

LB≡BW Asset Management

**LBBW Schwellenländer Profiteure
Nachhaltigkeit**

Halbjahresbericht zum 30.09.2024

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.09.2024	8
Vermögensaufstellung zum 30.09.2024	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)



Michael Hünseler

LBBW Schwellenländer Profiteure Nachhaltigkeit Halbjahresbericht zum 30.09.2024

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	74.530.166,30	100,22
1. Aktien	74.500.169,23	100,18
Frankreich	11.993.820,10	16,13
Großbritannien	11.973.779,94	16,10
Niederlande	8.417.187,68	11,32
Schweiz	7.966.900,42	10,71
Bundesrep. Deutschland	7.865.032,80	10,58
Spanien	7.267.187,20	9,77
Dänemark	4.810.711,44	6,47
Schweden	4.236.677,01	5,70
Österreich	3.175.231,50	4,27
Finnland	2.643.969,60	3,56
Norwegen	1.770.830,61	2,38
Luxemburg	843.424,00	1,13
Jersey	827.879,50	1,11
Italien	707.537,43	0,95
2. Sonstige Vermögensgegenstände	29.997,07	0,04
II. Verbindlichkeiten	-162.001,27	-0,22
III. Fondsvermögen	74.368.165,03	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	74.500.169,23	100,18
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	74.500.169,23	100,18
Aktien									
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	A1W5CV		STK	15.390	5.800		CHF 133,800	2.187.245,21	2,94
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	A1JU9U		STK	7.440			CHF 67,200	531.061,66	0,71
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	869898		STK	42.650	42.650		CHF 82,560	3.740.171,01	5,03
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	13.390		21.650	CHF 84,960	1.208.364,12	1,62
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	A2ACPS		STK	10.660			CHF 26,500	300.058,42	0,40
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	A0MRDY		STK	4.100	1.050	3.400	DKK 1.382,500	760.364,34	1,02
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	35.250	7.850	8.150	DKK 786,800	3.720.456,36	5,00
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	A1JP9Y		STK	5.100			DKK 482,200	329.890,74	0,44
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	6.100	2.500	1.280	EUR 237,900	1.451.190,00	1,95
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	12.130	5.000		EUR 64,920	787.479,60	1,06
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	A1H5UL		STK	8.300			EUR 28,140	233.562,00	0,31
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	A0JLZO		STK	3.810		9.350	EUR 85,500	325.755,00	0,44
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	1.050	600	450	EUR 589,400	618.870,00	0,83
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	4.690	750	550	EUR 745,600	3.496.864,00	4,70
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	336.300	336.300		EUR 9,708	3.264.800,40	4,39
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	26.750	2.750	10.170	EUR 79,180	2.118.065,00	2,85
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DTR0CK		STK	17.360		8.100	EUR 33,630	583.816,80	0,79
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	A14M93		STK	18.340		7.550	EUR 18,740	343.691,60	0,46
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	10.810	3.050		EUR 212,600	2.298.206,00	3,09
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	878279		STK	22.230			EUR 28,350	630.220,50	0,85
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	A3EG0H		STK	17.260		9.050	EUR 38,580	665.890,80	0,90
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	4.200	2.200	2.000	EUR 126,700	532.140,00	0,72
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200		STK	5.850	5.850		EUR 43,960	257.166,00	0,35
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	A2QNEL		STK	9.300	9.300		EUR 16,940	157.542,00	0,21
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100		STK	4.300	4.300		EUR 79,850	343.355,00	0,46
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	A1CYGK		STK	24.210		8.350	EUR 41,680	1.009.072,80	1,36
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	5.460	1.000	1.100	EUR 402,050	2.195.193,00	2,95
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	2.800		1.050	EUR 688,500	1.927.800,00	2,59
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	A0LCRN		STK	1.026.400		660.250	EUR 2,392	2.455.148,80	3,30
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	5.920		1.000	EUR 158,000	935.360,00	1,26
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	853598		STK	32.720	15.950	9.600	EUR 23,220	759.758,40	1,02

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	44.750	6.300	18.700	EUR	44,780	2.003.905,00	2,69
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737		STK	369.150	369.150		EUR	3,924	1.448.544,60	1,95
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	66.500	36.850	40.700	EUR	10,285	683.952,50	0,92
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	15.858			EUR	39,260	622.585,08	0,84
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	5.800			EUR	65,200	378.160,00	0,51
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	15.610		3.000	EUR	236,200	3.687.082,00	4,96
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	12.000	31.000	20.350	EUR	181,340	2.176.080,00	2,93
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004		STK	103.950	63.950		EUR	11,500	1.195.425,00	1,61
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	120470		STK	1.320.150	1.320.150		EUR	0,250	329.377,43	0,44
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	A3EWCS		STK	32.000	12.700		EUR	14,135	452.320,00	0,61
Vienna Insurance Group AG Inhaber-Aktien o.N.	A0ET17		STK	85.260		25.350	EUR	29,850	2.545.011,00	3,42
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	867578		STK	15.560		12.200	GBP	20,130	376.447,09	0,51
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	26.930	3.000	7.300	GBP	115,880	3.750.553,93	5,04
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	851247		STK	28.730		23.900	GBP	26,030	898.794,42	1,21
Ferrexpo PLC Registered Shares o.N.	A0MRG2		STK	273.991	267.200	426.719	GBP	0,483	158.885,47	0,21
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	A3DNZQ		STK	376.400	376.400		GBP	3,929	1.777.387,90	2,39
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	A2ABB6		STK	25.300			GBP	15,210	462.487,83	0,62
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	A2PG8B		STK	325.230		411.750	GBP	2,118	827.879,50	1,11
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	852069		STK	42.300	42.300	46.060	GBP	6,946	353.122,77	0,47
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	62.360	31.650	2.600	GBP	48,390	3.626.705,61	4,88
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83		STK	631.350			GBP	0,750	569.394,92	0,77
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908		STK	96.530		87.950	NOK	68,460	562.181,52	0,76
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	A0MR2G		STK	4.620		3.100	NOK	553,500	217.538,92	0,29
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	591260		STK	86.300	145.600	87.050	NOK	135,000	991.110,17	1,33
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9		STK	73.700		28.950	SEK	196,450	1.279.798,90	1,72
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	896279		STK	43.450			SEK	72,400	278.067,71	0,37
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	A1WYU5		STK	135.700	89.000		SEK	114,900	1.378.231,24	1,85
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	855689		STK	54.860	18.900	22.600	SEK	268,200	1.300.579,16	1,75
Summe Wertpapiervermögen							EUR	74.500.169,23	100,18	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	29.997,07	0,04
Zinsansprüche			EUR	913,46			913,46	0,00
Dividendenansprüche			EUR	29.083,61			29.083,61	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-55.616,83	-0,07
EUR-Kredite			EUR	-55.616,83		% 100,000	-55.616,83	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-106.384,44			-106.384,44	-0,14
Fondsvermögen						EUR	74.368.165,03	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	77,07	
Umlaufende Anteile						STK	964.899	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024		
Schweizer Franken	(CHF)	0,9414500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4546500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8320500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7550000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,3130000	=	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					
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	A0WMPJ	STK		10.510	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder E00,5	A2PB32	STK		14.490	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1	STK		1.920	
BUZZI S.p.A. Azioni nom. o.N.	925963	STK		9.620	
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	883123	STK		520	
Clariant AG Namens-Aktien SF 1,76	895929	STK	21.150	21.150	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	A2PF9D	STK		5.540	
Edenred SE Actions Port. EO 2	A1C0JG	STK	3.850	18.500	
Forvia SE Actions Port. EO 7	867025	STK		17.300	
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	HLAG47	STK		1.200	
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	A0HG69	STK	8.450	22.050	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK		15.000	
JCDecaux SE Actions au Porteur o.N.	578972	STK		12.380	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	878605	STK		20.280	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888	STK	3.950	7.600	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	A1W66W	STK	5.800	5.800	
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	A3E2FD	STK		14.050	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563	STK	5.000	5.000	
Spectris PLC Registered Shares LS -,05	884647	STK		13.520	
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QNZT	STK	7.250	24.050	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	850775	STK		204.320	
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	A2P22Y	STK		16.340	
Virbac S.A. Actions au Porteur EO 1,25	874929	STK	500	500	
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	A2PXG1	STK		18.150	
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	857968	STK		18.060	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	A0BL7F	STK		8.730	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	77,07
Umlaufende Anteile	STK	964.899

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

LB≡BW Asset Management

30061 [6] 11/2024 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