

LB≡BW Asset Management

LBBW Dividenden Strategie Europa

Halbjahresbericht zum 30.06.2023

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2023	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2023	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14

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 Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

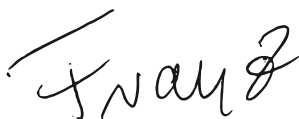
Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Dividenden Strategie Europa

Halbjahresbericht zum 30.06.2023

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	20.963.091,86	100,07
1. Aktien	20.412.751,92	97,44
Großbritannien	6.070.944,37	28,98
Bundesrep. Deutschland	3.374.843,50	16,11
Schweiz	3.373.456,38	16,10
Frankreich	3.265.841,50	15,59
Spanien	1.296.378,00	6,19
Niederlande	929.812,00	4,44
Italien	723.642,00	3,45
Schweden	640.407,32	3,06
Belgien	353.405,00	1,69
Finnland	209.286,00	1,00
Norwegen	174.735,85	0,83
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	266.200,50	1,27
3. Bankguthaben	243.388,12	1,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	40.751,32	0,19
II. Verbindlichkeiten	-14.208,55	-0,07
III. Fondsvermögen	20.948.883,31	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	20.678.952,42	98,71
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	20.678.952,42	98,71
Aktien									
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	922031		STK	7.000	1.400		CHF 29,230	209.630,65	1,00
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	869898		STK	4.800	4.800		CHF 60,200	296.050,41	1,41
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	A0JLZL		STK	840	840		CHF 264,700	227.803,90	1,09
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	2.900	600	900	CHF 107,600	319.696,74	1,53
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278		STK	8.000	3.000	500	CHF 90,000	737.667,13	3,52
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	778237		STK	400		40	CHF 523,000	214.333,28	1,02
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	A1H81M		STK	4.200	900	200	CHF 90,040	387.447,36	1,85
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	579919		STK	1.800	600	100	CHF 424,900	783.586,91	3,74
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	A0B7GP		STK	22.000	3.000	3.000	EUR 9,724	213.928,00	1,02
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0		STK	9.000	4.000	1.500	EUR 31,260	281.340,00	1,34
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	3.600	1.600	100	EUR 213,200	767.520,00	3,66
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV		STK	3.500	500	600	EUR 51,830	181.405,00	0,87
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	4.800	2.500	1.200	EUR 41,240	197.952,00	0,94
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	19.000	11.000	1.500	EUR 27,025	513.475,00	2,45
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	10.500	4.000		EUR 44,470	466.935,00	2,23
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	3.700	500	800	EUR 50,670	187.479,00	0,89
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	519003		STK	2.800	2.800		EUR 104,200	291.760,00	1,39
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	4.000	2.000	3.200	EUR 57,720	230.880,00	1,10
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	852362		STK	10.500	2.500	2.500	EUR 17,355	182.227,50	0,87
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84		STK	9.000	9.500	500	EUR 27,060	243.540,00	1,16
Cofinimmo S.A. Actions Porteur o.N.	914421		STK	2.500	1.500	800	EUR 68,800	172.000,00	0,82
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	4.000	800	2.400	EUR 55,730	222.920,00	1,06
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	982285		STK	17.000	5.000	5.000	EUR 10,872	184.824,00	0,88
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	3.700	3.700		EUR 56,140	207.718,00	0,99
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	1.100	400	500	EUR 169,100	186.010,00	0,89
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	10.000	3.500	2.500	EUR 44,730	447.300,00	2,14
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	16.000	1.000	2.500	EUR 19,976	319.616,00	1,53
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	A3D2TK		STK	2.000	2.000		EUR 98,620	197.240,00	0,94

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Enagas S.A.									
Acciones Port. EO 1,50	662211		STK	13.000	6.000	2.000	EUR 18,000	234.000,00	1,12
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791		STK	19.000	19.000		EUR 13,182	250.458,00	1,20
Iberdrola S.A.									
Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	71.000	36.000	1.000	EUR 11,950	848.450,00	4,05
Intesa Sanpaolo S.p.A.									
Azioni nom. o.N.	850605		STK	110.000	40.000	50.000	EUR 2,400	264.000,00	1,26
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	390	140	250	EUR 505,600	197.184,00	0,94
Lottomatica Group S.p.A.									
Azioni nom. o.N.	A3EDET		STK	24.000	24.000		EUR 8,716	209.184,00	1,00
Mercedes-Benz Group AG									
Namens-Aktien o.N.	710000		STK	3.450		550	EUR 73,670	254.161,50	1,21
Nordea Bank Abp									
Registered Shares o.N.	A2N6F4		STK	21.000	4.000	3.000	EUR 9,966	209.286,00	1,00
Relx PLC									
Registered Shares LS -,144397	A0M95J		STK	8.700	1.000	3.700	EUR 30,540	265.698,00	1,27
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	2.000		1.800	EUR 98,200	196.400,00	0,94
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	1.800	700	1.400	EUR 125,140	225.252,00	1,08
Schneider Electric SE									
Actions Port. EO 4	860180		STK	1.300	400	900	EUR 166,460	216.398,00	1,03
Shell PLC									
Reg. Shares Class EO -,07	A3C99G		STK	8.000		3.000	EUR 27,595	220.760,00	1,05
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	1.500		1.000	EUR 152,540	228.810,00	1,09
Stellantis N.V.									
Aandelen op naam EO -,01	A2QL01		STK	28.000	16.000	6.000	EUR 16,090	450.520,00	2,15
TotalEnergies SE									
Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	11.500	5.500		EUR 52,550	604.325,00	2,88
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	2.500	500	700	EUR 106,380	265.950,00	1,27
Anglo American PLC									
Registered Shares DL -,54945	A0MUKL		STK	18.000	4.000		GBP 22,330	468.379,65	2,24
AstraZeneca PLC									
Registered Shares DL -,25	886455		STK	1.700	500	1.300	GBP 112,760	223.378,20	1,07
BAE Systems PLC									
Registered Shares LS -,025	866131		STK	33.000	17.000	3.000	GBP 9,270	356.476,14	1,70
British American Tobacco PLC									
Registered Shares LS -,25	916018		STK	10.000	1.500	4.500	GBP 26,080	303.909,57	1,45
Diageo PLC									
Reg. Shares LS -,28935185	851247		STK	5.500	1.500	2.200	GBP 33,790	216.564,70	1,03
GSK PLC									
Registered Shares LS -,3125	A3DMB5		STK	48.000	32.000	1.000	GBP 13,888	776.815,24	3,71
HSBC Holdings PLC									
Registered Shares DL -,50	923893		STK	33.000	5.000	16.000	GBP 6,217	239.073,59	1,14
Imperial Brands PLC									
Registered Shares LS -,10	903000		STK	14.000	7.500	1.000	GBP 17,385	283.621,74	1,35
National Grid PLC									
Reg. Shares LS -,12431289	A2DQWX		STK	46.000	14.000		GBP 10,405	557.746,31	2,66
Reckitt Benckiser Group									
Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	3.000	500	300	GBP 59,120	206.677,15	0,99
Rio Tinto PLC									
Registered Shares LS -,10	852147		STK	16.000	7.000		GBP 49,855	929.534,46	4,44
SSE PLC Shs LS-,50	881905		STK	11.500		800	GBP 18,410	246.710,95	1,18
Tesco PLC									
Registered Shs LS-,0633333	A2QQMK		STK	70.000	70.000		GBP 2,484	202.621,92	0,97
Unilever PLC									
Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	12.000	4.000		GBP 40,975	572.976,75	2,74

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	924848		STK	12.000	3.500	1.500	NOK	170,200	174.735,85	0,83
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9		STK	15.000	3.000	9.000	SEK	155,400	197.806,39	0,94
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	A1WYU5		STK	31.000	15.000	5.000	SEK	89,120	234.441,73	1,12
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	855689		STK	11.000	2.000	4.500	SEK	223,000	208.159,20	0,99
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	950	200	500	CHF	273,500	266.200,50	1,27
Summe Wertpapiervermögen							EUR	20.678.952,42	98,71	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	243.388,12	1,16	
Bankguthaben							EUR	243.388,12	1,16	
EUR-Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	243.388,12			% 100,000	243.388,12	1,16	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	40.751,32	0,19	
Zinsansprüche			EUR	1.096,95				1.096,95	0,01	
Dividendenansprüche			EUR	39.654,37				39.654,37	0,19	
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-14.208,55	-0,07	
Fondsvermögen							EUR	20.948.883,31	100,00 ¹⁾	
Anteilwert							EUR	126,62		
Umlaufende Anteile							STK	165.447		

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023		
Schweizer Franken	(CHF)	0,9760500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6885000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,7842500	=	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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	A3DLKE	STK	1.700	1.700	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870	STK	6.000	6.000	
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	850524	STK		8.400	
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827	STK	2.500	2.500	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	A0MQ8X	STK	3.800	14.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	A3DZYF	STK	47.000	47.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7	STK		1.500	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): STXE 50 PR, EUR)			EUR		321,15

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	126,62
Umlaufende Anteile	STK	165.447

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 Bewertung der Vermögensgegenstände wird von der Gesellschaft selbst durchgeführt. 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 WM-Company (17.00 Uhr) bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Stuttgart, den 3. Juli 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30008 [13] 07/2023 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de