

LB≡BW Asset Management

W&W Europa-Fonds

Halbjahresbericht zum 31.07.2023

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.07.2023	8
Vermögensaufstellung zum 31.07.2023	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)



Dr. Bernhard Scherer

W&W Europa-Fonds

Halbjahresbericht zum 31.07.2023

Vermögensübersicht zum 31.07.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	62.341.366,04	100,13
1. Aktien	27.792.039,10	44,64
Bundesrep. Deutschland	8.597.120,00	13,81
Niederlande	4.730.120,00	7,60
Schweiz	4.075.684,01	6,55
Großbritannien	3.038.732,65	4,88
Schweden	2.299.022,45	3,69
Frankreich	1.981.950,00	3,18
Norwegen	1.022.045,91	1,64
Dänemark	879.329,08	1,41
Spanien	522.150,00	0,84
Finnland	418.485,00	0,67
Italien	227.400,00	0,37
2. Anleihen	33.576.653,12	53,93
Italien	7.482.290,00	12,02
Großbritannien	7.441.475,09	11,95
Bundesrep. Deutschland	5.940.613,49	9,54
Niederlande	4.108.870,00	6,60
Spanien	3.294.300,00	5,29
Frankreich	3.102.930,00	4,98
Belgien	1.668.000,00	2,68
Dänemark	280.771,38	0,45
Schweden	257.403,16	0,41
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	283.128,43	0,45
4. Derivate	100.500,00	0,16
5. Bankguthaben	270.109,14	0,43
6. Sonstige Vermögensgegenstände	318.936,25	0,51
II. Verbindlichkeiten	-78.178,24	-0,13
III. Fondsvermögen	62.263.187,80	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	61.651.820,65	99,02
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	61.651.820,65	99,02
Aktien									
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	A1W5CV		STK	4.000			CHF 140,300	587.182,84	0,94
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	A0J3YT		STK	9.500	9.500		CHF 61,480	611.101,23	0,98
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	8.000	4.500	1.000	CHF 106,880	894.627,26	1,44
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278		STK	8.000	11.000	4.000	CHF 91,070	762.291,39	1,22
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	700			CHF 978,000	716.296,10	1,15
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH		STK	25.000	25.000		CHF 19,275	504.185,19	0,81
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	6.000	3.000		DKK 1.092,200	879.329,08	1,41
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	2.000			EUR 432,750	865.500,00	1,39
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	2.200			EUR 652,200	1.434.840,00	2,30
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	A2DJF1		STK	50.000	50.000		EUR 4,548	227.400,00	0,37
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	5.000		1.000	EUR 110,860	554.300,00	0,89
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	8.000		1.000	EUR 108,650	869.200,00	1,40
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	9.000	9.000		EUR 60,020	540.180,00	0,87
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	40.000	40.000		EUR 10,875	435.000,00	0,70
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	3.000			EUR 174,300	522.900,00	0,84
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212		STK	50.000	50.000	50.000	EUR 9,178	458.900,00	0,74
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	25.000	25.000		EUR 19,842	496.050,00	0,80
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330		STK	10.000	10.000		EUR 48,030	480.300,00	0,77
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0CA0G		STK	5.000		1.000	EUR 89,140	445.700,00	0,72
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	15.000		7.500	EUR 34,810	522.150,00	0,84
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	20.000			EUR 40,000	800.000,00	1,28
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	40.000	40.000		EUR 13,280	531.200,00	0,85
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884		STK	23.000	23.000		EUR 18,195	418.485,00	0,67
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111		STK	10.000	1.000		EUR 64,360	643.600,00	1,03
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	1.700	300	300	EUR 848,100	1.441.770,00	2,32
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	8.000			EUR 72,640	581.120,00	0,93
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	2.500	2.500	2.900	EUR 159,800	399.500,00	0,64
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003		STK	10.000			EUR 53,780	537.800,00	0,86
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	7.000		3.500	EUR 124,400	870.800,00	1,40
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	4.500			EUR 154,980	697.410,00	1,12

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	12.000		1.500	EUR 48,640	583.680,00	0,94
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	4.000	4.000		EUR 120,560	482.240,00	0,77
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	30.000	5.000		EUR 21,240	637.200,00	1,02
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q		STK	30.000		5.000	GBP 19,770	692.146,11	1,11
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	A3DJ6W		STK	100.000	100.000		GBP 3,884	453.261,76	0,73
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	851247		STK	12.000	12.000		GBP 33,975	475.784,81	0,76
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	70.000	70.000		GBP 6,463	527.961,26	0,85
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	6.000	6.000		GBP 58,380	408.775,82	0,66
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	8.000			GBP 51,500	480.802,89	0,77
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908		STK	80.000			NOK 66,400	476.241,71	0,76
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	A0MR2G		STK	13.000	13.000		NOK 468,300	545.804,20	0,88
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	A14RAV		STK	20.000	20.000		SEK 268,200	463.012,52	0,74
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	A3D69V		STK	17.000	17.000		SEK 310,100	455.045,32	0,73
Castellum AB Namn-Aktier o.N.	906997		STK	70.500	23.500		SEK 119,950	729.950,37	1,17
EQT AB Namn-Aktier o.N.	A2PQ7G		STK	30.000	6.000		SEK 251,400	651.014,24	1,05

Verzinsliche Wertpapiere

7,0000 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2024 (stående lån)	413690		DKK	2.000			% 104,622	280.771,38	0,45
3,0000 % BASF SE MTN v.2013(2033)	A1R08J		EUR	1.000			% 93,295	932.953,49	1,50
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	A192DR		EUR	1.000			% 89,707	897.070,00	1,44
5,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 1998(28) Ser. 31	230386		EUR	1.500			% 111,200	1.668.000,00	2,68
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	113492		EUR	1.000			% 101,190	1.011.900,00	1,63
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	110248		EUR	3.000	2.000		% 51,350	1.540.500,00	2,47
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	A1VQ1A		EUR	2.500			% 91,610	2.290.250,00	3,68
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30)	A28X7U		EUR	1.000			% 81,268	812.680,00	1,31
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	A1VJRV		EUR	3.000	1.000		% 96,393	2.891.790,00	4,64
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19387		EUR	2.000	1.000		% 96,130	1.922.600,00	3,09
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)	A3K47C		EUR	3.000	1.000		% 88,930	2.667.900,00	4,28
1,1250 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.19(31)	A2YPFU		EUR	2.000	900		% 83,738	1.674.760,00	2,69
3,7500 % Niederlande EO-Anl. 2010(42)	A1AXK4		EUR	2.000			% 112,440	2.248.800,00	3,61
0,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.21(31/31)	A3E5VA		EUR	1.000			% 78,050	780.500,00	1,25
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2018(48)	A19W01		EUR	3.000	1.000		% 80,850	2.425.500,00	3,90
0,8000 % Spanien EO-Bonos 2022(29)	A3K263		EUR	1.000	1.000		% 86,880	868.800,00	1,40

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	A1ZE21		EUR	1.000			% 96,300	963.000,00	1,55
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	159200		GBP	2.000	500		% 100,200	2.338.662,62	3,76
4,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2007(30)	A0TKXA		GBP	2.000			% 103,100	2.406.348,47	3,86
1,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(47)	A186GV		GBP	2.000			% 56,530	1.319.407,17	2,12
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2018(49)	A2RRLQ		GBP	2.000	1.000		% 59,000	1.377.056,83	2,21
1,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2012(23) Nr. 1057	A1HB5G		SEK	3.000			% 99,401	257.403,16	0,41
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	1.000	1.000		CHF 270,600	283.128,43	0,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR	61.651.820,65	99,02
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	100.500,00	0,16
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	100.500,00	0,16
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put STOXX Europe 600 Price Index E 450 15.12.23		185		Anzahl 15000			EUR 6,700	100.500,00	0,16
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	270.109,14	0,43
Bankguthaben							EUR	270.109,14	0,43
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	138.847,60			% 100,000	138.847,60	0,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	6.128,01			% 100,000	822,28	0,00
			NOK	376.001,13			% 100,000	33.709,98	0,05
			SEK	39.069,86			% 100,000	3.372,45	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	36.123,80			% 100,000	37.796,29	0,06
			GBP	47.609,83			% 100,000	55.560,54	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	318.936,25	0,51
Zinsansprüche			EUR	318.936,25				318.936,25	0,51
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR	-78.178,24			-78.178,24	-0,13
Fondsvermögen							EUR	62.263.187,80	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	56,10	
Umlaufende Anteile							STK	1.109.863	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

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
-----	-------------------

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		300	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	700	4.500	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	A0MUKL	STK	3.000	18.000	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455	STK		900	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001	STK		10.000	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870	STK		16.000	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370	STK		5.000	
Castellum AB Namn-Aktier (Em. 05/23-1) o.N.	A3EERT	STK	23.500	23.500	
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	930196	STK		16.000	
Euronav NV Actions au Port. o.N.	A0DNRS	STK	20.000	20.000	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01	STK		29.000	
Future PLC Registered Shares LS -,15	A2DKXS	STK		39.000	
Harbour Energy PLC Registered Shares LS 0,00002	A3CRBA	STK	100.000	100.000	
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	A0MR1A	STK		57.000	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	A116P8	STK		3.500	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88	STK		30.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK		1.100	
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	932405	STK	17.000	50.000	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341	STK		12.000	
RS Group PLC Registered Shares LS -,10	862727	STK	45.000	45.000	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	A3C99G	STK		5.000	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004	STK		45.000	
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	922557	STK		1.300	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738	STK	5.000	5.000	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	852894	STK		20.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111	STK		13.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	A3DH08	STK		14.000	
Andere Wertpapiere					
Castellum AB Anrechte	A3EERS	STK	47.000	47.000	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	56,10
Umlaufende Anteile	STK	1.109.863

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

70405 [14] 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