LBBW Asset Management

LBBW Aktien Europa

Halbjahresbericht zum 31.07.2026

Inhalt

Halbjahresbericht zum 31.07.2026 **7**

Vermögensübersicht zum 31.07.2026 8

Vermögensaufstellung zum 31.07.2026 9

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen 15

Übersicht Anteilklassen 17

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV 18

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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Sebastian Napiralla

LBBW Aktien Europa

Halbjahresbericht zum 31.07.2026

Vermögensübersicht zum 31.07.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**171.161.966,27**	**100,15**
1. Aktien	**169.543.226,34**	**99,20**
Großbritannien	38.406.462,55	22,47
Bundesrep. Deutschland	31.080.429,30	18,19
Frankreich	26.644.441,00	15,59
Spanien	14.850.879,22	8,69
Niederlande	13.839.401,42	8,10
Schweiz	12.034.583,77	7,04
Schweden	10.716.833,89	6,27
Italien	5.397.432,20	3,16
Finnland	4.794.494,00	2,81
Norwegen	4.113.539,25	2,41
Belgien	3.387.045,00	1,98
Dänemark	2.593.672,74	1,52
Österreich	1.156.320,00	0,68
Portugal	527.692,00	0,31
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	**547.009,72**	**0,32**
3. Derivate	**503.550,00**	**0,29**
4. Bankguthaben	**539.970,19**	**0,32**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**28.210,02**	**0,02**
II. Verbindlichkeiten	**-249.758,46**	**-0,15**
III. Fondsvermögen	**170.912.207,81**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.07.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**170.090.236,06**	**99,52**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**170.090.236,06**	**99,52**
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	20.000	16.000	16.000	CHF	79,520	1.708.545,95	1,00
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	A1W5CV		STK	3.010		11.700	CHF	190,900	617.294,95	0,36
Galderma Group AG Registered Shares o.N.	A407X6		STK	4.100	7.500	3.400	CHF	175,750	774.104,31	0,45
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	869898		STK	14.490		12.500	CHF	73,340	1.141.641,08	0,67
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619		STK	3.240	2.100		CHF	562,200	1.956.843,74	1,14
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	3.953		16.100	CHF	126,600	537.626,69	0,31
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	A3ETYB		STK	12.540		3.600	CHF	65,760	885.889,67	0,52
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	865126		STK	2.500	2.500		CHF	180,300	484.234,84	0,28
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH		STK	50.570		29.100	CHF	42,550	2.311.600,69	1,35
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	A2AGGY		STK	2.500	2.500		CHF	602,000	1.616.801,85	0,95
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	565131		STK	2.010	1.100	1.000	DKK	1.858,500	499.757,18	0,29
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	30.000	125.740	138.380	DKK	306,500	1.230.133,25	0,72
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	A1JP9Y		STK	15.300	15.300		DKK	422,000	863.782,31	0,51
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	13.100	6.170	6.300	EUR	159,400	2.088.140,00	1,22
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0		STK	30.000	50.000	20.000	EUR	34,360	1.030.800,00	0,60
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	26.070	27.370	26.510	EUR	170,720	4.450.670,40	2,60
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	11.000		2.100	EUR	432,500	4.757.500,00	2,78
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV		STK	36.000	48.680	72.700	EUR	75,200	2.707.200,00	1,58
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	A11602		STK	1.160		500	EUR	745,000	864.200,00	0,51
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	1.200	1.970	770	EUR	801,200	961.440,00	0,56
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	4.000	12.710	14.710	EUR	1.434,200	5.736.800,00	3,36
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	64.700	22.350	27.600	EUR	24,200	1.565.740,00	0,92
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	135.640		132.500	EUR	12,318	1.670.813,52	0,98

Vermögensaufstellung zum 31.07.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	A2DYJN		STK	6.600	6.600		EUR	175,200	1.156.320,00	0,68
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	7.000	9.300	10.000	EUR	198,250	1.387.750,00	0,81
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	306.600	330.900	86.400	EUR	12,565	3.852.429,00	2,25
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	16.915	19.600	30.400	EUR	81,280	1.374.851,20	0,80
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DTR0CK		STK	65.000	73.300	24.710	EUR	48,940	3.181.100,00	1,86
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	12.900	55.000	87.100	EUR	67,520	871.008,00	0,51
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	12.500	60.000	47.500	EUR	57,760	722.000,00	0,42
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	53.600		46.400	EUR	26,760	1.434.336,00	0,84
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	96.620	71.910	13.500	EUR	18,715	1.808.243,30	1,06
Engie S.A. Actions Port. EO 1	A0ER6Q		STK	144.840	33.200		EUR	27,110	3.926.612,40	2,30
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	2.430	900		EUR	340,100	826.443,00	0,48
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	A0LB24		STK	26.800	26.800		EUR	19,690	527.692,00	0,31
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200		STK	11.800	11.800		EUR	61,650	727.470,00	0,43
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	850312		STK	50.860	29.500		EUR	43,990	2.237.331,40	1,31
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	19.350	12.700		EUR	161,000	3.115.350,00	1,82
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	167.830	44.000	15.600	EUR	20,650	3.465.689,50	2,03
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	29.380	4.700		EUR	56,440	1.658.207,20	0,97
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	83.400	83.400		EUR	30,440	2.538.696,00	1,49
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG		STK	13.300	13.300		EUR	167,200	2.223.760,00	1,30
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100		STK	6.700	6.700		EUR	102,900	689.430,00	0,40
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	1.380		6.600	EUR	386,950	533.991,00	0,31
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	12.310		6.700	EUR	131,400	1.617.534,00	0,95
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	A0ETQX		STK	12.800	12.800		EUR	55,120	705.536,00	0,41
Metso Oyj Registered Shares o.N.	A0LBTW		STK	36.600			EUR	16,110	589.626,00	0,34
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	843002		STK	1.150	4.050	2.900	EUR	522,200	600.530,00	0,35

Vermögensaufstellung zum 31.07.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6		STK	72.000	72.000		EUR	30,560	2.200.320,00	1,29
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737		STK	151.000	151.000	177.270	EUR	7,958	1.201.658,00	0,70
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	9.900	9.900		EUR	81,100	802.890,00	0,47
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	14.120		3.400	EUR	120,200	1.697.224,00	0,99
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845		STK	100.000	180.000	281.820	EUR	26,380	2.638.000,00	1,54
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781		STK	3.500	3.500	1.610	EUR	338,400	1.184.400,00	0,69
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	38.500	31.000	16.900	EUR	157,680	6.070.680,00	3,55
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	5.880			EUR	289,600	1.702.848,00	1,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	5.000	7.600	9.000	EUR	282,650	1.413.250,00	0,83
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y		STK	20.000	22.000	13.490	EUR	147,440	2.948.800,00	1,73
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	18.500	18.500		EUR	36,860	681.910,00	0,40
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01		STK	99.410			EUR	4,962	493.272,42	0,29
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100		STK	7.300	9.600	2.300	EUR	115,300	841.690,00	0,49
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	66.800	124.000	69.610	EUR	76,420	5.104.856,00	2,99
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738		STK	3.050	2.200	3.100	EUR	222,900	679.845,00	0,40
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	A2JH5S		STK	34.700	21.700	12.820	EUR	105,300	3.653.910,00	2,14
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	9.280		18.200	EUR	81,610	757.340,80	0,44
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	A41BF3		STK	15.145			GBP	37,330	661.281,77	0,39
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	28.889			GBP	126,320	4.268.388,19	2,50
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	866131		STK	46.400	46.400		GBP	20,940	1.136.459,44	0,66
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	850403		STK	724.910		51.500	GBP	5,087	4.313.254,78	2,52
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	916018		STK	21.790		36.700	GBP	45,700	1.164.749,99	0,68
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	273.100	273.100		GBP	15,760	5.034.278,03	2,95
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	903000		STK	23.230	8.000	19.400	GBP	28,250	767.585,82	0,45
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	871784		STK	2.651.300	3.109.800	1.219.660	GBP	1,147	3.556.981,23	2,08

Vermögensaufstellung zum 31.07.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	11.780		6.900	GBP	83,980	1.157.125,45	0,68
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	A2DQWX		STK	74.200	74.200		GBP	11,900	1.032.785,54	0,60
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	858266		STK	235.500	235.500	48.920	GBP	12,570	3.462.465,64	2,03
Reckitt Benckiser Group PLC Registered Shares LS -,1041666	A420TB		STK	17.800	46.770	28.970	GBP	52,400	1.090.964,38	0,64
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	8.200	8.200		GBP	71,740	688.072,99	0,40
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	A1H81L		STK	189.150		65.100	GBP	14,678	3.247.375,52	1,90
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	859123		STK	71.640	19.800		GBP	21,880	1.833.420,90	1,07
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	A2QQMK		STK	365.070		148.300	GBP	4,895	2.090.201,36	1,22
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83		STK	2.104.600	2.104.600		GBP	1,179	2.901.071,52	1,70
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,19	A41BLY		STK	22.400	22.400		NOK	296,200	608.032,40	0,36
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	924848		STK	28.610	12.900	41.000	NOK	202,600	531.191,30	0,31
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	A0MR2G		STK	62.960	30.100		NOK	515,500	2.974.315,55	1,74
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	A2PK19		STK	25.700	25.700		SEK	728,200	1.705.021,30	1,00
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	A3CMTG		STK	15.460		20.500	SEK	411,000	578.891,70	0,34
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	865956		STK	17.590			SEK	356,000	570.508,14	0,33
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	883870		STK	51.970			SEK	153,000	724.419,54	0,42
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	A1WYU5		STK	201.000	225.600	24.600	SEK	165,150	3.024.270,58	1,77
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	938475		STK	685.600	685.600		SEK	44,180	2.759.577,09	1,61
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	855689		STK	40.800	40.800		SEK	364,300	1.354.145,54	0,79
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	A424UK		STK	1.440	8.640	7.200	CHF	353,600	547.009,72	0,32
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**170.090.236,06**	**99,52**

Vermögensaufstellung zum 31.07.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**503.550,00**	**0,29**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**503.550,00**	**0,29**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put EURO STOXX 50 Price EUR 5900 18.12.26		185		Anzahl 4.500			EUR	111,900	503.550,00	0,29
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**539.970,19**	**0,32**
Bankguthaben							**EUR**		**539.970,19**	**0,32**
EUR-Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	539.970,19			%	100,000	539.970,19	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**28.210,02**	**0,02**
Zinsansprüche			EUR	2.278,77					2.278,77	0,00
Dividendenansprüche			EUR	25.931,25					25.931,25	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-249.758,46**					**-249.758,46**	**-0,15**
Fondsvermögen							**EUR**		**170.912.207,81**	**100,00** [1]
LBBW Aktien Europa I										
Fondsvermögen							EUR		2.594.204,70	1,52
Anteilwert							EUR		140,23	
Umlaufende Anteile							STK		18.500	
LBBW Aktien Europa R										
Fondsvermögen							EUR		168.318.003,11	98,48
Anteilwert							EUR		58,90	
Umlaufende Anteile							STK		2.857.476	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2026		
Schweizer Franken	(CHF)	0,9308500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4748000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8549500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,9120500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,9762500	=	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					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q	STK		35.240	
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	A143G0	STK	29.100	52.100	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4	STK		400	
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	938914	STK	6.610	18.700	
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	A0LHC1	STK	23.900	23.900	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	867578	STK	10.660	23.100	
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	A3DJ6W	STK		73.320	
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	A3DU7S	STK		61.770	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	A3D69V	STK		33.120	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC	STK	6.800	6.800	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000	STK		19.090	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005	STK	2.500	2.500	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212	STK	450.000	450.000	
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	906980	STK	315.400	315.400	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	909943	STK		10.200	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195	STK		9.360	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	A1JAGV	STK	170.800	170.800	
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	872318	STK	126.200	224.670	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK	1.200	1.200	
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	A0HG69	STK		31.760	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	A114PL	STK		51.670	
Kongsberg Maritime A.S.A Registered Shares NK10	A429K5	STK	93.100	93.100	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	7.500	11.440	
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	A41NML	STK		37.230	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	6.200	6.200	
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	A3DS0H	STK		298.740	
Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	A1JGSL	STK	44.500	44.500	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC	STK	25.000	25.000	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	A2N6F4	STK	55.900	55.900	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849	STK		186.480	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK	STK	65.000	65.000	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	859386	STK	3.100	8.710	
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	A0EQ3A	STK		145.370	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000	STK	600	1.200	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	A1401Z	STK		25.000	
Saab AB Namn-Aktier B o.N.	A403UW	STK	20.000	20.000	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK	15.000	15.000	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	A3C99G	STK		91.160	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK	55.000	55.000	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484	STK	2.900	2.900	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	A2JEGN	STK		1.590	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	A2JEGN	STK	23.450	23.450	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004	STK		102.880	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	A3DHHH	STK	7.200	7.200	
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	A41NM1	STK	20.100	40.322	
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	A1JWCF	STK	12.700	36.950	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026	STK	52.700	52.700	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK	10.767	115.110	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111	STK		19.000	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6	STK		26.010	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK	1.700	8.640	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	A41Z5S	STK	167.830	167.830	
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			285.165,35
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			586.693,67
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			1.418,79
Gekaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			436,51

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags-verwendung	Ausgabeaufschlag Bis-zu-Satz in %	Ausgabeaufschlag tatsächl. Satz in %	Verwaltungsvergütung Bis-zu-Satz in % p.a.	Verwaltungsvergütung tatsächl. Satz in % p.a.	Mindest-anlagesumme in Fonds-währung	Fonds-währung
LBBW Aktien Europa I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
LBBW Aktien Europa R	ausschüttend	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Aktien Europa I		
Anteilwert	**EUR**	**140,23**
Umlaufende Anteile	**STK**	**18.500**
LBBW Aktien Europa R		
Anteilwert	**EUR**	**58,90**
Umlaufende Anteile	**STK**	**2.857.476**

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

LBBW Asset Management

30022 [17] 09/2026 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