

LB  **BW** Asset Management

LBBW Dividenden Strategie Europa
Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Inhalt

Halbjahresbericht zum 30.06.2026	7
Vermögensübersicht zum 30.06.2026	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2026	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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Sebastian Napiralla

LBBW Dividenden Strategie Europa

Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	10.470.314,29	100,07
1. Aktien	9.821.283,80	93,86
Großbritannien	2.425.410,56	23,18
Frankreich	2.228.313,90	21,30
Schweiz	1.887.259,32	18,04
Bundesrep. Deutschland	1.494.366,00	14,28
Italien	516.079,00	4,93
Schweden	509.956,62	4,87
Spanien	307.375,00	2,94
Finnland	241.600,00	2,31
Dänemark	126.263,40	1,21
Niederlande	84.660,00	0,81
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	523.242,07	5,00
3. Bankguthaben	100.776,78	0,96
4. Sonstige Vermögensgegenstände	25.011,64	0,24
II. Verbindlichkeiten	-7.024,67	-0,07
III. Fondsvermögen	10.463.289,62	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR		10.344.525,87	98,86
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		10.344.525,87	98,86
Aktien										
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	869898		STK	1.880	150	120	CHF	72,880	148.565,36	1,42
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	A0JLZL		STK	550	150	170	CHF	195,950	116.858,23	1,12
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	1.200			CHF	83,080	108.100,84	1,03
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	4.100		450	CHF	126,580	562.730,28	5,38
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	A3D68K		STK	1.400		100	CHF	93,720	142.269,45	1,36
Swiss Re AG Namens-Aktien DL -,12	A1H81M		STK	1.500		100	CHF	128,500	208.999,73	2,00
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH		STK	2.600	600	300	CHF	40,060	112.936,84	1,08
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	579919		STK	750	60	20	CHF	598,600	486.798,59	4,65
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	3.000	3.000		DKK	314,600	126.263,40	1,21
ACEA S.p.A. Azioni nom. EO 5,16	924293		STK	5.000	6.900	1.900	EUR	21,720	108.600,00	1,04
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	780	120		EUR	173,280	135.158,40	1,29
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	1.160		110	EUR	414,100	480.356,00	4,59
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	10.450		550	EUR	43,850	458.232,50	4,38
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	519003		STK	2.400	500	100	EUR	57,450	137.880,00	1,32
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	1.000	110	210	EUR	102,140	102.140,00	0,98
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84		STK	5.400	400	700	EUR	33,750	182.250,00	1,74
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	1.400	600	450	EUR	71,740	100.436,00	0,96
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	6.750	1.050	200	EUR	53,100	358.425,00	3,43
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	3.600	1.100	1.100	EUR	23,850	85.860,00	0,82
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	850312		STK	6.400		300	EUR	42,610	272.704,00	2,61
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	600	600		EUR	166,900	100.140,00	0,96
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	4.500	6.400	1.900	EUR	21,840	98.280,00	0,94
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	22.500		7.500	EUR	5,990	134.775,00	1,29

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Metso Oyj Registered Shares o.N.	A0LBTW		STK	7.500	800	500	EUR 15,200	114.000,00	1,09
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845		STK	9.500	1.500	2.700	EUR 22,010	209.095,00	2,00
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	4.800	350	150	EUR 75,080	360.384,00	3,44
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	750	750		EUR 134,000	100.500,00	0,96
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	A3C99G		STK	7.700	1.400	600	EUR 34,065	262.300,50	2,51
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	400	180	160	EUR 281,150	112.460,00	1,07
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	8.100	700	950	EUR 68,030	551.043,00	5,27
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026		STK	5.500	800	400	EUR 23,200	127.600,00	1,22
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	2.650	100		EUR 127,800	338.670,00	3,24
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	5.500	1.500	400	EUR 21,590	118.745,00	1,13
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	1.500	500		EUR 56,440	84.660,00	0,81
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	866131		STK	5.000	1.400	1.900	GBP 18,440	107.035,06	1,02
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	916018		STK	9.500		1.000	GBP 46,770	515.805,67	4,93
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	903000		STK	6.000			GBP 27,890	194.265,15	1,86
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	A2DQWX		STK	29.000		1.000	GBP 12,480	420.153,24	4,02
Reckitt Benckiser Group PLC Registered Shares LS -,1041666	A420TB		STK	3.400	3.552	152	GBP 49,110	193.840,26	1,85
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	4.750		1.250	GBP 71,220	392.726,96	3,75
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	A2QQMK		STK	42.000	2.000	10.000	GBP 4,587	223.652,19	2,14
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	A41NM1		STK	2.200	423	1	GBP 45,275	115.631,53	1,11
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9		STK	10.800	1.200		SEK 196,150	191.452,33	1,83
NOBA Bank Group AB [publ] Namn-Aktier AK o.N.	A40U85		STK	13.500	13.500		SEK 78,000	95.164,93	0,91
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	855689		STK	7.500	1.500		SEK 329,500	223.339,36	2,13
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	A424UK		STK	1.450	1.450		CHF 332,800	523.242,07	5,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.344.525,87	98,86

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	100.776,78	0,96
Bankguthaben							EUR	100.776,78	0,96
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	100.776,78			% 100,000	100.776,78	0,96
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	25.011,64	0,24
Zinsansprüche			EUR	935,51				935,51	0,01
Dividendenansprüche			EUR	24.076,13				24.076,13	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-7.024,67				-7.024,67	-0,07
Fondsvermögen							EUR	10.463.289,62	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	172,75	
Umlaufende Anteile							STK	60.569	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026		
Schweizer Franken	(CHF)	0,9222500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4748500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8614000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0650000	=	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					
Galderma Group AG Registered Shares o.N.	A407X6	STK	600	600	
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR	STK		770	
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	A41NML	STK	1.600	2.000	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01	STK		12.700	
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	A0M23V	STK		1.200	
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	A14NPS	STK	10.900	10.900	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01	A2JEX5	STK	10.000	10.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6	STK		3.700	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK		1.460	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	172,75
Umlaufende Anteile	STK	60.569

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

30008 [16] 06/2026 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