

LB≡BW Asset Management

W&W Europa-Fonds

Halbjahresbericht zum 31.07.2021

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.07.2021	8
Vermögensaufstellung zum 31.07.2021	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,

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



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz

W&W Europa-Fonds

Halbjahresbericht zum 31.07.2021

Vermögensübersicht zum 31.07.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	67.031.092,54	100,25
1. Aktien	33.146.244,84	49,57
Bundesrep. Deutschland	9.866.712,00	14,76
Großbritannien	6.205.796,48	9,28
Niederlande	5.315.235,00	7,95
Schweiz	3.710.668,10	5,55
Schweden	3.123.608,83	4,67
Frankreich	2.216.070,00	3,31
Österreich	723.660,00	1,08
Dänemark	702.368,79	1,05
Jersey	659.725,64	0,99
Italien	622.400,00	0,93
2. Anleihen	30.739.324,80	45,97
Großbritannien	7.859.127,68	11,75
Bundesrep. Deutschland	5.735.781,00	8,58
Frankreich	5.287.150,00	7,91
Niederlande	4.058.300,00	6,07
Italien	2.981.250,00	4,46
Belgien	2.117.700,00	3,17
Spanien	2.066.100,00	3,09
Dänemark	336.819,75	0,50
Schweden	297.096,37	0,44
3. Bankguthaben	2.900.598,85	4,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	244.924,05	0,37
II. Verbindlichkeiten	-165.185,97	-0,25
III. Fondsvermögen	66.865.906,57	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	63.885.569,64	95,54
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	63.885.569,64	95,54
Aktien									
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	593186		STK	800	800		CHF 1.004,000	747.371,36	1,12
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG		STK	1.200			CHF 743,800	830.520,15	1,24
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	A0J3YT		STK	7.000	700	700	CHF 99,060	645.221,92	0,96
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	550	50	100	CHF 1.548,500	792.476,97	1,19
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH		STK	50.000			CHF 14,940	695.077,70	1,04
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837		STK	300	70	100	DKK 17.415,000	702.368,79	1,05
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	A0WMPJ		STK	30.000	30.000		EUR 20,780	623.400,00	0,93
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	2.500	300	600	EUR 298,900	747.250,00	1,12
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	3.800	1.400		EUR 639,000	2.428.200,00	3,63
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	9.600			EUR 66,220	635.712,00	0,95
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	8.000	8.000		EUR 83,880	671.040,00	1,00
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	10.000	10.000		EUR 73,940	739.400,00	1,11
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870		STK	4.500	1.000		EUR 174,150	783.675,00	1,17
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	852362		STK	41.000	3.000	4.000	EUR 15,660	642.060,00	0,96
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214		STK	13.000	2.000		EUR 54,260	705.380,00	1,05
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	9.000		1.800	EUR 75,280	677.520,00	1,01
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	13.000		1.500	EUR 57,110	742.430,00	1,11
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	927200		STK	11.700			EUR 64,840	758.628,00	1,13
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624		STK	80.000	80.000		EUR 7,780	622.400,00	0,93
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ		STK	7.200	700		EUR 93,800	675.360,00	1,01
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	21.000	2.500		EUR 32,135	674.835,00	1,01
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	1.900	1.780		EUR 673,900	1.280.410,00	1,91
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	A0D655		STK	30.000	30.000		EUR 16,220	486.600,00	0,73
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563		STK	1.500	1.500	1.500	EUR 509,800	764.700,00	1,14
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	2.500	9.300	8.000	EUR 131,580	328.950,00	0,49
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	14.000	14.000		EUR 55,680	779.520,00	1,17
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	WAF300		STK	4.400			EUR 139,000	611.600,00	0,91
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	21.000	3.000		EUR 34,525	725.025,00	1,08
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	8.000	25.000	17.000	EUR 36,700	293.600,00	0,44
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	3.300	500	1.100	EUR 205,500	678.150,00	1,01

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	852894		STK	21.000	3.000	2.000	EUR 34,460	723.660,00	1,08
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111		STK	7.500	1.500		EUR 93,760	703.200,00	1,05
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	867578		STK	40.000	40.000		GBP 14,945	700.902,80	1,05
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	A14NH6		STK	22.000	2.000	3.000	GBP 27,220	702.122,17	1,05
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	A0MVZE		STK	70.000	18.000		GBP 8,182	671.520,69	1,00
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	A0HG69		STK	20.000	23.000	25.000	GBP 26,460	620.471,33	0,93
Homeserve PLC Reg. Sh. LS -,0269230769	A14VF0		STK	63.000	20.000	7.000	GBP 9,350	690.643,69	1,03
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	A2ABB6		STK	18.000	1.500	2.000	GBP 29,720	627.224,76	0,94
Polymetal International PLC Registered Shares o.N.	A1JLWT		STK	36.000	3.000		GBP 15,630	659.725,64	0,99
Renishaw PLC Registered Shares LS -,20	868884		STK	12.000	12.000		GBP 51,100	718.958,85	1,08
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	10.000	10.000		GBP 61,010	715.324,19	1,07
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	A2PK19		STK	6.000		1.000	SEK 1.499,600	881.879,89	1,32
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	A2JH43		STK	15.000	15.000		SEK 452,800	665.702,87	1,00
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	A3CRFP		STK	50.000	50.000		SEK 173,900	852.221,21	1,27
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	A12FTD		STK	17.000		2.000	SEK 434,400	723.804,86	1,08
Verzinsliche Wertpapiere									
7,0000 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2024 (stående lån)	413690		DKK	2.000	2.000		% 125,270	336.819,75	0,50
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	A192DR		EUR	1.000			% 113,000	1.130.000,00	1,69
5,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 1998(28) Ser. 31	230386		EUR	1.500	1.500		% 141,180	2.117.700,00	3,17
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110237		EUR	1.500			% 104,748	1.571.220,00	2,35
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	110248		EUR	3.000	700		% 99,420	2.982.600,00	4,46
1,1250 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(31)	A2YPFU		EUR	1.100			% 107,451	1.181.961,00	1,77
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	A0NUKW		EUR	1.500			% 111,240	1.668.600,00	2,50
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	A1VQ1A		EUR	2.000			% 104,540	2.090.800,00	3,13
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30)	A28X7U		EUR	1.500	1.500		% 101,850	1.527.750,00	2,28
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	A1VJRV		EUR	1.800			% 106,440	1.915.920,00	2,87
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19387		EUR	900			% 118,370	1.065.330,00	1,59
3,7500 % Niederlande EO-Anl. 2010(42)	A1AXK4		EUR	1.000			% 178,310	1.783.100,00	2,67
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2018(48)	A19W01		EUR	1.500			% 137,740	2.066.100,00	3,09

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	A1ZE21		EUR	1.000			% 114,520	1.145.200,00	1,71
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	159200		GBP	1.800			% 137,330	2.898.276,47	4,33
4,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2007(30)	A0TKXA		GBP	1.000	1.000		% 138,030	1.618.360,89	2,42
1,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(47)	A186GV		GBP	1.500			% 111,300	1.957.439,32	2,93
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2018(49)	A2RRLQ		GBP	1.000	300		% 118,131	1.385.051,00	2,07
3,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2009(39) Nr. 1053	A0T8B6		SEK	2.000			% 151,560	297.096,37	0,44
Summe Wertpapiervermögen							EUR	63.885.569,64	95,54
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.900.598,85	4,34
Bankguthaben							EUR	2.900.598,85	4,34
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (Düsseldorf)			EUR	1.228.083,20			% 100,000	1.228.083,20	1,84
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	2.843.814,85			% 100,000	382.315,40	0,57
			NOK	67.367,45			% 100,000	6.430,40	0,01
			SEK	133.855,92			% 100,000	13.119,59	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	584.774,10			% 100,000	544.127,76	0,81
			GBP	619.651,04			% 100,000	726.522,50	1,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	244.924,05	0,37
Zinsansprüche			EUR	221.603,62				221.603,62	0,33
Dividendenansprüche			EUR	23.320,43				23.320,43	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-165.185,97				-165.185,97	-0,25
Fondsvermögen							EUR	66.865.906,57	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	65,81	
Umlaufende Anteile							STK	1.015.974	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.07.2021		
Schweizer Franken	(CHF)	1,0747000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4384000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8529000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,4764000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2027500	=	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					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q	STK	4.000	51.000	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400	STK	1.400	1.400	
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	A14RAV	STK		31.000	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	A2DXZH	STK	1.100	6.000	
DCC PLC Registered Shares EO -,25	903840	STK	9.000	9.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	3.000	44.000	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	A0HNSC	STK	1.500	16.000	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	A0MTB2	STK		3.500	
Entain PLC Registered Shares EO -,01	A1CWVN	STK		43.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	A16140	STK	1.500	10.000	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893	STK	50.000	50.000	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B	STK	454	454	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC	STK	1.700	1.700	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC	STK	11.000	11.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278	STK		6.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R	STK	4.000	4.000	
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	A2AJKS	STK		1.800	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484	STK		2.900	
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	852015	STK	350.000	350.000	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83	STK	35.000	435.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußschein o.N.	855167	STK	2.800	3.800	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	A2QJTX	STK		31.780	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
KAZ Minerals PLC Registered Shares LS -,20	A0HFWR	STK		75.000	
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	A141LF	STK	5.700	5.700	
Andere Wertpapiere					
Euronext N.V. Anrechte	A3CMR3	STK	7.200	7.200	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	65,81
Umlaufende Anteile	STK	1.015.974

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 2. August 2021

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Fritz-Elsas-Straße 31
70174 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de