

LB  **BW** Asset Management

LBBW Schwellenländer
Profiteure ESG

Halbjahresbericht zum 30.09.2025

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.09.2025	8
Vermögensaufstellung zum 30.09.2025	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,

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 Adaml
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW Schwellenländer Profiteure ESG

Halbjahresbericht zum 30.09.2025

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	70.565.773,19	100,14
1. Aktien	69.311.378,72	98,36
Frankreich	14.318.319,50	20,32
Großbritannien	12.050.660,17	17,10
Bundesrep. Deutschland	8.487.376,70	12,04
Schweiz	6.909.026,05	9,80
Spanien	6.905.997,00	9,80
Niederlande	6.740.739,82	9,57
Dänemark	4.144.004,66	5,88
Schweden	2.186.582,21	3,10
Finnland	1.897.563,95	2,69
Belgien	1.491.189,50	2,12
Österreich	1.340.378,50	1,90
Italien	904.935,00	1,28
Jersey	750.540,79	1,07
Norwegen	735.959,87	1,04
Luxemburg	448.105,00	0,64
2. Bankguthaben	1.228.474,23	1,74
3. Sonstige Vermögensgegenstände	25.920,24	0,04
II. Verbindlichkeiten	-99.163,57	-0,14
III. Fondsvermögen	70.466.609,62	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR		69.311.378,72	98,36
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		69.311.378,72	98,36
Aktien										
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	A1W5CV		STK	10.790		3.800	CHF	151,600	1.749.760,92	2,48
EFG International AG Namens-Aktien SF -,50	A0F6VT		STK	67.550	67.550		CHF	16,180	1.169.127,67	1,66
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	869898		STK	28.600	4.350	11.150	CHF	67,340	2.060.142,27	2,92
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619		STK	650	650		CHF	527,200	366.561,48	0,52
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	10.000		17.990	CHF	73,070	781.622,72	1,11
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	7.300	7.300		CHF	100,120	781.810,99	1,11
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	861061		STK	14.000	14.000		DKK	738,800	1.385.642,80	1,97
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	A0MRDY		STK	4.350	2.550	1.550	DKK	1.264,500	736.893,05	1,05
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	33.000		9.900	DKK	344,650	1.523.661,84	2,16
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	A1JP9Y		STK	9.550	13.150	8.700	DKK	389,100	497.806,97	0,71
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	6.550	6.300	8.750	EUR	179,400	1.175.070,00	1,67
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	A2PB32		STK	4.750		3.200	EUR	60,600	287.850,00	0,41
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	14.830	15.300	12.600	EUR	67,500	1.001.025,00	1,42
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	3.040	500	1.550	EUR	828,100	2.517.424,00	3,57
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	34.900	34.900		EUR	40,640	1.418.336,00	2,01
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	172.700	160.900	96.500	EUR	16,340	2.821.918,00	4,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	24.700		10.700	EUR	85,440	2.110.368,00	2,99
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	1.750	1.750		EUR	126,850	221.987,50	0,32
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	A3CS39		STK	31.200	37.350	6.150	EUR	22,040	687.648,00	0,98
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DTR0CK		STK	28.810		3.750	EUR	35,020	1.008.926,20	1,43
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	29.800	38.300	8.500	EUR	74,160	2.209.968,00	3,14
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	9.610	1.300	4.650	EUR	276,000	2.652.360,00	3,76
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	A3EG0H		STK	3.510			EUR	48,780	171.217,80	0,24
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	2.100	2.100	2.500	EUR	157,600	330.960,00	0,47
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200		STK	9.500	6.600		EUR	62,850	597.075,00	0,85
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	873222		STK	13.550	13.550		EUR	76,050	1.030.477,50	1,46
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	2.800	2.800		EUR	191,550	536.340,00	0,76
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	14.950	25.800	10.850	EUR	46,970	702.201,50	1,00
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100		STK	2.150	2.150		EUR	79,850	171.677,50	0,24

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	3.000	4.100	1.550	EUR	368,500	1.105.500,00	1,57
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	2.300	2.600	900	EUR	520,500	1.197.150,00	1,70
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	A0LCRN		STK	420.150		749.400	EUR	4,030	1.693.204,50	2,40
Metso Oyj Registered Shares o.N.	A0LBTW		STK	53.550	53.550		EUR	11,685	625.731,75	0,89
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	25.850		36.700	EUR	59,900	1.548.415,00	2,20
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737		STK	311.800	56.150	195.900	EUR	4,079	1.271.832,20	1,80
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	139.950	42.550	124.200	EUR	13,810	1.932.709,50	2,74
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	28.708	27.700	14.850	EUR	59,940	1.720.757,52	2,44
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	10.750	4.950		EUR	84,180	904.935,00	1,28
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	A0JLZV		STK	12.550	12.550		EUR	21,760	273.088,00	0,39
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	14.610	3.950	3.600	EUR	237,600	3.471.336,00	4,93
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	12.600	1.850	6.000	EUR	229,200	2.887.920,00	4,10
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	A3EWCS		STK	29.500	12.200		EUR	15,190	448.105,00	0,64
Vienna Insurance Group AG Inhaber-Aktien o.N.	A0ET17		STK	28.610		56.650	EUR	46,850	1.340.378,50	1,90
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	A2PXG1		STK	21.650	21.650		EUR	21,280	460.712,00	0,65
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	867578		STK	41.950	50.450	51.800	GBP	27,510	1.322.232,47	1,88
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	24.530		1.100	GBP	111,820	3.142.695,46	4,46
Experian PLC Registered Shares DL -,10	A0KDZM		STK	17.600	17.600		GBP	37,220	750.540,79	1,07
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	A3DNZQ		STK	272.450	61.600	201.700	GBP	3,324	1.037.607,47	1,47
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	A0HG69		STK	12.150			GBP	16,980	236.373,74	0,34
Informa PLC Registered Shares LS -,001	A114PL		STK	23.550	23.550		GBP	9,176	247.587,99	0,35
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	12.400	12.400		GBP	85,160	1.209.880,84	1,72
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	A2ALSB		STK	44.950	44.950		GBP	45,450	2.340.716,66	3,32
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	49.860		18.550	GBP	44,000	2.513.565,54	3,57
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	591260		STK	18.550	18.550	86.300	NOK	165,400	261.702,16	0,37
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	A0BL7F		STK	15.250	15.250		NOK	364,600	474.257,71	0,67
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	852608		STK	10.750	10.750		SEK	233,200	226.848,25	0,32
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	855689		STK	80.360	5.750	4.900	SEK	269,500	1.959.733,96	2,78
Summe Wertpapiervermögen							EUR	69.311.378,72	98,36	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.228.474,23	1,74
Bankguthaben							EUR	1.228.474,23	1,74
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	1.228.474,23			% 100,000	1.228.474,23	1,74
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	25.920,24	0,04
Zinsansprüche			EUR	8.224,17				8.224,17	0,01
Dividendenansprüche			EUR	17.696,07				17.696,07	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-99.163,57				-99.163,57	-0,14
Fondsvermögen							EUR	70.466.609,62	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	81,26	
Umlaufende Anteile							STK	867.146	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025		
Schweizer Franken	(CHF)	0,9348500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4645500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8728000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7239000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0510000	=	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					
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	577335	STK	25.900	25.900	
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	A414LY	STK	35.950	35.950	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9	STK		48.750	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	851247	STK		19.680	
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	A1JU9U	STK		3.940	
Edenred SE Actions Port. EO 2	A1C0JG	STK		11.200	
Elektro AB Namn-Aktier B SK 2	896279	STK		43.450	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	A14M93	STK		10.490	
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	878279	STK		6.530	
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	A2QNEL	STK	10.300	19.300	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	A2ABB6	STK		15.100	
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	A1CYGK	STK		17.110	
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	A2PG8B	STK	83.900	633.080	
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	853598	STK		32.720	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	779551	STK	4.850	4.850	
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	852069	STK		76.750	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	A0MR2G	STK	4.150	4.150	
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y	STK	3.500	3.500	
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	A2ACPS	STK		10.660	
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QNZT	STK	10.350	10.350	
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	A2P22Y	STK	14.250	14.250	
Virbac S.A. Actions au Porteur EO 1,25	874929	STK		500	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	81,26
Umlaufende Anteile	STK	867.146

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

30061 [7] 11/2025 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