

LB  **BW Asset Management**

LBBW Aktien Europa ESG

Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Inhalt

Halbjahresbericht zum 30.06.2026	7
Vermögensübersicht zum 30.06.2026	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2026	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Übersicht Anteilklassen	14
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15

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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Sebastian Napiralla

LBBW Aktien Europa ESG

Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	193.007.784,43	100,12
1. Aktien	192.855.425,45	100,04
Frankreich	43.922.691,80	22,78
Bundesrep. Deutschland	35.105.158,00	18,21
Niederlande	28.494.070,80	14,78
Großbritannien	27.634.918,97	14,34
Schweiz	14.857.886,69	7,71
Italien	11.601.710,00	6,02
Dänemark	11.378.930,68	5,90
Spanien	8.978.154,60	4,66
Schweden	7.899.768,91	4,10
Irland	2.982.135,00	1,55
2. Bankguthaben	42.260,14	0,02
3. Sonstige Vermögensgegenstände	110.098,84	0,06
II. Verbindlichkeiten	-234.051,44	-0,12
III. Fondsvermögen	192.773.732,99	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	192.855.425,45	100,04	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	192.855.425,45	100,04	
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	27.000	28.300	1.300	CHF	87,580	2.564.011,93	1,33
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	A2PDXE		STK	39.500		6.300	CHF	54,600	2.338.519,92	1,21
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG		STK	1.400		300	CHF	539,800	819.430,74	0,43
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	67.800		10.800	CHF	83,080	6.107.697,48	3,17
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	15.900		2.400	CHF	126,580	2.182.295,47	1,13
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	851311		STK	2.300		300	CHF	339,200	845.931,15	0,44
NKT A/S Navne-Aktier DK 20	861226		STK	21.600	25.000	3.400	DKK	976,000	2.820.337,53	1,46
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	151.100		23.900	DKK	314,600	6.359.466,75	3,30
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV		STK	21.900	25.300	3.400	DKK	750,600	2.199.126,40	1,14
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	10.560	960	1.600	EUR	173,280	1.829.836,80	0,95
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	6.400		1.000	EUR	414,100	2.650.240,00	1,37
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	27.600		4.400	EUR	51,080	1.409.808,00	0,73
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	5.600		8.400	EUR	1.000,500	5.602.800,00	2,91
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	5.200	3.400	4.200	EUR	1.721,400	8.951.280,00	4,64
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	114.900		18.100	EUR	43,850	5.038.365,00	2,61
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	222.900		35.300	EUR	21,870	4.874.823,00	2,53
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	222.900		35.300	EUR	12,084	2.693.523,60	1,40
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	68.800	8.300	9.500	EUR	57,260	3.939.488,00	2,04
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	519003		STK	10.620	10.620		EUR	57,450	610.119,00	0,32
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	48.600		7.800	EUR	102,140	4.964.004,00	2,58
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84		STK	42.300		6.700	EUR	33,750	1.427.625,00	0,74
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	104.400		16.600	EUR	37,230	3.886.812,00	2,02
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	57.400		9.100	EUR	79,160	4.543.784,00	2,36
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	17.500	17.500		EUR	71,740	1.255.450,00	0,65
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	67.000		10.500	EUR	17,815	1.193.605,00	0,62
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	20.700	11.400	3.300	EUR	238,800	4.943.160,00	2,56

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	19.300	5.300	2.700	EUR	164,050	3.166.165,00	1,64
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	11.800		13.800	EUR	166,900	1.969.420,00	1,02
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	500	500		EUR	1.598,000	799.000,00	0,41
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	21.200		21.900	EUR	81,670	1.731.404,00	0,90
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	445.800		70.500	EUR	5,990	2.670.342,00	1,39
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	905605		STK	37.300		5.800	EUR	79,950	2.982.135,00	1,55
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	869.800		137.500	EUR	4,316	3.754.056,80	1,95
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	8.400		1.300	EUR	383,650	3.222.660,00	1,67
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	10.200		1.700	EUR	147,700	1.506.540,00	0,78
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	15.400		2.400	EUR	146,850	2.261.490,00	1,17
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	843002		STK	2.200		8.500	EUR	488,500	1.074.700,00	0,56
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	85.000		63.700	EUR	76,660	6.516.100,00	3,38
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	119.200		52.900	EUR	16,505	1.967.396,00	1,02
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	96.600		15.300	EUR	37,990	3.669.834,00	1,90
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	20.000		17.000	EUR	146,050	2.921.000,00	1,52
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	19.000	19.000		EUR	75,080	1.426.520,00	0,74
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	23.800	6.900	3.700	EUR	134,000	3.189.200,00	1,65
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563		STK	3.800		700	EUR	229,600	872.480,00	0,45
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	17.800		2.700	EUR	285,400	5.080.120,00	2,64
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8		STK	19.000		3.000	EUR	72,350	1.374.650,00	0,71
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	8.200		1.300	EUR	281,150	2.305.430,00	1,20
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	17.300		2.700	EUR	77,370	1.338.501,00	0,69
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	7.500		1.100	EUR	87,820	658.650,00	0,34
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	76.800		12.200	EUR	78,260	6.010.368,00	3,12
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	A41NM1		STK	98.900		10.522	EUR	52,650	5.207.085,00	2,70
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	40.400		6.400	EUR	127,800	5.163.120,00	2,68
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	168.500	28.400	142.500	EUR	21,590	3.637.915,00	1,89
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q		STK	101.400		16.000	GBP	24,860	2.926.403,53	1,52

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	31.100		4.900	GBP 141,000	5.090.666,36	2,64
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	260.000		41.200	GBP 14,308	4.318.644,07	2,24
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	49.200	28.600	7.800	GBP 81,620	4.661.834,22	2,42
Reckitt Benckiser Group PLC Registered Shares LS -,1041666	A420TB		STK	46.360	53.760	7.400	GBP 49,110	2.643.068,96	1,37
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	A14TVM		STK	17.700	17.700		SEK 342,400	547.716,22	0,28
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9		STK	131.500		20.800	SEK 196,150	2.331.109,35	1,21
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU		STK	156.100		24.700	SEK 265,900	3.751.196,57	1,95
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	A3CRAH		STK	215.900		34.100	SEK 36,020	702.821,33	0,36
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193		STK	63.300		10.000	SEK 99,100	566.925,44	0,29
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	A2PA4R		STK	18.500	21.500	3.000	USD 172,250	2.787.216,83	1,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR	192.855.425,45	100,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	42.260,14	0,02
Bankguthaben							EUR	42.260,14	0,02
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	42.260,14			% 100,000	42.260,14	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	110.098,84	0,06
Zinsansprüche			EUR	7.142,09				7.142,09	0,00
Dividendenansprüche			EUR	102.956,75				102.956,75	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR -234.051,44				-234.051,44	-0,12
Fondsvermögen							EUR	192.773.732,99	100,00 ¹⁾
LBBW Aktien Europa ESG I									
Fondsvermögen							EUR	65.589.645,41	34,02
Anteilwert							EUR	200,67	
Umlaufende Anteile							STK	326.848	
LBBW Aktien Europa ESG R									
Fondsvermögen							EUR	127.184.087,58	65,98
Anteilwert							EUR	147,75	
Umlaufende Anteile							STK	860.803	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026		
Schweizer Franken	(CHF)	0,9222500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4748500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8614000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0650000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1433000	=	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					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK		35.000	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1	STK		5.350	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221	STK		9.000	
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	A2PA4R	STK		21.500	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J	STK		110.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6	STK		56.000	

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe 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 ESG I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
LBBW Aktien Europa ESG R	ausschüttend	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Aktien Europa ESG I

Anteilwert	EUR	200,67
Umlaufende Anteile	STK	326.848

LBBW Aktien Europa ESG R

Anteilwert	EUR	147,75
Umlaufende Anteile	STK	860.803

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

30003 [16] 06/2026 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