# LB=BW Asset Management

W&W Quality Select Aktien Europa Halbjahresbericht zum 31.07.2023

# Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.07.2023	3
Vermögensaufstellung zum 31.07.2023	S
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14

#### . \_

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.

auda Trayo

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH Geschäftsführung

/Uwe Adamla (Vorsitzender) Dr. Dirk Franz (Stellv. Vorsitzender)

Dr. Bernhard Scherer

# **W&W Quality Select Aktien Europa** Halbjahresbericht zum 31.07.2023

# Halbjahresbericht zum 31.07.2023

# Vermögensübersicht zum 31.07.2023

An	lageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
ı.	Vermögensgegenstände	40.793.645,57	100,13
	1. Aktien	38.070.537,08	93,44
	Bundesrep. Deutschland	12.050.230,00	29,58
	Niederlande	5.693.585,00	13,97
	Schweiz	5.413.486,79	13,29
	Großbritannien	5.129.139,43	12,59
	Schweden	3.232.080,27	7,93
	Frankreich	2.695.660,00	6,62
	Norwegen	1.015.151,51	2,49
	Dänemark	879.329,08	2,16
	Spanien	870.250,00	2,14
	Finnland	636.825,00	1,56
	Italien	454.800,00	1,12
	2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	566.256,87	1,39
	3. Derivate	277.160,67	0,68
	4. Bankguthaben	1.879.690,95	4,61
II.	Verbindlichkeiten	-51.425,82	-0,13
III.	Fondsvermögen	40.742.219,75	100,00

# Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Zugänge	Verkäufe / Abgänge ntszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		38.636.793,95	94,83
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		38.636.793,95	94,83
Aktien									
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	A1W5C	V STK	6.000			CHF	140,300	880.774,26	2,16
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	A0J3YT	- STK	13.000	13.000		CHF	61,480	836.243,79	2,05
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4D	C STK	10.000	2.000	3.000	CHF	106,880	1.118.284,07	2,74
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278	3 STK	10.000	7.500		CHF	91,070	952.864,24	2,34
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	AOJJY6	5 STK	800			CHF	978,000	818.624,12	2,01
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFI	H STK	40.000	40.000		CHF	19,275	806.696,31	1,98
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8I	R STK	6.000	2.000	3.000	DKK	1.092,200	879.329,08	2,16
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730	) STK	2.500		300	EUR	432,750	1.081.875,00	2,66
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	4 STK	2.200			EUR	652,200	1.434.840,00	3,52
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	A2DJF1	L STK	100.000	100.000		EUR	4,548	454.800,00	1,12
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	) STK	7.000		1.500	EUR	110,860	776.020,00	1,90
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1	L STK	9.000		4.000	EUR	108,650	977.850,00	2,40
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	1 STK	11.000	11.000		EUR	60,020	660.220,00	1,62
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	) STK	70.000	70.000		EUR	10,875	761.250,00	1,87
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005	5 STK	4.100			EUR	174,300	714.630,00	1,75
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212	2 STK	70.000	70.000	75.000	EUR	9,178	642.460,00	1,58
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	) STK	35.000	35.000		EUR	19,842	694.470,00	1,70
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330	) STK	13.000	13.000		EUR	48,030	624.390,00	1,53
Heineken N.V.  Aandelen aan toonder EO 1,60	A0CA00	STK	7.000			EUR	89,140	623.980,00	1,53
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	3 STK	25.000		5.000	EUR	34,810	870.250,00	2,14
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	) STK	25.000		3.000	EUR	40,000	1.000.000,00	2,45
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV	3 STK	60.000	60.000		EUR	13,280	796.800,00	1,96
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884	4 STK	35.000	35.000		EUR	18,195	636.825,00	1,56
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111	STK	15.000	4.000		EUR	64,360	965.400,00	2,37
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	2 STK	2.400	200		EUR	848,100	2.035.440,00	5,00
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000	) STK	10.500		1.500	EUR	72,640	762.720,00	1,87

# Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Zugänge	Verkäufe / Abgänge ntszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	) STK	4.000	4.000	4.000	EUR	159,800	639.200,00	1,57
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003	3 STK	12.000			EUR	53,780	645.360,00	1,58
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460	) STK	10.000			EUR	124,400	1.244.000,00	3,05
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	A3C99C	i STK	6.000			EUR	27.985	167.910,00	<u> </u>
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	) STK	6.500				154,980	1.007.370,00	-
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438	STK	16.000		4.000	EUR	48,640	778.240,00	1,91
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403	STK	6.000	6.000		EUR	120,560	723.360,00	1,78
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7	J STK	40.000	9.000		EUR	21,240	849.600,00	2,09
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9	Q STK	40.000		10.000	GBP	19,770	922.861,48	2,27
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455	STK	2.000			GBP	111,860	261.080,64	0,64
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	A3DJ6V	V STK	130.000	130.000		GBP	3,884	589.240,28	1,45
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	851247	' STK	16.500	16.500		GBP	33,975	654.204,11	1,61
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893	STK	150.000	110.000		GBP	6,463	1.131.345,55	2,78
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W	r6 STK	10.000	10.000		GBP	58,380	681.293,03	1,67
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147	' STK	12.000			GBP	51,500	721.204,34	1,77
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908	STK	100.000			NOK	66,400	595.302,13	1,46
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	AOMR20	G STK	10.000	10.000		NOK	468,300	419.849,38	1,03
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	A14RAV	/ STK	30.000	30.000		SEK	268,200	694.518,77	1,70
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	A3D69\	/ STK	25.000	25.000		SEK	310,100	669.184,29	1,64
Castellum AB Namn-Aktier o.N.	906997	' STK	105.000	45.000		SEK	119,950	1.087.160,12	2,67
EQT AB Namn-Aktier o.N.	A2PQ70	STK	36.000	6.000		SEK	251,400	781.217,09	1,92
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	' STK	2.000	1.700	1.500	CHF	270,600	566.256,87	1,39
Summe Wertpapiervermögen						EUR		38.636.793,95	94,83

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

	WKN M	arkt Stück bzw Anteile bzw Whg. in 1.00	. 31.07.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate					EUR		277.160,67	0,68
(Bei den mit Minus gekennzeichneten	n Beständen	handelt es sich	um verkaufte Pos	sitionen.)				
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten					EUR		251.250,00	0,62
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put STOXX Europe 600 Price Index E 450 15.12.23	1	.85	Anzahl 37500		EUR	6,700	251.250,00	0,62
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten					EUR		25.910,67	0,06
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 2,5 Mio.	C	OTC					25.910,67	0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldm	narktinstrur	mente und Geldr	narktfonds		EUR		1.879.690,95	4,61
-	narktinstrur	mente und Geldr	narktfonds		EUR EUR		1.879.690,95 1.879.690,95	4,61 4,61
Bankguthaben						100,000		
Bankguthaben EUR-Guthaben bei: HSBC Continental Europe S.A.,German	ny (Düsseldd				EUR	100,000	1.879.690,95	4,61
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldm Bankguthaben EUR-Guthaben bei: HSBC Continental Europe S.A.,German Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währt	ny (Düsseldd	orf) EU DKI	R 404.916,17		<b>EUR</b> %	100,000	<b>1.879.690,95</b> 404.916,17 41.532,57	<b>4,61</b> 0,99 0,10
Bankguthaben EUR-Guthaben bei: HSBC Continental Europe S.A.,German	ny (Düsseldd	orf) EU	404.916,17 309.521,49 367.411,14		EUR %	,	<b>1.879.690,95</b> 404.916,17	<b>4,61</b>
Bankguthaben EUR-Guthaben bei: HSBC Continental Europe S.A.,German Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währu	ny (Düsselda ungen	orf) EU DKI NOI	404.916,17 309.521,49 367.411,14		<b>EUR</b> %	100,000	1.879.690,95 404.916,17 41.532,57 32.939,85	<b>4,61</b> 0,99 0,10 0,08
Bankguthaben EUR-Guthaben bei: HSBC Continental Europe S.A.,German Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währu	ny (Düsselda ungen	orf) EU DKI NOI	309.521,49 367.411,14 113.712,08		% % % %	100,000	1.879.690,95 404.916,17 41.532,57 32.939,85	<b>4,61</b> 0,99 0,10 0,08
Bankguthaben  EUR-Guthaben bei:  HSBC Continental Europe S.A.,German  Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währu  Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währunge	ny (Düsselda ungen	orf) EU DKI NOI SEI CH	309.521,49 367.411,14 113.712,08 5.162,75 1.186.879,44		% % % %	100,000 100,000 100,000	1.879.690,95 404.916,17 41.532,57 32.939,85 9.815,46 5.401,78	4,61 0,99 0,10 0,08 0,02
Bankguthaben  EUR-Guthaben bei:  HSBC Continental Europe S.A.,German  Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währu  Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währunge	ny (Düsselda ungen	orf) EU DKI NOI SEI CH GB	309.521,49 367.411,14 113.712,08 5.162,75 1.186.879,44		% % % %	100,000 100,000 100,000	1.879.690,95 404.916,17 41.532,57 32.939,85 9.815,46 5.401,78 1.385.085,12	<b>4,61</b> 0,99 0,10 0,08 0,02 0,01 3,40 -0,13
Bankguthaben  EUR-Guthaben bei:  HSBC Continental Europe S.A.,German  Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währu  Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währunge  Sonstige Verbindlichkeiten*	ny (Düsselda ungen	orf) EU DKI NOI SEI CH GB	309.521,49 367.411,14 113.712,08 5.162,75 1.186.879,44		% % % %	100,000 100,000 100,000	1.879.690,95 404.916,17 41.532,57 32.939,85 9.815,46 5.401,78 1.385.085,12 -51.425,82	4,61 0,99 0,10 0,08 0,02

<sup>\*)</sup> Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

#### Fußnoten

<sup>&</sup>lt;sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Halbjahresbericht zum 31.07.2023

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2023		
Schweizer Franken	(CHF)	0,9557500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4525000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8569000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,1540000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5850000	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

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					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837	STK		360	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK		6.000	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400	STK		500	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	AOMUKL	STK	5.000	25.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001	STK		12.500	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870	STK		19.000	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370	STK		5.500	
Castellum AB Namn-Aktier (Em. 05/23-1) o.N.	A3EERT	STK	35.000	35.000	
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	930196	STK		21.000	
Euronav NV Actions au Port. o.N.	AODNRS	STK	20.000	20.000	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01	STK		34.000	
Future PLC Registered Shares LS -,15	A2DKXS	STK		50.000	
Harbour Energy PLC Registered Shares LS 0,00002	A3CRBA	STK	200.000	200.000	
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	AOMR1A	STK	11.000	78.000	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88	STK		38.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK		1.300	
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	932405	STK	20.000	65.000	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341	STK		15.000	
RS Group PLC Registered Shares LS -,10	862727	STK	50.000	50.000	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004	STK		50.000	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738	STK	8.000	8.000	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	852894	STK		30.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111	STK		20.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	A3DHD8	STK		18.000	
Andere Wertpapiere					
Castellum AB Anrechte	A3EERS	STK	70.000	70.000	

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

2.071 CHF/EUR EUR

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 49,00 Umlaufende Anteile STK 831.394

#### 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 1. August 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

# LB BW Asset Management

70665 [19] 09/2023 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