LBBW Asset Management

LBBW Aktien ESG

Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Inhalt

Wichtiger Hinweis für den Anleger	8
Vermögensübersicht zum 30.06.2025	9
Vermögensaufstellung zum 30.06.2025	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	14
Übersicht Anteilklassen	15
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16

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 ESG

Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Wichtiger Hinweis für den Anleger

Änderung der Anlagebedingungen und des Fondsnamens

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BABen) des o. g. OGAW-Sondervermögens neu gefasst.

Die Änderungen dienen u. a. dazu, die BABen an die neuen Vorgaben der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) veröffentlichten „Leitlinien zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigskeitsbezogene Begriffe verwenden" (ESMA34-1592494965-657) und an das Fondsstandortgesetz (FoStoG) anzupassen. Vor diesem Hintergrund wurden die BABen des Fonds überarbeitet, und es wurde unter anderem der Fondsname geändert. Der neue Name des OGAW-Sondervermögens lautet: **LBBW Aktien ESG** (vormals: LBBW Nachhaltigkeit Aktien). Zudem wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen (AABen) angepasst.

Weitere Informationen finden Sie unter:
https://www.lbbw-am.de/mitteilung/wichtige-mitteilung-an-unsere-anlegerinnen-und-anleger-des-ogaw-sondervermoegens-mit-der-bezeichnung-lbbw-nachhaltigkeit-aktien

Die genannten Änderungen traten am 20. Mai 2025 in Kraft.

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**221.509.191,68**	**100,12**
1. Aktien	**221.135.704,88**	**99,95**
Bundesrep. Deutschland	56.047.413,50	25,33
Frankreich	42.335.535,50	19,14
Niederlande	34.477.437,30	15,58
Großbritannien	34.300.839,51	15,50
Schweiz	15.965.814,74	7,22
Italien	10.100.143,45	4,57
Spanien	9.752.220,40	4,41
Dänemark	8.838.194,30	3,99
Schweden	6.206.286,18	2,81
Irland	3.111.820,00	1,41
2. Bankguthaben	**318.546,76**	**0,14**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**54.940,04**	**0,02**
II. Verbindlichkeiten	**-264.497,14**	**-0,12**
III. Fondsvermögen	**221.244.694,54**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**221.135.704,88**	**99,95**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**221.135.704,88**	**99,95**
Aktien										
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	A2PDXE		STK	45.800		7.400	CHF	70,200	3.441.065,98	1,56
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG		STK	1.700	1.800	100	CHF	624,000	1.135.334,72	0,51
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	103.600	89.600	26.000	CHF	78,830	8.740.608,98	3,95
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	18.300		3.000	CHF	96,170	1.883.567,19	0,85
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	851311		STK	2.600		400	CHF	275,000	765.237,87	0,35
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	150.000	96.400	150.000	DKK	439,600	8.838.194,30	3,99
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	11.200		1.800	EUR	175,140	1.961.568,00	0,89
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	7.400		24.400	EUR	344,100	2.546.340,00	1,15
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	32.000		5.200	EUR	71,480	2.287.360,00	1,03
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	15.100	13.000	6.900	EUR	543,400	8.205.340,00	3,71
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	11.400	6.200	5.400	EUR	677,600	7.724.640,00	3,49
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	94.700		196.300	EUR	41,670	3.946.149,00	1,78
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	258.200		341.800	EUR	13,055	3.370.801,00	1,52
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	258.200		41.800	EUR	7,027	1.814.371,40	0,82
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	70.000	38.500	41.500	EUR	75,460	5.282.200,00	2,39
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	5.350		7.150	EUR	127,050	679.717,50	0,31
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	24.100		32.300	EUR	76,320	1.839.312,00	0,83
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84		STK	49.000		8.000	EUR	31,540	1.545.460,00	0,70
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	66.500	75.200	8.700	EUR	99,640	6.626.060,00	2,99
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214		STK	228.700			EUR	60,560	13.850.072,00	6,26
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	77.500		12.500	EUR	30,730	2.381.575,00	1,08
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	8.600		36.900	EUR	276,900	2.381.340,00	1,08
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	16.700	18.500	1.800	EUR	232,900	3.889.430,00	1,76
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	9.000		6.000	EUR	267,200	2.404.800,00	1,09
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	28.400	11.000	4.600	EUR	199,450	5.664.380,00	2,56
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	51.600	60.000	8.400	EUR	44,180	2.279.688,00	1,03
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	43.100		56.900	EUR	36,115	1.556.556,50	0,70

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	516.300		683.700	EUR	4,892	2.525.481,45	1,14
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	905605		STK	43.100	50.000	6.900	EUR	72,200	3.111.820,00	1,41
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	1.007.300		163.200	EUR	4,136	4.166.192,80	1,88
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	6.800	10.000	9.200	EUR	363,100	2.469.080,00	1,12
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	23.900		3.800	EUR	113,500	2.712.650,00	1,23
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	17.800		2.800	EUR	110,000	1.958.000,00	0,88
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	2.900	3.000	100	EUR	550,600	1.596.740,00	0,72
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	148.700		24.100	EUR	56,420	8.389.654,00	3,79
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	172.100		245.400	EUR	12,915	2.222.671,50	1,00
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	111.900		18.100	EUR	47,470	5.311.893,00	2,40
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	41.800		28.200	EUR	60,040	2.509.672,00	1,13
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	20.600	23.200	2.600	EUR	258,150	5.317.890,00	2,40
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563		STK	4.500	11.000	6.500	EUR	216,000	972.000,00	0,44
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	30.500	13.000	27.500	EUR	225,800	6.886.900,00	3,11
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8		STK	22.000		3.500	EUR	117,100	2.576.200,00	1,16
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	9.500	19.700	30.200	EUR	217,650	2.067.675,00	0,93
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	8.600		1.400	EUR	89,140	766.604,00	0,35
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	89.000	20.200	91.200	EUR	56,910	5.064.990,00	2,29
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	123.100		19.900	EUR	51,760	6.371.656,00	2,88
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	46.800		7.500	EUR	125,100	5.854.680,00	2,65
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	237.600		222.400	EUR	29,910	7.106.616,00	3,21
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q		STK	87.400	100.000	12.600	GBP	41,200	4.203.689,00	1,90
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	40.500		6.500	GBP	101,200	4.784.730,33	2,16
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	301.200		48.800	GBP	8,818	3.100.608,92	1,40
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	A2PA4R		STK	21.500	12.000	3.500	GBP	83,040	2.084.240,02	0,94
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	28.400		4.600	GBP	106,350	3.525.963,11	1,59
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	56.000		9.000	GBP	49,550	3.239.318,23	1,46
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J		STK	152.100		82.000	GBP	39,370	6.990.633,90	3,16
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9		STK	152.300		147.700	SEK	152,850	2.080.855,89	0,94
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU		STK	180.800		29.200	SEK	205,400	3.319.521,78	1,50
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193		STK	73.300		11.800	SEK	123,000	805.908,51	0,36
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**221.135.704,88**	**99,95**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**318.546,76**	**0,14**
Bankguthaben							**EUR**		**318.546,76**	**0,14**
EUR-Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	318.546,76			%	100,000	318.546,76	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**54.940,04**	**0,02**
Zinsansprüche			EUR	11.576,74					11.576,74	0,01
Dividendenansprüche			EUR	43.363,30					43.363,30	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-264.497,14**					**-264.497,14**	**-0,12**
Fondsvermögen							**EUR**		**221.244.694,54**	**100,00** [1]
LBBW Aktien ESG I										
Fondsvermögen							EUR		103.628.045,50	46,84
Anteilwert							EUR		182,63	
Umlaufende Anteile							STK		567.413	
LBBW Aktien ESG R										
Fondsvermögen							EUR		117.616.649,04	53,16
Anteilwert							EUR		136,70	
Umlaufende Anteile							STK		860.426	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025		
Schweizer Franken	(CHF)	0,9343500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4608000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8566000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1872500	=	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					
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0	STK		40.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK		79.800	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249	STK		116.249	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK		1.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	80.000	80.000	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH	STK		60.600	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV	STK		40.000	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004	STK		50.000	

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags-verwendung	Ausgabeaufschlag Bis-zu-Satz in %	Ausgabeaufschlag tatsächl. Satz in %	Verwaltungsvergütung Bis-zu-Satz in % p.a.	Verwaltungsvergütung tatsächl. Satz in % p.a.	Mindest-anlage-summe in Fonds-währung	Fonds-währung
LBBW Aktien ESG I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
LBBW Aktien ESG R	ausschüttend	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Aktien ESG I		
Anteilwert	**EUR**	**182,63**
Umlaufende Anteile	**STK**	**567.413**
LBBW Aktien ESG R		
Anteilwert	**EUR**	**136,70**
Umlaufende Anteile	**STK**	**860.426**

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

30003 [15] 08/2025 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