

LBBW Asset Management

LBBW Aktien Europa

Halbjahresbericht zum 31.07.2025

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.07.2025	8
Vermögensaufstellung zum 31.07.2025	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	14
Übersicht Anteilklassen	16
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17

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)



Michael Hünseler

LBBW Aktien Europa

Halbjahresbericht zum 31.07.2025

Vermögensübersicht zum 31.07.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	153.607.101,65	100,14
1. Aktien	151.896.705,83	99,03
Belgien	35.965.367,45	23,45
Bundesrep. Deutschland	30.706.868,07	20,02
Dänemark	28.478.488,84	18,57
Finnland	16.203.565,06	10,56
Frankreich	15.491.141,04	10,10
Großbritannien	6.142.726,15	4,00
Irland	5.226.720,44	3,41
Italien	4.596.410,05	3,00
Niederlande	2.757.391,50	1,80
Norwegen	2.126.627,48	1,39
Schweden	2.107.926,77	1,37
Schweiz	1.510.645,98	0,98
Spanien	582.827,00	0,38
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.593.389,28	1,04
3. Bankguthaben	55.564,63	0,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände	61.441,91	0,04
II. Verbindlichkeiten	-221.592,98	-0,14
III. Fondsvermögen	153.385.508,67	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730	STK	36.780				CHF	53,520	2.117.996,13
Amrize AG							EUR	153.490.095,11	100,07
Namens-Aktien DL 1000	A414LY	STK	38.050	38.050			CHF	41,060	1.681.012,48
Cie Financière Richemont SA									
Namens-Aktien SF 1	A1W5CV	STK	14.710	10.300	5.050	CHF	133,400	2.111.377,23	1,38
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	869898	STK	38.050	10.360	4.840	CHF	64,980	2.660.306,65	1,73
Kühne + Nagel Internat. AG									
Namens-Aktien SF 1	A0JLZL	STK	3.170	1.060			CHF	166,250	567.045,94
Lonza Group AG									
Namens-Aktien SF 1	928619	STK	1.140	390			CHF	572,000	701.613,94
Novartis AG									
Namens-Aktien SF 0,49	904278	STK	20.053	13.090			CHF	94,190	2.032.270,36
UBS Group AG									
Namens-Aktien SF -,10	A12DFH	STK	19.020	63.470	97.150	CHF	30,440	622.949,00	0,41
Carlsberg AS									
Navne-Aktier B DK 20	861061	STK	3.790	3.790			DKK	818,400	415.654,15
Novo-Nordisk AS									
Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F	STK	62.520	25.000	25.000	DKK	314,500	2.634.916,85	1,72
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV	STK	14.960	6.380	5.080	DKK	1.085,500	2.176.149,44	1,42
ABN AMRO Bank N.V.									
Cert.v.Aand.op Naam EO 1	A143G0	STK	90.600	90.600			EUR	25,360	2.297.616,00
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	12.000	6.840			EUR	168,050	2.016.600,00
Adyen N.V.									
Aandelen op naam EO ,01	A2JNF4	STK	680				EUR	1.510,600	1.027.208,00
Aena SME S.A.									
Acciones Port. EO 1	A41B4U	STK	25.000	25.000			EUR	23,595	589.875,00
AIB Group PLC									
Registered Shares EO -,625	A2DW7N	STK	83.860				EUR	6,950	582.827,00
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.									
Actions Port. EO 5,50	850133	STK	35.000		2.936	EUR	172,800	6.048.000,00	3,94
Airbus SE									
Aandelen aan toonder EO 1	938914	STK	5.810	2.980	3.920	EUR	176,040	1.022.792,40	0,67
Allianz SE									
alink.Namens-Aktien o.N.	840400	STK	14.090				EUR	347,200	4.892.048,00
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.									
Actions au Port. o.N.	A2ASUV	STK	39.010				EUR	51,400	2.005.114,00
argenx SE									
Aandelen aan toonder EO -,10	A11602	STK	1.170	400			EUR	594,400	695.448,00
ASML Holding N.V.									
Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK	6.880				EUR	613,100	4.218.128,00
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705	STK	39.940		68.700	EUR	42,680	1.704.639,20	1,11
Bayerische Motoren Werke AG									
Stammaktien EO 1	519000	STK	33.310	4.740	24.690	EUR	83,880	2.794.042,80	1,82
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZFR	STK	62.100	62.100			EUR	8,250	512.325,00
Commerzbank AG									
Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK	17.360	17.360			EUR	32,040	556.214,40
Compagnie de Saint-Gobain S.A.									
Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087	STK	59.935	23.670	9.580	EUR	100,300	6.011.480,50	3,92
Daimler Truck Holding AG									
Namens-Aktien o.N.	DTROCK	STK	16.410	5.570			EUR	42,830	702.840,30
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194	STK	61.620				EUR	71,880	4.429.245,60
									2,89

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2P8B7		STK	96.300			EUR	6,060	583.578,00	0,38
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000		STK	19.090	19.090		EUR	28,985	553.323,65	0,36
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	11.820	11.820		EUR	39,450	466.299,00	0,30
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	65.800	35.740	204.940	EUR	31,480	2.071.384,00	1,35
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	38.070	38.070		EUR	15,955	607.406,85	0,40
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624		STK	226.050			EUR	7,733	1.748.044,65	1,14
Engie S.A. Actions Port. EO 1	A0ER6Q		STK	278.960	278.960		EUR	19,620	5.473.195,20	3,57
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	9.000			EUR	260,600	2.345.400,00	1,53
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	4.850	4.850		EUR	385,300	1.868.705,00	1,22
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560		STK	11.180	11.180		EUR	41,980	469.336,40	0,31
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200		STK	11.070			EUR	63,100	698.517,00	0,46
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	220			EUR	2.151,000	473.220,00	0,31
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	116.710	6.158	77.470	EUR	15,355	1.792.082,05	1,17
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	77.510			EUR	41,910	3.248.444,10	2,12
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	45.000	45.000		EUR	20,490	922.050,00	0,60
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	2.970	2.970		EUR	389,350	1.156.369,50	0,75
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	851715		STK	29.180			EUR	19,340	564.341,20	0,37
Metso Oyj Registered Shares o.N.	AOLBTW		STK	46.530	46.530		EUR	11,065	514.854,45	0,34
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737		STK	319.770	202.760		EUR	3,588	1.147.334,76	0,75
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	52.130	52.130		EUR	13,345	695.674,85	0,45
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	11.160	11.160		EUR	50,240	560.678,40	0,37
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000		STK	470	470		EUR	1.735,500	815.685,00	0,53
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	20.000	16.700	470	EUR	250,800	5.016.000,00	3,27
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	5.880		14.390	EUR	228,250	1.342.110,00	0,87
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	A3C99G		STK	230.490	38.660	45.120	EUR	31,495	7.259.282,55	4,73
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	20.000	20.400	9.800	EUR	224,900	4.498.000,00	2,93
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	89.020	63.020	2.880	EUR	55,960	4.981.559,20	3,25
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01		STK	58.140	58.140	52.060	EUR	7,763	451.340,82	0,29
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004		STK	49.340	49.340		EUR	9,034	445.737,56	0,29
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	12.410	4.300	20.470	EUR	52,020	645.568,20	0,42
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738		STK	3.950	3.950		EUR	190,450	752.277,50	0,49
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	A2JH5S		STK	7.730	7.730		EUR	85,240	658.905,20	0,43

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
UniCredit S.p.A.									
Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	35.340	35.340		EUR	64,630	2.284.024,20
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	85.073	13.000	15.530	EUR	27,280	2.320.791,44
Wolters Kluwer N.V.									
Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	13.790		22.430	EUR	136,700	1.885.093,00
3i Group PLC									
Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q		STK	35.240			GBP	41,510	1.691.308,13
Anglo American PLC									
Registered Shs DL-,62385531135	A41BF3		STK	21.895	21.895		GBP	21,480	543.767,58
AstraZeneca PLC									
Registered Shares DL -,25	886455		STK	39.259		4.730	GBP	113,240	5.140.119,27
Aviva PLC									
Registered Shares LS -,33	A3DJ6W		STK	73.320			GBP	6,486	549.836,42
Barclays PLC									
Registered Shares LS 0,25	850403		STK	266.340	111.870		GBP	3,713	1.143.392,79
British American Tobacco PLC									
Registered Shares LS -,25	916018		STK	37.550		22.240	GBP	40,400	1.753.983,12
Coca-Cola HBC AG									
Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	65.680	43.170	17.910	GBP	39,460	2.996.569,31
Hikma Pharmaceuticals PLC									
Registered Shares LS -,10	A0HG69		STK	20.490			GBP	19,640	465.283,39
Lloyds Banking Group PLC									
Registered Shares LS -,10	871784		STK	761.160	761.160		GBP	0,778	684.683,18
London Stock Exchange Group PLC									
Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	29.890	7.180	8.470	GBP	92,600	3.200.154,93
NatWest Group PLC									
Registered Shares LS 1,0769	A3DS0H		STK	195.830		92.020	GBP	5,270	1.193.229,39
NEXT PLC									
Registered Shares LS 0,10	779551		STK	3.140	3.140		GBP	123,100	446.911,78
Phoenix Group Holdings PLC									
Registered Shares LS -,10	A2N805		STK	65.430	65.430		GBP	6,640	502.318,42
Reckitt Benckiser Group									
Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	15.610		21.240	GBP	56,720	1.023.701,24
Rio Tinto PLC									
Registered Shares LS -,10	852147		STK	41.010	48.990	7.980	GBP	45,035	2.135.374,44
Rolls Royce Holdings PLC									
Registered Shares LS 0,20	A1H81L		STK	204.410	139.060		GBP	10,720	2.533.559,02
Wise PLC									
Registered Shares LS -,01	A3CTVY		STK	37.490	243.750	206.260	GBP	10,150	439.962,42
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	A0LHC1		STK	23.240	23.240	23.090	NOK	250,300	493.742,00
Mowi ASA									
Navne-Aksjer NK 7,50	924848		STK	61.915	53.980	94.060	NOK	193,500	1.016.903,98
EQT AB Namn-Aktier o.N.	A2PQ7G		STK	32.240	32.240		SEK	328,700	948.676,70
Investor AB									
Namn-Aktier B (fria) o.N.	A3CMTG		STK	26.910	8.990		SEK	284,500	685.361,13
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	852608		STK	24.060	12.790	12.190	SEK	228,700	492.589,65
AerCap Holdings N.V.									
Aandelen op naam EO -,01	A0LFB3		STK	7.160	7.160		USD	107,250	670.927,44
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG									
Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	5.760	5.760		CHF	257,100	1.593.389,28
Summe Wertpapiervermögen								EUR	153.490.095,11
									100,07

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	55.564,63	0,04
Bankguthaben							EUR	55.564,63	0,04
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)				EUR 55.564,63			% 100.000	55.564,63	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	61.441,91	0,04
Zinsansprüche				EUR 1.222,97				1.222,97	0,00
Dividendenansprüche				EUR 60.218,94				60.218,94	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten*)				EUR -221.592,98				-221.592,98	-0,14
Fondsvermögen							EUR	153.385.508,67	100,00¹⁾
LBBW Aktien Europa I									
Fondsvermögen							EUR	4.391.590,56	2,86
Anteilwert							EUR	121,99	
Umlaufende Anteile							STK	36.000	
LBBW Aktien Europa R									
Fondsvermögen							EUR	148.993.918,11	97,14
Anteilwert							EUR	51,75	
Umlaufende Anteile							STK	2.878.992	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2025	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9294000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4623000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8649000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7814000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1706000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1445500	= 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					
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1					
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0	STK			26.030
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	A0JMJX	STK			26.870
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT	STK	8.400	8.400	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9	STK			29.040
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370	STK			8.730
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO -,80	A3C9Y0	STK	1.910	1.910	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5	STK			13.380
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005	STK			11.000
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	871028	STK			55.790
Entain PLC Registered Shares EO -,01	A1CWWN	STK	57.170	57.170	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU	STK			26.350
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	A3EGOH	STK	10.940	10.940	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK	18.230	18.230	
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	A0J2R3	STK			111.930
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	886939	STK	49.620	77.710	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	A114PL	STK			45.100
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	633526	STK	11.520	11.520	
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	A3C480	STK	247.820	694.570	
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	A2P0E9	STK			32.820
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK			1.820
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	843002	STK			890
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	A2DQWX	STK			79.400
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6	STK			50.220
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908	STK			375.120
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	864042	STK	44.680	96.680	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	859386	STK			13.080
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	A3ETYB	STK	3.850	24.560	
Sofina S.A. Actions Nom. o.N.	852448	STK			1.910
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193	STK			153.460
Tesco PLC Registered Shs LS -,0633333	A2QQMK	STK			381.375
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2	STK	2.630	10.670	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026	STK			24.920
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	856547	STK	2.544	2.544	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	501451	STK			17.230
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	A40WHE	STK			187.978
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	A12D3A	STK	4.760	7.000	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	A0MUKL	STK	24.860	24.860	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	A41BQY	STK	113.793	113.793	

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
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		385.592,29
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		393.869,39
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		1.403,78
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		2.739,60

Übersicht Anteilklassen

Anteilkasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlagesumme in Fonds- währung	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p.a.	tatsächl. Satz in % p.a.		
LBBW Aktien Europa I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
LBBW Aktien Europa R	ausschüttend	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Aktien Europa I

Anteilwert	EUR	121,99
Umlaufende Anteile	STK	36.000

LBBW Aktien Europa R

Anteilwert	EUR	51,75
Umlaufende Anteile	STK	2.878.992

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

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LBBW Asset Management

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