

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 Fondspreisen 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
I. Vermögensgegenstände	47.130.873,81	100,13
1. Aktien	43.325.249,78	92,04
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
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	829.890,25	1,76
3. Derivate	7.893,83	0,02
4. Bankguthaben	2.963.351,95	6,30
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.488,00	0,01
II. Verbindlichkeiten	-61.063,17	-0,13
III. Fondsvermögen	47.069.810,64	100,00

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
Bestandspositionen							EUR		44.155.140,03	93,81
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		44.155.140,03	93,81
Aktien										
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	A0MZR4		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 im Berichtszeitraum	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. SharesDL-,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
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	3.000	1.500	4.500	CHF 257,100	829.890,25	1,76
Summe Wertpapiervermögen							EUR	44.155.140,03	93,81

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
Derivate							EUR	7.893,83	0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	7.893,83	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 2,3 Mio.		OTC						7.893,83	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.963.351,95	6,30
Bankguthaben							EUR	2.963.351,95	6,30
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	2.034.251,07			% 100,000	2.034.251,07	4,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	209.465,36			% 100,000	225.376,97	0,48
			GBP	595.049,39			% 100,000	687.997,91	1,46
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.488,00	0,01
Dividendenansprüche			EUR	4.488,00				4.488,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-61.063,17				-61.063,17	-0,13
Fondsvermögen							EUR	47.069.810,64	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	55,00	
Umlaufende Anteile							STK	855.810	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

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)

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 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					
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 Génle Éts 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.	DTR0CK	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	A2AMUO	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 Group PLC 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	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	889488	STK		2.000	
-----------------------------------	--------	-----	--	-------	--

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: CHF/EUR		EUR			2.145
--	--	-----	--	--	-------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	55,00
Umlaufende Anteile	STK	855.810

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

70665 [21] 09/2025 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