

**LB≡BW Asset Management**

**W&W Quality Select 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	13
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

In diesem Halbjahresbericht können Sie sich ein Bild von der Situation Ihres Fonds verschaffen. Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte Ihren Berater an.

Tagesaktuelle Informationen zu Fondsspreisen finden Sie im Internet unter **www.LBBW-AM.de** und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler



# **W&W Quality Select Aktien Europa**

## **Halbjahresbericht zum 31.07.2025**

## Vermögensübersicht zum 31.07.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>47.130.873,81</b>	<b>100,13</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>43.325.249,78</b>	<b>92,04</b>
Großbritannien	9.918.245,63	21,07
Bundesrep. Deutschland	8.201.695,00	17,42
Spanien	5.027.000,00	10,68
Schweiz	4.779.782,65	10,15
Frankreich	3.931.325,00	8,35
Niederlande	3.779.650,00	8,03
Italien	3.127.675,00	6,64
Jersey	1.372.008,33	2,91
Dänemark	1.276.282,11	2,71
Norwegen	657.286,06	1,40
Irland	637.500,00	1,35
Belgien	616.800,00	1,31
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	<b>829.890,25</b>	<b>1,76</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>7.893,83</b>	<b>0,02</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>2.963.351,95</b>	<b>6,30</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.488,00</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-61.063,17</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>47.069.810,64</b>	<b>100,00</b>

## 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
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730	STK	16.000	16.000		CHF	53,520	921.368,62	1,96
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	A1W5CV	STK	5.000	5.000		CHF	133,400	717.667,31	1,52
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC	STK	12.500	12.500		CHF	71,100	956.262,10	2,03
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278	STK	18.000	18.000	7.000	CHF	94,190	1.824.209,17	3,88
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH	STK	11.000	11.000		CHF	30,440	360.275,45	0,77
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	565131	STK	4.000	4.000		DKK	1.437,500	770.539,91	1,64
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F	STK	12.000	12.000	15.000	DKK	314,500	505.742,20	1,07
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133	STK	500	5.800	5.300	EUR	172,800	86.400,00	0,18
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	938914	STK	5.000	6.500	1.500	EUR	176,040	880.200,00	1,87
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400	STK	3.700	3.000	800	EUR	347,200	1.284.640,00	2,73
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV	STK	12.000	12.000		EUR	51,400	616.800,00	1,31
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK	3.500	800	800	EUR	613,100	2.145.850,00	4,56
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773	STK	60.000		10.000	EUR	14,640	878.400,00	1,87
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872	STK	150.000		50.000	EUR	7,536	1.130.400,00	2,40
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000	STK	6.500	6.500		EUR	109,000	708.500,00	1,51
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	10.000	2.500	5.500	EUR	80,060	800.600,00	1,70
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZB4	STK	100.000		30.000	EUR	8,250	825.000,00	1,75
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	982285	STK	45.000		10.000	EUR	16,150	726.750,00	1,54
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	547030	STK	7.500	7.500	10.000	EUR	99,250	744.375,00	1,58
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212	STK	100.000	110.000	10.000	EUR	7,544	754.400,00	1,60
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	12.000	7.000	45.000	EUR	31,480	377.760,00	0,80
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK	95.000		25.000	EUR	7,733	734.635,00	1,56
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	883867	STK	50.000	50.000		EUR	12,750	637.500,00	1,35
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK	300		200	EUR	2.151,000	645.300,00	1,37
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B	STK	50.000	108.000	58.000	EUR	15,355	767.750,00	1,63
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	STK	15.000	15.000	16.000	EUR	41,910	628.650,00	1,34

## 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	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	150.000		50.000	EUR	5,295	794.250,00	1,69
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	843002		STK	1.400	1.400		EUR	575,600	805.840,00	1,71
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64		STK	40.000		20.000	EUR	18,965	758.600,00	1,61
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	15.000		5.000	EUR	50,240	753.600,00	1,60
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845		STK	60.000	60.000		EUR	13,280	796.800,00	1,69
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781		STK	1.000	1.000		EUR	289,500	289.500,00	0,62
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	8.500	2.000	3.500	EUR	250,800	2.131.800,00	4,53
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.500	6.500	7.000	EUR	228,250	342.375,00	0,73
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	A3C99G		STK	25.000	40.000	15.000	EUR	31,495	787.375,00	1,67
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	6.200	3.000	1.800	EUR	224,900	1.394.380,00	2,96
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	20.000	20.000		EUR	52,020	1.040.400,00	2,21
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	13.000		4.000	EUR	64,630	840.190,00	1,78
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q		STK	15.000		5.000	GBP	41,510	719.909,82	1,53
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	14.000	19.500	11.500	GBP	113,240	1.832.998,03	3,89
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	120071		STK	40.000	50.000	10.000	GBP	20,860	964.735,81	2,05
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	851247		STK	30.000	58.000	28.000	GBP	18,530	642.733,26	1,37
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	A1JAGV		STK	200.000	240.000	40.000	GBP	3,048	704.705,75	1,50
GSK PLC Registered Shares LS -,3125	A3DMB5		STK	40.000	85.000	45.000	GBP	14,180	655.798,36	1,39
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	160.000	100.000		GBP	9,228	1.707.110,65	3,63
Man Group PLC Reg. Shares DL -,0342857142	A2PG8B		STK	350.000			GBP	1,649	667.302,58	1,42
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	A2DQWX		STK	60.000	60.000		GBP	10,600	735.345,13	1,56
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	14.000	14.000		GBP	45,035	728.974,45	1,55
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	859123		STK	50.000		10.000	GBP	13,605	786.507,11	1,67
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	7.000	23.000	16.000	GBP	44,080	356.758,01	0,76
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25	A41BLY		STK	25.000	25.000		NOK	309,750	657.286,06	1,40
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	3.000	1.500	4.500	CHF	257,100	829.890,25	1,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>44.155.140,03</b>	<b>93,81</b>	

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	7.893,83	0,02
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	7.893,83	0,02
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
CHF/EUR 2,3 Mio.		OTC						7.893,83	0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	2.963.351,95	6,30
<b>Bankguthaben</b>							EUR	2.963.351,95	6,30
<b>EUR-Guthaben bei:</b> HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	2.034.251,07		% 100.000		2.034.251,07	4,32
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>			DKK	32.886,14		% 100.000		4.406,97	0,01
			NOK	14.520,21		% 100.000		1.232,47	0,00
			SEK	112.672,92		% 100.000		10.086,56	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>			CHF	209.465,36		% 100.000		225.376,97	0,48
			GBP	595.049,39		% 100.000		687.997,91	1,46
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	4.488,00	0,01
Dividendenansprüche			EUR	4.488,00				4.488,00	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten*</b>			EUR	<b>-61.063,17</b>				<b>-61.063,17</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>47.069.810,64</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>55,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>855.810</b>	

\* ) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

### Fußnoten:

<sup>1)</sup> 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)

### 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 Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Associated British Foods PLC Registered Shares LS ,0568	920876	STK			30.000
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	A0B6Q3	STK	30.000		30.000
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	A2DJF1	STK			90.000
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11	STK	15.500		30.500
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK			10.000
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1	STK	7.000		14.500
BP PLC Registered Shares DL -,25	850517	STK	180.000		180.000
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	916018	STK	19.000		19.000
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858	STK	4.500		4.500
Cie Génie Ets Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84	STK	22.000		22.000
Cranswick PLC Registered Shares LS -,10	882401	STK	3.000		13.000
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DTROCK	STK			20.000
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99	STK	67.000		67.000
EQT AB Namn-Aktier o.N.	A2PQ7G	STK	25.000		25.000
Essity AB Namn-Aktier B	A2DS20	STK			30.000
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E	STK	14.000		14.000
ICG PLC Registered Shares LS -,2625	A2AMU0	STK			30.000
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK			3.500
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827	STK			12.500
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	A0J3YT	STK			9.000
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF	STK	6.000		6.000
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	1.400		3.400
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	534418	STK			175.000
Melrose Industries PLC Registered Share LS-,001	A3D648	STK	135.000		135.000
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000	STK	13.000		28.000
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6	STK			550
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	852069	STK			110.000
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK	10.500		10.500
Serco Group PLC Registered Shares LS -,02	899328	STK	350.000		350.000
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	A0MSHN	STK	25.000		25.000
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	865126	STK			5.000
TUI AG Namens-Aktien o.N.	TUAG50	STK			100.000
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111	STK			25.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	889488	STK			2.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin: CHF/EUR				EUR	2.145

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>55,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>855.810</b>

### 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, vertragsswilligen 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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)