

LB≡BW Asset Management

LBBW Aktien Minimum Varianz

Halbjahresbericht zum 30.06.2023

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2023	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2023	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Übersicht Anteilklassen	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.

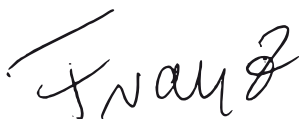
Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Aktien Minimum Varianz

Halbjahresbericht zum 30.06.2023

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	14.017.596,27	100,37
1. Aktien	14.011.170,34	100,32
Frankreich	4.309.264,10	30,86
Bundesrep. Deutschland	3.728.418,00	26,70
Niederlande	2.168.411,00	15,53
Spanien	1.116.654,04	8,00
Finnland	1.057.001,00	7,57
Irland	604.568,00	4,33
Italien	475.760,20	3,41
Schweiz	226.826,00	1,62
Portugal	194.348,00	1,39
Belgien	129.920,00	0,93
2. Sonstige Vermögensgegenstände	6.425,93	0,05
II. Verbindlichkeiten	-51.510,92	-0,37
III. Fondsvermögen	13.966.085,35	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	14.011.170,34	100,32
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.011.170,34	100,32
Aktien									
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	A12D3A		STK	900	1.200	300	EUR 148,000	133.200,00	0,95
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0		STK	5.900		4.000	EUR 31,260	184.434,00	1,32
Air Liquide-SA Ét. Expl. P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	2.300		4.700	EUR 164,200	377.660,00	2,70
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	1.800		1.200	EUR 213,200	383.760,00	2,75
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	2.900		2.000	EUR 69,700	202.130,00	1,45
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	100	100	450	EUR 663,000	66.300,00	0,47
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	850312		STK	13.100	22.000	8.900	EUR 18,620	243.922,00	1,75
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	900	1.200	300	EUR 112,520	101.268,00	0,73
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000		STK	1.250		3.050	EUR 121,250	151.562,50	1,09
bioMérieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	A2DXZH		STK	1.900		1.200	EUR 96,120	182.628,00	1,31
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	500	1.800	1.300	EUR 173,550	86.775,00	0,62
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	A14RZD		STK	3.000		7.600	EUR 36,990	110.970,00	0,79
Cie Génle Ét. Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84		STK	5.900		4.100	EUR 27,060	159.654,00	1,14
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	5.600		12.300	EUR 50,500	282.800,00	2,02
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	5.500	7.000	13.300	EUR 40,625	223.437,50	1,60
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2P8B7		STK	8.900		6.100	EUR 12,690	112.941,00	0,81
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	2.300		1.700	EUR 169,100	388.930,00	2,78
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	11.300		10.400	EUR 44,730	505.449,00	3,62
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	A3D2TK		STK	2.300	3.000	700	EUR 98,620	226.826,00	1,62
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	54.000		37.900	EUR 11,680	630.720,00	4,52
Edenred SE Actions Port. EO 2	A1C0JG		STK	3.600	6.000	2.400	EUR 61,340	220.824,00	1,58
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	4.576	76	10.500	EUR 18,295	83.717,92	0,60
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402		STK	7.600		5.100	EUR 48,940	371.944,00	2,66
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	2.900		2.000	EUR 172,600	500.540,00	3,58
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ		STK	4.700		3.200	EUR 62,300	292.810,00	2,10
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	1.200		800	EUR 299,500	359.400,00	2,57
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	1.650		2.100	EUR 194,350	320.677,50	2,30
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0CA0G		STK	1.800		1.200	EUR 94,180	169.524,00	1,21

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	100	100		EUR 1.990,000	199.000,00	1,42
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	A116P8		STK	1.200		800	EUR 131,700	158.040,00	1,13
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	7.000	9.000	2.000	EUR 35,460	248.220,00	1,78
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG		STK	1.200		800	EUR 110,200	132.240,00	0,95
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	878605		STK	7.700		5.300	EUR 25,240	194.348,00	1,39
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	100	100		EUR 505,600	50.560,00	0,36
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291		STK	3.600		4.400	EUR 89,380	321.768,00	2,30
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884		STK	13.800		9.400	EUR 17,250	238.050,00	1,70
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	109.000		74.300	EUR 3,269	356.321,00	2,55
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	4.400		2.900	EUR 90,800	399.520,00	2,86
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	400		800	EUR 863,000	345.200,00	2,47
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	900		2.000	EUR 151,550	136.395,00	0,98
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	1.200		3.700	EUR 343,600	412.320,00	2,95
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	23.800		67.590	EUR 10,702	254.707,60	1,82
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	500		2.900	EUR 427,100	213.550,00	1,53
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	1.800		4.400	EUR 38,020	68.436,00	0,49
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	853373		STK	1.200		800	EUR 202,400	242.880,00	1,74
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2DKCH		STK	3.900	5.000	1.100	EUR 41,140	160.446,00	1,15
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	881463		STK	4.100		15.500	EUR 41,120	168.592,00	1,21
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	2.300		1.700	EUR 98,200	225.860,00	1,62
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	1.800		4.200	EUR 125,140	225.252,00	1,61
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	2.300		4.700	EUR 166,460	382.858,00	2,74
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	5.400		3.600	EUR 51,860	280.044,00	2,01
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	870935		STK	800	1.000	200	EUR 100,850	80.680,00	0,58
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	2.000		5.000	EUR 96,020	192.040,00	1,38
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	850775		STK	91.070		62.100	EUR 3,716	338.416,12	2,42
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287		STK	200	300	100	EUR 153,450	30.690,00	0,22
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	A0B5N8		STK	29.700		20.300	EUR 7,806	231.838,20	1,66
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738		STK	1.600	2.000	400	EUR 81,200	129.920,00	0,93
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026		STK	7.700		5.300	EUR 27,270	209.979,00	1,50
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	2.650		6.650	EUR 116,300	308.195,00	2,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.011.170,34	100,32

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	6.425,93	0,05
Zinsansprüche			EUR	6.425,93			6.425,93	0,05
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-33.398,55	-0,24
EUR-Kredite			EUR	-33.398,55		% 100,000	-33.398,55	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-18.112,37	-0,13
Fondsvermögen						EUR	13.966.085,35	100,00 ¹⁾
LBBW Aktien Minimum Varianz I								
Fondsvermögen						EUR	3.232.027,96	23,14
Anteilwert						EUR	157,40	
Umlaufende Anteile						STK	20.534	
LBBW Aktien Minimum Varianz R								
Fondsvermögen						EUR	10.734.057,39	76,86
Anteilwert						EUR	71,27	
Umlaufende Anteile						STK	150.602	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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					
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194	STK		6.500	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943	STK	1.500	1.500	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602	STK		20.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK		7.700	
Andere Wertpapiere					
EDP Renováveis S.A. Anrechte	A3EFNL	STK	5.700	5.700	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7	STK		3.000	

Übersicht Anteilklassen

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Aktien Minimum Varianz I

Anteilwert	EUR	157,40
Umlaufende Anteile	STK	20.534

LBBW Aktien Minimum Varianz R

Anteilwert	EUR	71,27
Umlaufende Anteile	STK	150.602

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, den 3. Juli 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

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