

LB≡BW Asset Management

**LBBW Dividenden Strategie
Small & MidCaps**

Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2025	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2025	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)



Michael Hünseler

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	43.271.140,75	100,11
1. Aktien	42.527.581,30	98,39
Bundesrep. Deutschland	7.828.379,80	18,11
Frankreich	6.448.413,00	14,92
Italien	5.473.058,00	12,66
Niederlande	4.547.801,50	10,52
Österreich	4.530.235,00	10,48
Spanien	4.247.965,00	9,83
Finnland	4.192.360,00	9,70
Belgien	2.821.225,00	6,53
Portugal	1.272.416,00	2,94
Luxemburg	597.888,00	1,38
Griechenland	567.840,00	1,31
2. Bankguthaben	654.298,70	1,51
3. Sonstige Vermögensgegenstände	89.260,75	0,21
II. Verbindlichkeiten	-46.786,51	-0,11
III. Fondsvermögen	43.224.354,24	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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	42.527.581,30	98,39
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	41.870.061,30	96,87
Aktien									
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	A0MQ1F		STK	16.600	2.200	500	EUR 30,760	510.616,00	1,18
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	A0B7GP		STK	50.000	3.500		EUR 10,820	541.000,00	1,25
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	509310		STK	6.000	700	700	EUR 80,800	484.800,00	1,12
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	632305		STK	11.000	500	750	EUR 63,100	694.100,00	1,61
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	A3C3AG		STK	51.000	8.000	7.000	EUR 11,480	585.480,00	1,35
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	10.600		3.400	EUR 56,380	597.628,00	1,38
Ayvens S.A. Actions Nom. EO 1,50	A2DSXM		STK	64.000	10.000	9.000	EUR 9,450	604.800,00	1,40
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	A0B6Q3		STK	25.700	1.300		EUR 27,180	698.526,00	1,62
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	A0MRD4		STK	240.000		105.000	EUR 2,703	648.720,00	1,50
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	A2P7YV		STK	47.000	6.500	4.500	EUR 12,370	581.390,00	1,35
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	A2DYJN		STK	6.700	200	1.500	EUR 108,400	726.280,00	1,68
Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom. EO 3	918561		STK	69.000		24.000	EUR 11,800	814.200,00	1,88
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	5.150	1.300	650	EUR 127,050	654.307,50	1,51
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870		STK	14.000	3.500	2.500	EUR 39,780	556.920,00	1,29
BEFESA S.A. Actions o.N.	A2H5Z1		STK	21.600	1.000	2.900	EUR 27,680	597.888,00	1,38
Brembo N.V. Aandelen op naam EO 0,01	A3ER8L		STK	70.000	7.500	2.000	EUR 8,120	568.400,00	1,31
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	540710		STK	45.500	8.454	14.454	EUR 8,720	396.760,00	0,92
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	540390		STK	5.900	350	150	EUR 98,100	578.790,00	1,34
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	A117Q0		STK	19.000		2.000	EUR 27,800	528.200,00	1,22
Cofinimmo S.A. Actions Porteur o.N.	914421		STK	7.000	300	300	EUR 77,200	540.400,00	1,25
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. o.N.	694642		STK	20.500	1.500	2.500	EUR 28,500	584.250,00	1,35
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	556520		STK	25.750	4.371	1.821	EUR 22,600	581.950,00	1,35
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	A14M93		STK	9.000	9.000		EUR 24,340	219.060,00	0,51
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	909581		STK	25.000	3.000	3.500	EUR 18,560	464.000,00	1,07
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	878279		STK	28.000			EUR 23,400	655.200,00	1,52
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	577220		STK	10.900		1.700	EUR 56,700	618.030,00	1,43

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	871059		STK	38.000	5.000	1.000	EUR 14,340	544.920,00	1,26
Forvia SE Actions Port. EO 7	867025		STK	12.500	6.000	46.000	EUR 8,612	107.650,00	0,25
freenet AG Namens-Aktien o.N.	A0Z2ZZ		STK	21.300	1.800	3.000	EUR 27,640	588.732,00	1,36
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	3.850	300	1.150	EUR 168,200	647.570,00	1,50
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E		STK	9.900	3.400	500	EUR 47,880	474.012,00	1,10
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.	907547		STK	15.200	4.250	1.550	EUR 41,800	635.360,00	1,47
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473		STK	156.000		19.000	EUR 4,102	639.912,00	1,48
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	870740		STK	19.500	1.600	1.100	EUR 30,280	590.460,00	1,37
IMERY S.A. Actions Port. EO 2	851898		STK	17.000	1.100	1.600	EUR 27,940	474.980,00	1,10
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	873570		STK	21.250	2.000	6.250	EUR 36,860	783.275,00	1,81
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	575980		STK	15.000	1.641	341	EUR 38,000	570.000,00	1,32
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	904257		STK	15.500	4.800	1.000	EUR 35,340	547.770,00	1,27
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66		STK	97.000	20.000	19.000	EUR 7,200	698.400,00	1,62
Kemira Oy Registered Shares o.N.	893079		STK	33.000	2.000	6.000	EUR 19,670	649.110,00	1,50
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827		STK	10.400	700	1.900	EUR 67,350	700.440,00	1,62
Lottomatica Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	A3EDET		STK	18.000	39.000	21.000	EUR 23,560	424.080,00	0,98
Merlín Properties SOCIMI S.A. Acciones Nominativas EO 1	A116WC		STK	51.000	3.000		EUR 11,130	567.630,00	1,31
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	852488		STK	24.250	6.300	3.050	EUR 22,100	535.925,00	1,24
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	876917		STK	120.000	31.000	4.000	EUR 3,146	377.520,00	0,87
Montea NV Actions Nominatives o.N.	A0LCLA		STK	8.000		500	EUR 65,100	520.800,00	1,20
Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien EO 0,75	794038		STK	24.000	500	1.500	EUR 23,660	567.840,00	1,31
N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	A1C8J5		STK	15.500	1.500		EUR 35,050	543.275,00	1,26
Navigator Company S.A., The Accções Nom. o.N.	895885		STK	181.000	11.000		EUR 3,186	576.666,00	1,33
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	12.600		1.600	EUR 63,850	804.510,00	1,86
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	A0JML5		STK	19.900	1.600	2.700	EUR 30,250	601.975,00	1,39
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	850185		STK	9.000	9.000		EUR 28,200	253.800,00	0,59
Quadient S.A. Actions Port. EO 1	919272		STK	32.000	3.000		EUR 15,900	508.800,00	1,18
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	A12FBT		STK	99.000		6.000	EUR 6,080	601.920,00	1,39

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Acções Nomi. Categoria A EO 1	A0MVJA		STK	230.000		40.000	EUR 3,025	695.750,00	1,61
Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1	853624		STK	185.000	9.150	30.150	EUR 3,468	641.580,00	1,48
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	A0LGQX		STK	24.400		1.800	EUR 28,020	683.688,00	1,58
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	723133		STK	10.300	800		EUR 59,600	613.880,00	1,42
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	860804		STK	10.700	1.934	634	EUR 52,800	564.960,00	1,31
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	880013		STK	2.600	500	700	EUR 206,800	537.680,00	1,24
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	A14UTB		STK	18.200		3.600	EUR 47,700	868.140,00	2,01
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	A0M23V		STK	5.000	5.361	361	EUR 80,700	403.500,00	0,93
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	749399		STK	11.000	1.000	600	EUR 50,900	559.900,00	1,30
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QNZT		STK	21.000	500	3.200	EUR 35,740	750.540,00	1,74
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	588811		STK	78.000		7.000	EUR 9,650	752.700,00	1,74
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	A0MQWT		STK	17.000	1.000	1.000	EUR 38,880	660.960,00	1,53
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	A1XA9J		STK	20.000	1.200	3.200	EUR 26,270	525.400,00	1,22
Van Lanschot Kempen N.V. Aand. aan toonder EO1	923948		STK	14.750	650	2.400	EUR 54,600	805.350,00	1,86
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	872335		STK	8.900	484	884	EUR 60,400	537.560,00	1,24
VusionGroup S.A. Actions Nominatives EO 2	A0JC1Z		STK	400	2.100	1.700	EUR 274,200	109.680,00	0,25
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	WACK01		STK	26.406	1.916	10.510	EUR 24,300	641.665,80	1,48
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	852894		STK	14.000	16.100	2.100	EUR 31,620	442.680,00	1,02
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	805100		STK	37.000	2.000	6.000	EUR 13,660	505.420,00	1,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	657.520,00	1,52
Aktien									
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	A13SUL		STK	18.500	1.500		EUR 27,800	514.300,00	1,19
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	662720		STK	3.300		3.700	EUR 43,400	143.220,00	0,33
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	42.527.581,30	98,39

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	654.298,70	1,51
Bankguthaben						EUR	654.298,70	1,51
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	654.298,70		% 100,000	654.298,70	1,51
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	89.260,75	0,21
Zinsansprüche			EUR	4.090,66			4.090,66	0,01
Dividendenansprüche			EUR	85.170,09			85.170,09	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-46.786,51	-0,11
Fondsvermögen						EUR	43.224.354,24	100,00 ¹⁾
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I								
Fondsvermögen						EUR	24.027.580,10	55,59
Anteilwert						EUR	201,37	
Umlaufende Anteile						STK	119.323	
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R								
Fondsvermögen						EUR	19.196.774,14	44,41
Anteilwert						EUR	74,75	
Umlaufende Anteile						STK	256.818	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, 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)

Dänische Kronen	(DKK)	per 30.06.2025	=	1 Euro (EUR)
		7,4608000		

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					
CM.com N.V. Aandelen op naam EO,-06	A2JEX2	STK	37.500	37.500	
Exosens Actions au Port. EO -,425	A40F75	STK	11.500	11.500	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	608340	STK		3.800	
Nicht notierte Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
GIMV N.V. Anrechte	A40WKK	STK	13.000	13.000	
Italgas S.P.A. Anrechte	A41A83	STK	80.000	80.000	
Sacyr S.A. Anrechte	A40ZNR	STK	206.000	206.000	
Viscofan S.A. Anrechte	A40P7L	STK		9.282	
Viscofan S.A. Anrechte	A41BKL	STK	8.900	8.900	
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		2.749,94

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	0,80	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	201,37
Umlaufende Anteile	STK	119.323

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Anteilwert	EUR	74,75
Umlaufende Anteile	STK	256.818

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

30010 [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