd Registered Shares MR-,50	MYL419700009	STK	838.200	0	0	MYR 9,010	1.514.373,77	1,08
Tenaga Nasional Berhad Registered Shares MR 1	MYL534700009	STK	507.100	0	0	MYR 14,320	1.456.120,31	1,04
Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLSOFTB00016	STK	136.000	54.000	0	PLN 45,960	1.448.565,47	1,04
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGM000017	STK	36.000	0	0	PLN 113,650	948.180,76	0,68
PGE Polska Grupa Energetyczna Inhaber-Aktien ZY 10,25	PLPGER000010	STK	271.000	0	0	PLN 12,980	815.198,15	0,58
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	110.000	0	0	PLN 45,050	1.148.435,69	0,82
Synthos S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,03	PLDWORY00019	STK	996.000	0	0	PLN 5,160	1.191.045,19	0,85
Bangkok Bank PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0001010014	STK	370.100	0	0	THB 184,500	1.734.685,09	1,24
PTT Global Chemical PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH1074010014	STK	1.056.000	0	0	THB 77,250	2.072.371,43	1,48
PTT PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0646010015	STK	228.900	0	0	THB 414,000	2.407.417,00	1,72
Arcelik A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAARCLK91H5	STK	316.600	0	0	TRY 22,620	1.706.681,60	1,22
Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAOTOSN91H6	STK	165.468	0	0	TRY 44,700	1.762.668,06	1,26
Asia Cement Corp. Registered Shares TA 10	TW0001102002	STK	1.400.000	0	0	TWD 26,700	1.043.578,77	0,75
ASUSTeK Computer Inc. Registered Shares TA 10	TW0002357001	STK	135.000	0	0	TWD 247,500	932.813,68	0,67
Compal Electronics Inc. Registered Shares TA 10	TW0002324001	STK	2.873.300	0	0	TWD 21,150	1.696.591,48	1,21
Fubon Financial Hldg Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002881000	STK	1.150.993	0	0	TWD 47,000	1.510.276,54	1,08
Lite-On Technology Corp. Registered Shares TA 10	TW0002301009	STK	1.499.521	0	0	TWD 42,700	1.787.583,61	1,28
Mega Financial Hldgs Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002886009	STK	2.446.517	0	0	TWD 23,750	1.622.175,32	1,16
Pegatron Corp. Registered Shares TA 10	TW0004938006	STK	535.200	0	0	TWD 79,700	1.190.859,05	0,85
Pou Chen Corp. Registered Shares TA 10	TW0009904003	STK	1.652.400	0	0	TWD 37,250	1.718.412,41	1,23
WPG Holdings Ltd.(W.Peace Grp) Registered Shares TA 10	TW0003702007	STK	1.310.600	0	0	TWD 39,900	1.459.919,79	1,05
Banco de Chile Reg. Shs (Sp.ADRs)/600 o.N.	US0595201064	STK	14.378	372,28	0,28	USD 90,990	1.110.054,07	0,79
Banco Santander Chile Reg.Shares (Spons.ADRs) o.N.	US05965X1090	STK	43.900	0	0	USD 29,690	1.105.927,62	0,79
Chunghwa Telecom Co. Ltd. R.Shs(Sp.ADRs New 11)/10 TA 10	US17133Q5027	STK	60.000	0	0	USD 33,840	1.722.794,96	1,23
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1912411089	STK	26.500	0	0	USD 76,290	1.715.400,28	1,23
Enel Americas S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/50 o.N.	US29274F1049	STK	71.000	0	0	USD 10,160	612.074,16	0,44

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Enel Chile S.A. Reg. Shs (Sp.ADRs)/50 o.N.	US29278D1054	STK	71.000	0	0	USD	6,010	362.063,55	0,26
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	268.800	0	0	USD	4,160	948.799,80	0,68
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	122.100	122.100	0	USD	14,270	1.478.398,88	1,06
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	21.900	0	0	USD	52,900	982.996,05	0,70
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086	STK	130.000	0	0	USD	10,020	1.105.256,46	0,79
Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pfd Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V1017	STK	139.700	0	0	USD	9,600	1.137.940,69	0,81
Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10	US7672041008	STK	42.000	0	0	USD	46,950	1.673.157,69	1,20
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	90.300	0	0	USD	37,050	2.838.755,25	2,03
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.Si)/6 DL 1	US8766292051	STK	33.600	0	0	USD	42,410	1.209.092,53	0,87
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	50.000	0	0	USD	17,160	728.013,24	0,52
Barclays Africa Group Ltd. Registered Shares RC 2	ZAE000174124	STK	113.000	0	0	ZAR	137,200	971.954,65	0,70
Barloworld Ltd. Registered Shares RC -,05	ZAE000026639	STK	185.300	0	0	ZAR	121,140	1.407.266,78	1,01
Exxaro Resources Ltd. Registered Shares RC 0,01	ZAE000084992	STK	93.000	0	0	ZAR	120,690	703.667,81	0,50
MTN Group Ltd. Registered Shares RC -,0001	ZAE000042164	STK	85.000	0	0	ZAR	123,490	658.057,98	0,47
Sanlam Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000070660	STK	337.000	0	0	ZAR	66,470	1.404.329,52	1,01
Sasol Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000006896	STK	33.800	0	0	ZAR	371,500	787.207,03	0,56
Standard Bank Group Ltd. Registered Shares RC-,10	ZAE000109815	STK	137.000	0	0	ZAR	157,250	1.350.593,54	0,97
<b>Zertifikate</b>									
Sul America S.A. Reg. Units (2 Pfd Shs + 1 Shs)	BRSULACDAM12	STK	274.219	0	0	BRL	17,600	1.286.023,80	0,92
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>2.052.352,47</b>	<b>1,47</b>	
<b>Aktien</b>									
Anglo American PLC R.Shs(Spons.ADRs)1/2/DL-,54945	US03485P3001	STK	198.000	0	0	USD	8,950	1.503.627,34	1,08
Rostelecom PJSC Reg.Shs (Sp. ADRs)/6 RL 0,0025	US7785291078	STK	89.200	0	0	USD	7,250	548.725,13	0,39
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>138.198.139,26</b>	<b>98,96</b>	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.17	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					EUR	1.195.908,17	0,86	
<b>Bankguthaben</b>					EUR	1.195.908,17	0,86	
Verwahrstelle	EUR	1.195.110,17			%	100,000	1.195.110,17	0,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	940,48			%	100,000	798,00	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					EUR	483.928,43	0,35	
Dividendenansprüche	EUR	483.928,43				483.928,43	0,35	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>	EUR	-221.203,86				-221.203,86	-0,16	
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	139.656.772,00	100,00 **)	
<b>Anteilwert</b>					EUR	35,66		
<b>Umlaufende Anteile</b>					STK	3.916.226		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							98,96	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							0,00	

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte per 28.09.2017 oder letztbekannte Kurse

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.09.2017
Baht (Thailand)	(THB)	39,3636000 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2043000 = 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	(IDR)	15.904,5330000 = 1 Euro (EUR)
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,9870000 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	21,4390000 = 1 Euro (EUR)
Neue Taiwan-Dollar	(TWD)	35,8190500 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,3150000 = 1 Euro (EUR)
Real (Brasilien)	(BRL)	3,7528500 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	15,9509500 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1.354,2718500 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	26,0340000 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	4,1961500 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	311,1000000 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1785500 = 1 Euro (EUR)

\*) Rückstellungen für Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Pauschalkosten

\*\*\*) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.



## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt Namens-Aktien A UF 1000	HU0000068952	STK	0	26.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Itausa - Investimentos Itau S. Anrechte (Preferred)	BRITSAD18PR6	STK	0	8.351

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
---	-----	------

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	35,66
Umlaufende Anteile	STK	3.916.226

### Angaben zur Bewertung von Vermögensgegenständen gem. §§ 26 bis 29 KARBV

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Grundlage der Bewertung ist § 168 KAGB sowie die Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung - KARBV.

Soweit hier die Kurse / Verkehrswerte des „Börsenvortages“ maßgeblich sind, handelt es sich um die Kurse / Verkehrswerte des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages, an dem auch eine Anteilwertermittlung durch die Gesellschaft stattfindet.

Grundsätzlich ist für die Bewertung von Vermögensgegenständen, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, am Bewertungstag der letzte verfügbare handelbare Kurs vom Börsenvortag zugrunde zu legen, der zum Zeitpunkt der Anteilwertermittlung eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Liegt ein verlässlicher handelbarer Kurs zum Zeitpunkt der Anteilwertermittlung nicht vor, so ist der Vermögensgegenstand auf Basis eines geeigneten Bewertungsmodells zu bewerten.

Dies bedeutet für die einzelnen Vermögensgegenstände Folgendes:

Bei **Aktien, Exchange Traded Funds (ETF)** und **aktienähnlichen Genussscheinen** wird grundsätzlich der letzte verlässliche handelbare Kurs des Börsenvortages zugrunde gelegt. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden dabei grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.

Für **Renten, rentenähnliche Genussscheine** und **Zertifikate** wird ebenfalls grundsätzlich der letzte verlässliche handelbare Kurs des Börsenvortages zugrunde gelegt. Liegt ein solcher nicht vor, so erfolgt die Bewertung grundsätzlich wie nachstehend beschrieben. Für die Bewertung von Renten, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate) werden Schuldverschreibungen des jeweiligen Emittenten herangezogen, um nach Ratingklassen zu unterscheidende Zinskurven zu modellieren und anhand dieser die Schuldverschreibungen zu bewerten.

Bei offenen **Zielfonds** erfolgt die Bewertung grundsätzlich zu dem letzten von der jeweiligen KVG veröffentlichten Anteilwert. Liegen im Falle der Aussetzung der Rücknahme der Anteilscheine Tatsachen vor, die es als überwiegend wahrscheinlich erscheinen lassen, dass nach der Wiederaufnahme der Rücknahme ein wesentlich abweichender Kurs zur Anwendung kommt, erfolgt die Bewertung im Interesse der Anleger zu diesem Kurs, sofern ein solcher Kurs von der Zielfonds-KVG oder der Zielfonds-Verwahrstelle kommuniziert wird.

Die Bewertung von **Derivaten**, die an einer Börse gehandelt oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zum letzten verlässlichen handelbaren Kurs des Börsenvortages.

Bei **OTC-Instrumenten**, d. h. OTC-Derivaten, Devisentermingeschäften und sonstigen, nicht an Börsen oder organisierten Märkten gehandelten Instrumenten, erfolgt die Bewertung grundsätzlich auf Basis eines entsprechenden Bewertungsmodells mit Marktdaten des Vortages. Hierbei handelt es sich um allgemein anerkannte, geprüfte und regelmäßig überprüfte Verfahren, die die Anforderungen der KARBV erfüllen und von der LBB-INVEST auf ihre Eignung für die Bewertung von Sondervermögen überprüft wurden. Die Art des jeweils verwendeten Bewertungsverfahrens ist für jedes einzelne Instrument bewertungstäglich zu dokumentieren.

Für die Bewertung von **Schuldscheindarlehen** werden Anleihen des jeweiligen Emittenten oder von Emittenten vergleichbarer Bonität herangezogen, um entsprechende Zinskurven zu modellieren. Mittels der Diskontierung der Cash Flows über die Zinskurven erfolgt die Bewertung der Schuldscheindarlehen.

**Bankguthaben** und bestimmte sonstige Vermögensgegenstände (z. B. Dividenden- und Zinsforderungen) werden grundsätzlich zum Nennwert zzgl. aufgelaufener Zinsen angesetzt. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zzgl. Zinsen erfolgt.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Closing-Fixings von WM/Reuters um 16:00 Uhr (London-Time) / 17:00 Uhr (deutscher Zeit) der Währung des Vortages in Euro umgerechnet.

---

## Angaben zu den Kosten

Ausgabeaufschlag zurzeit	5,00 %
Verwaltungsvergütung zurzeit p.a.	1,65 %
Pauschalgebühr zurzeit p.a.	0,20 %
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,12 %
Portfolioumschlagsrate	4,20 %
Laufende Kosten (Kosten, die dem Fonds im vergangenen Geschäftsjahr abgezogen wurden)	2,02 %

---

## Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

---

### Landesbank Berlin Investment GmbH

Kapitalverwaltungsgesellschaft  
Kurfürstendamm 201  
10719 Berlin  
Postfach 11 08 09  
10838 Berlin

Telefon: 0 30 / 63415-8500  
Telefax: 0 30 / 63415-8650

Internet: [www.lbb-invest.de](http://www.lbb-invest.de)  
E-Mail: [direct@lbb-invest.de](mailto:direct@lbb-invest.de)

### Handelsregister:

Amtsgericht Berlin-Charlottenburg  
**Handelsregister-Nummer:** HRB 29 288

### Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:** EUR 10,2 Mio.

**Eigenmittel:** EUR 10,2 Mio.  
(Stand: 31.12.2016)

### Gesellschafter

DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main

### Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale AöR  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt/Main  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 447,9 Mio.  
Eigenmittel der Deka-Gruppe: EUR 5.366 Mio.  
(Stand: 31.12.2016)

### Wirtschaftsprüfer

KPMG AG,  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### Berater

Keppler Asset Management Inc., New York

### Aufsichtsrat

#### Stefan Keitel

Vorsitzender der Geschäftsführung,  
Deka Investment GmbH, Frankfurt / Main  
– Vorsitzender –

#### Manuela Better

Mitglied des Vorstandes,  
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main  
– stellvertr. Vorsitzende –

#### Serge Demolière

ehem. Mitglied des Vorstandes,  
Berliner Sparkasse, NL der Landesbank Berlin AG, Berlin

#### Steffen Matthias

ehem. Generalsekretär der European Fund and Asset Management  
Association (EFAMA), Rechtsanwalt, Berlin

#### Victor Mofthakhar

Chief Operating Officer,  
Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung, Berlin

#### Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung,  
Deka Investment GmbH, Frankfurt / Main

---

### Geschäftsführung

**Arnd Mühle**, Berlin  
(Sprecher)

**Andreas Heß**, Berlin

**Dyrk Vieten**, Berlin

**Holger Wern**, Berlin (seit 01.10.2017)

## Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Von der LBB-INVEST werden zzt. folgende Publikums-Investmentvermögen verwaltet:

### 1. Investmentvermögen nach der OGAW-Richtlinie

#### a) Aktienfonds

Deutschland-INVEST

WKN 847928 / ISIN DE0008479288

(aufgelegt am 12.11.1990 bis 30.06.2006 als BB-Deutschland-INVEST)

Europa-INVEST

WKN 847924 / ISIN DE0008479247

(aufgelegt am 31.10.1989 bis 30.06.2006 als BB-Europa-INVEST)

GO EAST-INVEST <sup>1)</sup>

WKN 977017 / ISIN DE0009770172

(aufgelegt am 01.12.1995 als BB-Tschechien-INVEST und vom 01.04.2004 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-GO EAST-INVEST)

Keppler-Emerging Markets-LBB-INVEST

WKN A0ERYQ / ISIN DE000A0ERYQ0

(aufgelegt am 30.08.2006)

Keppler-Global Value-LBB-INVEST

WKN A0JKNP / ISIN DE000A0JKNP9

(aufgelegt am 02.07.2007)

LINGOHR-AMERIKA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST <sup>1)</sup>

WKN 847943 / ISIN DE0008479437

(aufgelegt am 29.12.1993 bis 30.06.2006 als BB-Amerika-INVEST)

LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 847938 / ISIN DE0008479387

(aufgelegt am 21.04.1992 als BB-Asien-INVEST und vom 01.04.2004 bis 30.06.2006 weitergeführt als LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 532009 / ISIN DE0005320097

(aufgelegt am 01.10.2003 bis 30.06.2006 als LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 977479 / ISIN DE0009774794

(aufgelegt am 01.10.1996 bis 30.06.2006 als LINGOHR-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

TopPortfolio-INVEST <sup>2)</sup>

WKN 977494 / ISIN DE0009774943

(aufgelegt am 02.03.1998 bis 30.06.2006 als BB-TopPortfolio-INVEST)

WachstumGlobal-INVEST

WKN 979906 / ISIN DE0009799064

(aufgelegt am 01.11.1999 als BB-Millennium-INVEST und vom 01.07.2006 bis 31.10.2008 weitergeführt als Millennium-INVEST)

#### b) Rentenfonds

EuroRent-EM-INVEST

WKN 847925 / ISIN DE0008479254

(aufgelegt am 27.12.1989 als BB-DMrent-INVEST, vom 01.10.2000 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-EuroRent-INVEST) und vom 01.07.2006 bis 17.03.2016 als EuroRent-INVEST)

Multirent-INVEST

WKN 847921 / ISIN DE0008479213

(aufgelegt am 31.01.1989 bis 30.06.2006 als BB-Multirent-INVEST)

Multizins-INVEST

WKN 978606 / ISIN DE0009786061

(aufgelegt am 01.02.1999 bis 30.06.2006 als BB-Multizins-INVEST)

StarCapital-Corporate Bond-LBB-INVEST

WKN A0M6J9 / ISIN DE000A0M6J90

(aufgelegt am 01.04.2009 bis 14.05.2014 als Führ-Corporate Bond-LBB-INVEST)

VAG-Weltzins-INVEST

WKN A2DJVM / ISIN DE000A2DJVM0

(aufgelegt am 03.04.2017)

Weltzins-INVEST (I)

WKN A1JSHJ / ISIN DE000A1JSHJ5

(aufgelegt am 01.04.2014)

Weltzins-INVEST (P)

WKN A1CXYM / ISIN DE000A1CXYM9

(aufgelegt am 01.07.2010 bis 31.03.2014 als Weltzins-INVEST)

Weltzins-INVEST (T)

WKN A0M6KA / ISIN DE000A0M6KA6

(aufgelegt am 01.04.2015)

#### c) Mischfonds

EuroK-INVEST <sup>3)</sup>

WKN 977008 / ISIN DE0009770081

(aufgelegt am 31.10.1994 als BB-DMGeldmarkt-INVEST, vom 01.04.2001 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-EuroGeldmarkt-INVEST und vom 01.07.2006 bis 30.06.2011 als EuroGeldmarkt-INVEST)

MARS-5 MultiAsset LBB-INVEST

WKN 977483 / ISIN DE0009774836

(aufgelegt am 02.01.1997 als BB-WeltKap-INVEST und vom 01.07.2006 bis 31.10.2015 weitergeführt als WeltKap-INVEST)

Private Banking Premium Chance

WKN 532002 / ISIN DE0005320022

(aufgelegt am 01.04.2003 bis 31.12.2009 als Private Banking Premium Aktiendachfonds)

<sup>1)</sup> Anteilscheinausgabe wird jeweils per 15.03.2018 eingestellt. Auflösung jeweils zum 31.03.2018.

<sup>2)</sup> Verschmelzung per 01.02.2018 auf den Keppler-Global Value-LBB-INVEST

<sup>3)</sup> Verschmelzung per 01.02.2018 auf den EuroRent-EM-INVEST.

## Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Private Banking Struktur  
WKN A0DNG7 / ISIN DE000A0DNG73  
(aufgelegt am 01.06.2005)

Rheinischer Kirchenfonds  
WKN A0JKM9 / ISIN DE000A0JKM98  
(aufgelegt am 16.03.2016)

UC Multimanager Global - LBB-INVEST  
WKN 979915 / ISIN DE0009799155  
(aufgelegt am 22.09.2004 bis 30.06.2006 als  
UC Multimanager Global - BB-INVEST)

### 2. Investmentvermögen nach der AIF-Richtlinie

#### a) Mischfonds

LBB-PrivatDepot 1 (A)  
WKN A0DNG5 / ISIN DE000A0DNG57  
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Ertrag)

LBB-PrivatDepot 1 (B)  
WKN A1JSHE / ISIN DE000A1JSHE6  
(aufgelegt am 01.11.2012)

LBB-PrivatDepot 2 (A)  
WKN 531992 / ISIN DE0005319925  
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Konservativ)

LBB-PrivatDepot 2 (B)  
WKN A1JSHF / ISIN DE000A1JSHF3  
(aufgelegt am 01.11.2012)

LBB-PrivatDepot 3 (A)  
WKN A0DNG1 / ISIN DE000A0DNG16  
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Wachstum)

LBB-PrivatDepot 3 (B)  
WKN A1JSHG / ISIN DE000A1JSHG1  
(aufgelegt am 01.11.2012)

LBB-PrivatDepot 4 (A)  
WKN A0DNG2 / ISIN DE000A0DNG24  
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Chance)

LBB-PrivatDepot 4 (B)  
WKN A1JSHH / ISIN DE000A1JSHH9  
(aufgelegt am 01.11.2012)

Private Banking Premium Ertrag  
WKN 532003 / ISIN DE0005320030  
(aufgelegt am 01.04.2003 bis 31.12.2009 als  
Private Banking Premium Rentendachfonds)

Des Weiteren werden noch 17 Spezial-Investmentvermögen (Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen) verwaltet (Stand: 31.10.2017).

Stand: November 2017

#### Hinweise:

Die Gesellschaft hat die nachfolgenden Aufgaben ganz oder teilweise auf ein anderes Unternehmen (Auslagerungsunternehmen) auf vertraglicher Basis zur Wahrnehmung durch das Auslagerungsunternehmen delegiert und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt:

1. an die DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt/Main:
  - Dienstleistungen der (Teil-) Bereiche Datenschutz, Revision, Compliance, Geldwäsche und IT-Infrastruktur
  - Prüfung der Marktgerechtigkeit der Handelsgeschäfte und damit zusammenhängende Nebendienstleistungen
2. an die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg:
  - technische Abwicklung der Anteilscheinausgaben und -rücknahmen
3. an die BHF-BANK Aktiengesellschaft, Frankfurt/Main:
  - Aufgaben hinsichtlich der Risikomessung gemäß Derivateverordnung
4. an die T-Systems International GmbH, Hamburg:
  - Aufbau und Vorhaltung einer Kontoevidenzzentrale, die gemäß § 24c KWG dem automatisierten Kontoabruf der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht dient

Die Gesellschaft erteilt Aufträge nur an sorgfältig ausgewählte Gegenparteien. Mit der Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Sondervermögens können überwiegend Unternehmen beauftragt werden, mit denen die Gesellschaft über eine wesentliche Beteiligung verbunden ist oder mit denen sie im Konzernverbund steht.

Die Gesellschaft kann geldwerte Vorteile wie z. B. Broker-Research, Finanzanalysen oder sonstige geldwerte Vorteile, die ihr im Zusammenhang mit Transaktionen für das Sondervermögen von Gegenparteien angeboten werden, vereinnahmen. Die vorgenannten geldwerten Vorteile wird die Gesellschaft bei ihren Anlageentscheidungen im Interesse der Anteilhaber verwenden. Dem Berater können auch die vorgenannten geldwerten Vorteile zufließen, die er für seine Tätigkeit nutzen wird.

Anteile von Investmentfonds der LBB-INVEST werden i. d. R. unter Einschaltung Dritter, d. h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die LBB-INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die LBB-INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d. h. aus ihrem eigenen Vermögen.