

LB≡BW Asset Management

**LBBW Dividenden Strategie
Small & MidCaps**

Halbjahresbericht zum 30.06.2023

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2023	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2023	9
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)



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps Halbjahresbericht zum 30.06.2023

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	55.440.476,45	100,09
1. Aktien	54.724.537,00	98,80
Bundesrep. Deutschland	14.538.985,00	26,25
Frankreich	7.996.520,00	14,44
Italien	6.890.475,00	12,44
Niederlande	5.599.895,00	10,11
Finnland	5.079.402,00	9,17
Österreich	4.282.210,00	7,73
Spanien	3.993.095,00	7,21
Belgien	2.603.105,00	4,70
Portugal	1.462.420,00	2,64
Luxemburg	1.116.200,00	2,02
Griechenland	626.400,00	1,13
Bermuda	535.830,00	0,97
2. Andere Wertpapiere	23.152,20	0,04
3. Bankguthaben	629.001,21	1,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	63.786,04	0,12
II. Verbindlichkeiten	-52.332,95	-0,09
III. Fondsvermögen	55.388.143,50	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	54.747.689,20	98,84
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	53.697.739,20	96,95
Aktien									
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	A0B7GP		STK	71.000		2.000	EUR 9,724	690.404,00	1,25
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	509310		STK	5.400	250	550	EUR 111,800	603.720,00	1,09
AMAG Austria Metall AG Inhaber-Aktien o.N.	A1JFYU		STK	17.000	700	1.200	EUR 32,900	559.300,00	1,01
AMG Critical Materials N.V. Registered Shares EO -,02	A0MWED		STK	17.000	2.000	1.000	EUR 47,490	807.330,00	1,46
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	632305		STK	14.000		2.000	EUR 51,050	714.700,00	1,29
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	A110YL		STK	180.000	9.000	4.000	EUR 3,408	613.440,00	1,11
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	20.000		1.000	EUR 41,240	824.800,00	1,49
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	A0B6Q3		STK	38.000	1.000		EUR 19,755	750.690,00	1,36
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	A0MRD4		STK	835.000	10.000	45.000	EUR 1,054	880.090,00	1,59
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	A2P7YV		STK	32.000		2.000	EUR 22,840	730.880,00	1,32
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	A2DYJN		STK	15.500	2.300		EUR 42,220	654.410,00	1,18
Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom. EO 3	918561		STK	125.000	125.000		EUR 3,816	477.000,00	0,86
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO -,01	A2JLD1		STK	11.250		2.250	EUR 99,300	1.117.125,00	2,02
BEFESA S.A. Actions o.N.	A2H5Z1		STK	18.000	1.200	400	EUR 35,000	630.000,00	1,14
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DYYS		STK	64.000		4.000	EUR 13,580	869.120,00	1,57
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	541910		STK	20.500	6.500		EUR 27,740	568.670,00	1,03
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	540710		STK	35.000	1.356	3.106	EUR 12,900	451.500,00	0,82
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	540390		STK	8.300		300	EUR 91,200	756.960,00	1,37
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	A117Q0		STK	31.000		4.500	EUR 24,680	765.080,00	1,38
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	694642		STK	35.000	1.500		EUR 20,020	700.700,00	1,27
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	A1X3XX		STK	5.000	19.000	59.000	EUR 5,090	25.450,00	0,05
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	556520		STK	27.500	500	500	EUR 29,640	815.100,00	1,47
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	42.000		1.000	EUR 15,025	631.050,00	1,14
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	909581		STK	26.000	2.700		EUR 26,980	701.480,00	1,27
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	878279		STK	39.000		1.000	EUR 20,300	791.700,00	1,43
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	577220		STK	16.000	2.500	1.500	EUR 48,800	780.800,00	1,41
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	871059		STK	41.000	2.000	1.000	EUR 15,480	634.680,00	1,15
Flow Traders Ltd Registered Shares EO 3,50	A3D5AT		STK	26.500	30.500	4.000	EUR 20,220	535.830,00	0,97
Forvia SE Actions Port. EO 7	867025		STK	39.000		3.000	EUR 21,570	841.230,00	1,52
freenet AG Namens-Aktien o.N.	A0Z2ZZ		STK	27.000	3.000		EUR 22,980	620.460,00	1,12

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	8.900	400		EUR 93,250	829.925,00	1,50
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E		STK	10.000	500	2.100	EUR 103,100	1.031.000,00	1,86
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.	907547		STK	15.500		1.250	EUR 43,650	676.575,00	1,22
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473		STK	270.000	10.000	5.000	EUR 2,722	734.940,00	1,33
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	608340		STK	8.500	1.750		EUR 72,250	614.125,00	1,11
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	870740		STK	24.000	700		EUR 30,060	721.440,00	1,30
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	851898		STK	20.500	1.000	500	EUR 35,700	731.850,00	1,32
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	620010		STK	24.000	1.000	3.000	EUR 25,800	619.200,00	1,12
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	575980		STK	22.500			EUR 29,700	668.250,00	1,21
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66		STK	131.000			EUR 5,425	710.675,00	1,28
Kemira Oy Registered Shares o.N.	893079		STK	69.000	3.000	2.000	EUR 14,590	1.006.710,00	1,82
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	A2YN50		STK	11.000		5.500	EUR 60,500	665.500,00	1,20
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827		STK	27.000	1.500	1.900	EUR 36,850	994.950,00	1,80
Lottomatica Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	A3EDET		STK	65.000	65.000		EUR 8,716	566.540,00	1,02
Majorel Group Luxembourg S.A. Actions Nom. EO 1	A3C3EP		STK	17.000	5.000	17.250	EUR 28,600	486.200,00	0,88
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	852488		STK	22.500	4.016	3.516	EUR 41,500	933.750,00	1,69
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	876917		STK	83.000	13.000	3.000	EUR 6,760	561.080,00	1,01
Montea NV Actions Nominatives o.N.	A0LCLA		STK	9.000	750	500	EUR 70,600	635.400,00	1,15
Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien EO 0,75	794038		STK	27.000	1.000	1.000	EUR 23,200	626.400,00	1,13
N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	A1C8J5		STK	13.500	13.510	10	EUR 41,500	560.250,00	1,01
Navigator Company S.A., The Açções Nom. o.N.	895885		STK	230.000	10.000	10.000	EUR 3,104	713.920,00	1,29
Nexity Actions au Porteur EO 5	A0DK2J		STK	28.000	3.000		EUR 18,500	518.000,00	0,94
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	13.100	1.600		EUR 38,020	498.062,00	0,90
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	A0JML5		STK	26.000	1.000	1.000	EUR 32,700	850.200,00	1,53
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	691660		STK	1.400	100	2.700	EUR 149,000	208.600,00	0,38
Quadiant S.A. Actions Port. EO 1	919272		STK	38.000		7.000	EUR 18,860	716.680,00	1,29
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	A12FBT		STK	139.000			EUR 5,510	765.890,00	1,38
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Açções Nomi. Categoria A EO 1	A0MVJA		STK	300.000			EUR 2,495	748.500,00	1,35

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1	853624		STK	282.000	6.222	4.222	EUR 3,128	882.096,00	1,59
SCOR SE									
Act.au Porteur EO 7,8769723	A0LGQX		STK	35.000			EUR 26,890	941.150,00	1,70
Sixt SE									
Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	723133		STK	11.000		1.000	EUR 71,600	787.600,00	1,42
Société Bic S.A.									
Actions Port. EO 3,82	860804		STK	10.750	10.750		EUR 52,500	564.375,00	1,02
Sopra Steria Group S.A.									
Actions Port. EO 1	880013		STK	3.700	300	300	EUR 182,800	676.360,00	1,22
Spie S.A.									
Actions Nom. EO 0,47	A14UTB		STK	42.000		4.000	EUR 29,600	1.243.200,00	2,24
Ströer SE & Co. KGaA									
Inhaber-Aktien o.N.	749399		STK	14.500	500		EUR 44,500	645.250,00	1,16
TAKKT AG									
Inhaber-Aktien o.N.	744600		STK	46.000	1.197	2.197	EUR 13,920	640.320,00	1,16
Technip Energies N.V.									
Aandelen op naam EO -,01	A2QNZT		STK	40.000	1.000		EUR 21,110	844.400,00	1,52
Telekom Austria AG									
Inhaber-Aktien o.N.	588811		STK	105.000		2.000	EUR 6,780	711.900,00	1,29
TKH Group N.V.									
Cert.v.Aandelen EO -,25	A0MQWT		STK	19.500	500	2.000	EUR 45,420	885.690,00	1,60
USU Software AG									
Inhaber-Aktien o.N.	A0BVU2		STK	30.000	1.000	2.000	EUR 23,000	690.000,00	1,25
Valmet Oyj									
Registered Shares o.N.	A1XA9J		STK	26.000			EUR 25,480	662.480,00	1,20
Van Lanschot Kempen N.V.									
Aand. aan toonder EO1	923948		STK	36.500		4.500	EUR 30,700	1.120.550,00	2,02
Viscofan S.A.									
Acciones Port. EO 0,70	872335		STK	12.250		1.250	EUR 63,300	775.425,00	1,40
Wacker Neuson SE									
Namens-Aktien o.N.	WACK01		STK	39.000		3.000	EUR 22,200	865.800,00	1,56
Wüstenrot& Württembergische AG									
Namens-Aktien o.N.	805100		STK	51.000			EUR 15,680	799.680,00	1,44
Andere Wertpapiere									
Sacyr S.A. Anrechte	A3EJDH		STK	282.000	282.000		EUR 0,082	23.152,20	0,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.049.950,00	1,90
Aktien									
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG									
Inhaber-Aktien o.N.	A13SUL		STK	23.500	1.000		EUR 21,700	509.950,00	0,92
Mühlbauer Holding AG									
Inhaber-Aktien o.N.	662720		STK	9.000	500	500	EUR 60,000	540.000,00	0,97
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
Aktien									
OW Bunker A/S									
Indehaver Aktier DK 1	A110W0		STK	5.500			DKK 0,000	0,00	0,00
Kampa AG									
Inhaber-Aktien o.N.nicht not.	A0V9LM		STK	1.173			EUR 0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	54.747.689,20	98,84

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	629.001,21	1,14
Bankguthaben						EUR	629.001,21	1,14
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	629.001,21		% 100,000	629.001,21	1,14
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	63.786,04	0,12
Zinsansprüche			EUR	3.437,64			3.437,64	0,01
Dividendenansprüche			EUR	60.348,40			60.348,40	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-52.332,95			-52.332,95	-0,09
Fondsvermögen						EUR	55.388.143,50	100,00 ¹⁾
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I								
Fondsvermögen						EUR	35.167.995,03	63,49
Anteilwert						EUR	180,28	
Umlaufende Anteile						STK	195.075	
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R								
Fondsvermögen						EUR	20.220.148,47	36,51
Anteilwert						EUR	66,96	
Umlaufende Anteile						STK	301.969	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023		
Dänische Kronen	(DKK)	7,4459500	=	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					
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402	STK		9.500	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ	STK		7.800	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG	STK		4.600	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111	STK		7.000	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR	STK		13.750	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100	STK		1.000	
Andere Wertpapiere					
Sacyr S.A. Anrechte	A3D46N	STK	280.000	280.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	557080	STK	1.000	7.759	
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	A2YPDD	STK	2.000	18.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	A14V70	STK		29.000	
Andere Wertpapiere					
Mersen S.A. Anrechte	A3D697	STK	20.510	20.510	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		260,30

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 Dividenden Strategie Small&MidCaps I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
LBBW Dividenden Strategie Small&MidCaps R	ausschüttend	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

Anteilwert	EUR	180,28
Umlaufende Anteile	STK	195.075

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Anteilwert	EUR	66,96
Umlaufende Anteile	STK	301.969

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, den 3. Juli 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30.010 [13] 07/2023 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