

LB  **BW** Asset Management

LBBW Aktien Deutschland

Halbjahresbericht zum 31.07.2025

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.07.2025	8
Vermögensaufstellung zum 31.07.2025	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	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



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW Aktien Deutschland

Halbjahresbericht zum 31.07.2025

Vermögensübersicht zum 31.07.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	110.291.778,75	100,15
1. Aktien	111.268.732,69	101,03
Industrieprodukte und Services	31.435.555,00	28,54
Technologie	18.346.860,00	16,66
Versicherungen	11.750.220,00	10,67
Telekommunikation	6.041.090,00	5,49
Chemie	6.004.680,00	5,45
Fahrzeugbau	4.950.757,00	4,50
Versorger	4.876.015,00	4,43
Gesundheit	4.688.719,00	4,26
Kreditinstitute	4.033.685,00	3,66
Konsumgüter private Haushalte	3.526.002,50	3,20
Einzelhandel	3.325.777,19	3,02
Immobilien	3.320.100,00	3,01
Tourismus	2.971.528,00	2,70
Finanzdienstleistungen	2.509.480,00	2,28
Baugewerbe	2.033.050,00	1,85
Ressourcen und Bodenschätze	666.140,00	0,60
Nahrungs- und Genussmittel	516.750,00	0,47
Sonstige	272.324,00	0,25
2. Derivate	-1.077.332,00	-0,98
3. Bankguthaben	100.294,08	0,09
4. Sonstige Vermögensgegenstände	83,98	0,00
II. Verbindlichkeiten	-162.319,41	-0,15
III. Fondsvermögen	110.129.459,34	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	111.268.732,69	101,03
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	111.268.732,69	101,03
Aktien									
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	8.000	1.000	500	EUR 168,050	1.344.400,00	1,22
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	938914		STK	25.000		2.200	EUR 176,040	4.401.000,00	4,00
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	A0WMPJ		STK	33.000	2.000	3.000	EUR 14,865	490.545,00	0,45
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	16.650		950	EUR 347,200	5.780.880,00	5,25
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650		STK	7.600	500	400	EUR 87,650	666.140,00	0,60
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	A2LQ88		STK	6.500	6.500		EUR 26,500	172.250,00	0,16
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	40.000		3.000	EUR 43,160	1.726.400,00	1,57
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	44.500		11.500	EUR 27,350	1.217.075,00	1,11
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	519003		STK	14.000	600	850	EUR 77,100	1.079.400,00	0,98
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870		STK	22.000		3.000	EUR 38,220	840.840,00	0,76
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000		STK	4.800		450	EUR 109,000	523.200,00	0,48
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	523280		STK	14.500	15.940	1.440	EUR 19,380	281.010,00	0,26
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	590900		STK	6.500	7.500	1.000	EUR 94,700	615.550,00	0,56
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	A1DAHH		STK	7.500			EUR 54,540	409.050,00	0,37
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	49.000		7.500	EUR 32,040	1.569.960,00	1,43
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900		STK	6.000			EUR 75,200	451.200,00	0,41
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	547030		STK	10.000	1.300	800	EUR 99,250	992.500,00	0,90
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DTR0CK		STK	20.500		4.500	EUR 42,830	878.015,00	0,80
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	A2E4K4		STK	53.500	9.000	11.000	EUR 26,290	1.406.515,00	1,28
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000		STK	85.000	7.500	1.500	EUR 28,985	2.463.725,00	2,24
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	7.800	150	1.450	EUR 254,100	1.981.980,00	1,80
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212		STK	262.000		14.000	EUR 7,544	1.976.528,00	1,79
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	48.500		6.500	EUR 39,450	1.913.325,00	1,74
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	158.000		23.000	EUR 31,480	4.973.840,00	4,52
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	630500		STK	45.000		35.000	EUR 7,715	347.175,00	0,32
Douglas AG Namens-Aktien o.N.	BEAU1Y		STK	26.000	26.000		EUR 10,474	272.324,00	0,25
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAG911		STK	8.500	2.000		EUR 44,640	379.440,00	0,34
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	556520		STK	16.500	1.237	737	EUR 22,600	372.900,00	0,34
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DWS100		STK	10.000		1.000	EUR 52,750	527.500,00	0,48
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	133.000	27.000	4.000	EUR 15,955	2.122.015,00	1,93
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01		STK	73.000	7.000		EUR 17,470	1.275.310,00	1,16
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	566480		STK	24.000	41.000	17.000	EUR 7,046	169.104,00	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330		STK	10.500		2.500	EUR 65,350	686.175,00	0,62
freenet AG Namens-Aktien o.N.	A0Z2ZZ		STK	37.500	5.500	1.000	EUR 28,460	1.067.250,00	0,97
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	578580		STK	9.500		8.500	EUR 44,480	422.560,00	0,38
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560		STK	21.000		2.000	EUR 41,980	881.580,00	0,80
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	A3E5D5		STK	15.000	10.486	986	EUR 30,950	464.250,00	0,42
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200		STK	35.000		6.000	EUR 63,100	2.208.500,00	2,01
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E		STK	11.000	1.500	1.500	EUR 43,380	477.180,00	0,43
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	2.000		350	EUR 266,400	532.800,00	0,48
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	7.000		1.250	EUR 202,500	1.417.500,00	1,29
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	A16140		STK	42.851	2.500	9.649	EUR 9,294	398.257,19	0,36
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	604840		STK	8.000	500		EUR 62,300	498.400,00	0,45
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	HAG000		STK	7.500	9.500	2.000	EUR 96,100	720.750,00	0,65
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	A1PHFF		STK	13.500		1.500	EUR 41,040	554.040,00	0,50
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	62.000		3.000	EUR 34,635	2.147.370,00	1,95
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	A2NB60		STK	20.000	3.000		EUR 18,700	374.000,00	0,34
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	621993		STK	8.000	8.000		EUR 33,660	269.280,00	0,24
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88		STK	44.000	10.500	12.500	EUR 13,280	584.320,00	0,53
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888		STK	24.250	2.000	4.750	EUR 54,250	1.315.562,50	1,19
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100		STK	11.000	2.500	500	EUR 87,850	966.350,00	0,88
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	633500		STK	3.800	3.800		EUR 130,000	494.000,00	0,45
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	629203		STK	600	80	120	EUR 938,000	562.800,00	0,51
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	28.000			EUR 24,200	677.600,00	0,62
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111		STK	30.000	4.000		EUR 69,750	2.092.500,00	1,90
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	33.000			EUR 50,100	1.653.300,00	1,50
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	7.500		250	EUR 110,300	827.250,00	0,75
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	A0D9PT		STK	2.600		100	EUR 378,200	983.320,00	0,89
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	843002		STK	5.900		400	EUR 575,600	3.396.040,00	3,08
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	645290		STK	13.000	400	1.400	EUR 131,100	1.704.300,00	1,55

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003		STK	11.500		2.500	EUR 35,330	406.295,00	0,37
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960		STK	32.500	1.000	4.500	EUR 18,645	605.962,50	0,55
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A40ZZU		STK	10.000	792	1.000	EUR 43,800	438.000,00	0,40
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	A2AR94		STK	7.600	4.100	1.500	EUR 97,650	742.140,00	0,67
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	RENK73		STK	14.000	4.000	7.000	EUR 68,190	954.660,00	0,87
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000		STK	2.000	40	390	EUR 1.735,500	3.471.000,00	3,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	39.400	1.750	1.150	EUR 250,800	9.881.520,00	8,97
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563		STK	2.350	850	150	EUR 187,550	440.742,50	0,40
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8		STK	15.000	1.000	500	EUR 117,400	1.761.000,00	1,60
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	33.000		1.500	EUR 224,900	7.421.700,00	6,74
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y		STK	27.000			EUR 102,000	2.754.000,00	2,50
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	15.500	2.000	500	EUR 47,300	733.150,00	0,67
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	WAF300		STK	9.000	2.687	2.687	EUR 38,180	343.620,00	0,31
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	723133		STK	8.500	500	2.500	EUR 61,400	521.900,00	0,47
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	727413		STK	3.000	1.241	1.241	EUR 125,000	375.000,00	0,34
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	6.500		1.000	EUR 79,500	516.750,00	0,47
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100		STK	17.500		1.500	EUR 116,600	2.040.500,00	1,85
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	750000		STK	69.000	28.512	39.512	EUR 10,220	705.180,00	0,64
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	TRATON		STK	11.000	13.000	2.000	EUR 30,140	331.540,00	0,30
TUI AG Namens-Aktien o.N.	TUAG50		STK	125.000	18.000	16.000	EUR 7,960	995.000,00	0,90
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	508903		STK	22.000			EUR 25,200	554.400,00	0,50
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	7.600	350		EUR 92,120	700.112,00	0,64
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	45.000	1.500	1.500	EUR 27,280	1.227.600,00	1,11
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	766710		STK	5.000		2.200	EUR 86,300	431.500,00	0,39
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	WCH888		STK	7.500			EUR 65,700	492.750,00	0,45
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111		STK	16.500	3.500		EUR 25,720	424.380,00	0,39
Summe Wertpapiervermögen							EUR	111.268.732,69	101,03

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate						EUR	-1.077.332,00	-0,98
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	-30.100,00	-0,03
Wertpapier-Optionsrechte								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien								
Call Deutsche Bank AG 27 15.08.25 K100		185	STK	-14.000		EUR 2,150	-30.100,00	-0,03
Aktienindex-Derivate						EUR	-1.047.232,00	-0,95
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX Index Future 19.09.25		185	EUR	Anzahl -4			27.075,00	0,02
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call DAX 17500 19.09.25		185		Anzahl -130		EUR 6.657,500	-865.475,00	-0,79
Call DAX 21000 19.09.25		185		Anzahl -65		EUR 3.212,800	-208.832,00	-0,19
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	100.294,08	0,09
Bankguthaben						EUR	100.294,08	0,09
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	100.294,08		% 100,000	100.294,08	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	83,98	0,00
Zinsansprüche			EUR	83,98			83,98	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-162.319,41	-0,15
Fondsvermögen						EUR	110.129.459,34	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	226,72	
Umlaufende Anteile						STK	485.754	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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					
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712	STK		40.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Douglas AG Inhaber-Aktien o.N.	BEAU7Y	STK	8.000	26.000	
PFISTERER Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	PFSE21	STK	11.000	11.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)			EUR		13.900,58
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)			EUR		1.442,06

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	226,72
Umlaufende Anteile	STK	485.754

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

30027 [16] 09/2025 55 25% Altbaupier

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