

LB≡BW Asset Management

W&W Quality Select 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	13
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15

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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Sebastian Napiralla

W&W Quality Select Aktien Europa

Halbjahresbericht zum 31.07.2026

Vermögensübersicht zum 31.07.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	61.965.904,12	100,14
1. Aktien	56.342.210,97	91,05
Großbritannien	14.742.331,55	23,82
Niederlande	9.490.640,00	15,34
Bundesrep. Deutschland	8.956.935,00	14,47
Schweiz	5.862.179,72	9,47
Spanien	5.372.180,00	8,68
Frankreich	5.051.540,00	8,16
Italien	4.056.840,00	6,56
Jersey	1.836.364,70	2,97
Finnland	973.200,00	1,57
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	873.696,08	1,41
3. Derivate	-24.540,96	-0,04
4. Bankguthaben	4.768.945,03	7,71
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.593,00	0,01
II. Verbindlichkeiten	-86.209,40	-0,14
III. Fondsvermögen	61.879.694,72	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		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR		57.215.907,05	92,46
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		57.215.907,05	92,46
Aktien										
ABB Ltd.										
Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	19.000	12.000	5.000	CHF	79,520	1.623.118,65	2,62
BELIMO Holding AG										
Namens-Aktien SF -,05	A3CUQD		STK	1.100	1.100		CHF	840,000	992.641,13	1,60
Nestlé S.A.										
Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	3.000	3.000		CHF	81,010	261.083,96	0,42
Novartis AG										
Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	4.000	2.000	6.000	CHF	126,600	544.018,91	0,88
Swiss Re AG										
Namens-Aktien DL -,12	A1H81M		STK	6.000	6.000		CHF	134,850	869.205,56	1,40
UBS Group AG										
Namens-Aktien SF -,10	A12DFH		STK	16.000	8.000		CHF	42,550	731.374,55	1,18
VAT Group AG										
Namens-Aktien SF -,10	A2AGGY		STK	1.300	1.300		CHF	602,000	840.736,96	1,36
Airbus SE										
Aandelen aan toonder EO 1	938914		STK	5.000	5.000		EUR	202,200	1.011.000,00	1,63
ASM International N.V.										
Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	1.200	1.500	1.500	EUR	801,200	961.440,00	1,55
ASML Holding N.V.										
Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	3.500	200	200	EUR	1.434,200	5.019.700,00	8,11
Banco Bilbao Vizcaya Argent.										
Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	85.000	45.000		EUR	24,200	2.057.000,00	3,32
Banco Santander S.A.										
Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	160.000	30.000	20.000	EUR	12,318	1.970.880,00	3,19
BE Semiconductor Inds N.V.										
Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	4.000	8.000	4.000	EUR	198,250	793.000,00	1,28
Bilfinger SE										
Inhaber-Aktien o.N.	590900		STK	10.000	12.000	2.000	EUR	82,500	825.000,00	1,33
BNP Paribas S.A.										
Actions Port. EO 2	887771		STK	10.000	11.000	14.000	EUR	109,660	1.096.600,00	1,77
Deutsche Börse AG										
Namens-Aktien o.N.	581005		STK	3.700			EUR	262,300	970.510,00	1,57
Deutsche Post AG										
Namens-Aktien o.N.	555200		STK	10.000	10.000		EUR	57,760	577.600,00	0,93
Deutsche Telekom AG										
Namens-Aktien o.N.	555750		STK	48.000	68.000	50.000	EUR	26,760	1.284.480,00	2,08
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG										
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAG911		STK	20.000	20.000		EUR	42,440	848.800,00	1,37
Ferrari N.V.										
Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	3.000	3.000	3.000	EUR	340,100	1.020.300,00	1,65
HOCHTIEF AG										
Inhaber-Aktien o.N.	607000		STK	1.000	1.000		EUR	443,200	443.200,00	0,72
Iberdrola S.A.										
Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	14.000	30.000	16.000	EUR	20,650	289.100,00	0,47
Infineon Technologies AG										
Namens-Aktien o.N.	623100		STK	16.000	25.000	9.000	EUR	61,670	986.720,00	1,59
Intesa Sanpaolo S.p.A.										
Azioni nom. o.N.	850605		STK	140.000	50.000	60.000	EUR	6,539	915.460,00	1,48
Legrand S.A.										
Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	6.800	6.800		EUR	131,400	893.520,00	1,44
Orion Corp.										
Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	12.000			EUR	81,100	973.200,00	1,57
Prysmian S.p.A.										
Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	7.000	7.000		EUR	120,200	841.400,00	1,36

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845		STK	40.000	40.000	60.000	EUR 26,380	1.055.200,00	1,71
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781		STK	1.000		2.000	EUR 338,400	338.400,00	0,55
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	10.000			EUR 157,680	1.576.800,00	2,55
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	6.500	1.000		EUR 289,600	1.882.400,00	3,04
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	A3C99G		STK	25.000	65.000	98.000	EUR 39,720	993.000,00	1,60
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	2.500		4.000	EUR 282,650	706.625,00	1,14
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y		STK	5.000	5.000		EUR 147,440	737.200,00	1,19
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	15.000	15.000		EUR 45,680	685.200,00	1,11
Technoprobe S.p.A. Azioni nom. o.N.	A3DES7		STK	30.000	30.000		EUR 27,700	831.000,00	1,34
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	11.000	36.000	30.000	EUR 76,420	840.620,00	1,36
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	18.000	13.000	8.000	EUR 81,610	1.468.980,00	2,37
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q		STK	30.000	7.000		GBP 28,640	1.004.971,05	1,62
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	867578		STK	23.000	23.000		GBP 36,550	983.273,88	1,59
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	14.000	2.000	2.000	GBP 126,320	2.068.518,63	3,34
BP PLC Registered Shares DL -,25	850517		STK	130.000	275.000	145.000	GBP 5,525	840.107,61	1,36
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	A0MVZE		STK	26.000	26.000		GBP 24,750	752.675,60	1,22
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	A1JAGV		STK	150.000	180.000	30.000	GBP 5,430	952.687,29	1,54
GSK PLC Registered Shares LS -,3125	A3DMB5		STK	55.000	45.000	30.000	GBP 19,315	1.242.558,04	2,01
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	A0LC38		STK	180.000	180.000		GBP 4,314	908.263,64	1,47
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	170.000	60.000	50.000	GBP 15,760	3.133.750,51	5,06
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	10.000	5.000	3.000	GBP 83,980	982.279,67	1,59
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	A2PG8B		STK	250.000		50.000	GBP 3,022	883.677,41	1,43
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	10.000	2.000	3.000	GBP 71,740	839.113,40	1,36
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	A1H81L		STK	22.000	92.000	70.000	GBP 14,678	377.701,62	0,61
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	888460		STK	50.000	50.000		GBP 10,535	616.117,90	1,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	A424UK		STK	2.300	4.000	1.700	CHF 353,600	873.696,08	1,41
Summe Wertpapiervermögen							EUR	57.215.907,05	92,46

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-24.540,96	-0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-24.540,96	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR	3,5 Mio.	OTC						-24.540,96	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
							EUR	4.768.945,03	7,71
Bankguthaben									
							EUR	4.768.945,03	7,71
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	3.225.625,67			% 100,000	3.225.625,67	5,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	5.987.475,72			% 100,000	801.021,53	1,29
			NOK	169.271,44			% 100,000	15.512,34	0,03
			SEK	45.116,53			% 100,000	4.110,38	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	122.720,52			% 100,000	131.837,05	0,21
			GBP	505.137,00			% 100,000	590.838,06	0,95
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	5.593,00			EUR	5.593,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)									
			EUR	-86.209,40				-86.209,40	-0,14
Fondsvermögen									
							EUR	61.879.694,72	100,00 ¹⁾
Anteilwert									
							EUR	67,71	
Umlaufende Anteile									
							STK	913.906	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

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

c) OTC Over-the-Counter

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					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	5.000	11.000	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4	STK		600	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400	STK		3.700	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV	STK		15.000	
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	A3DU7S	STK	50.000	50.000	
Carnival Corp. Ltd. Registered Shares DL-,01	A42BYX	STK	40.000	40.000	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000	STK	35.000	35.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK		95.000	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791	STK	40.000	40.000	
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	A2AJEP	STK	3.500	3.500	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560	STK	10.000	10.000	
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	565131	STK		3.000	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK	6.000	6.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	40.000	40.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888	STK	7.500	20.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK		200	
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	843002	STK	700	2.400	
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	A2DQWX	STK	60.000	60.000	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	645290	STK	9.000	9.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F	STK	21.000	39.000	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64	STK	10.000	50.000	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK	STK	8.000	23.000	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J	STK		25.000	
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	RENK73	STK	2.000	2.000	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000	STK	500	1.000	
Saab AB Namn-Aktier B o.N.	A403UW	STK	13.000	13.000	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK		2.000	
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	859123	STK	20.000	60.000	
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	A41NM1	STK		12.999	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475	STK		7.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	120071	STK	20.000	60.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK		2.500	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	A41Z55	STK	14.000	14.000	

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

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: CHF/EUR		EUR			3.783
--	--	-----	--	--	-------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			253,66
---	--	-----	--	--	--------

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			235,86
---	--	-----	--	--	--------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	67,71
Umlaufende Anteile	STK	913.906

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

70665 [22] 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