

LB≡BW Asset Management

LBBW Aktien Minimum Varianz

Halbjahresbericht zum 30.06.2024

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2024	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2024	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	14
Übersicht Anteilklassen	15
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16

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.

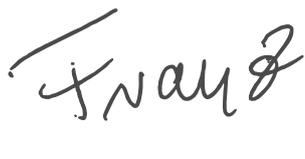
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

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)



Michael Hünseler

Ulrike Modersohn

LBBW Aktien Minimum Varianz

Halbjahresbericht zum 30.06.2024

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	13.161.487,74	100,12
1. Aktien	12.446.998,71	94,69
Frankreich	3.359.444,91	25,56
Bundesrep. Deutschland	3.246.615,50	24,70
Niederlande	2.581.299,85	19,64
Spanien	1.445.998,55	11,00
Italien	777.530,90	5,91
Finnland	558.376,60	4,25
Belgien	221.920,00	1,69
Österreich	134.772,40	1,03
Irland	121.040,00	0,92
2. Andere Wertpapiere	1.968,00	0,01
3. Bankguthaben	702.628,19	5,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.892,84	0,08
II. Verbindlichkeiten	-16.416,50	-0,12
III. Fondsvermögen	13.145.071,24	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	12.448.966,71	94,70
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.446.998,71	94,69
Aktien									
Adyen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2JNF4		STK	80	80		EUR 1.113,200	89.056,00	0,68
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	A12D3A		STK	1.780	880		EUR 188,000	334.640,00	2,55
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0		STK	3.320	3.320		EUR 27,590	91.598,80	0,70
Air Liquide-SA Ét,Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	1.790	945	1.455	EUR 161,280	288.691,20	2,20
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK		STK	3.000	3.000		EUR 15,700	47.100,00	0,36
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	570	270		EUR 964,200	549.594,00	4,18
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	850312		STK	8.600		4.500	EUR 23,290	200.294,00	1,52
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	7.610	7.610		EUR 30,570	232.637,70	1,77
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	1.480	2.780	1.300	EUR 45,185	66.873,80	0,51
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000		STK	2.330	2.330	1.250	EUR 136,550	318.161,50	2,42
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	A2DXZH		STK	1.900			EUR 88,750	168.625,00	1,28
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	875	2.175	1.300	EUR 59,530	52.088,75	0,40
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	A0M45W		STK	5.350	5.350		EUR 25,860	138.351,00	1,05
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	21.000	48.490	27.490	EUR 4,943	103.803,00	0,79
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	500			EUR 185,700	92.850,00	0,71
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	A14RZD		STK	3.000			EUR 30,370	91.110,00	0,69
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84		STK	2.040	740	4.600	EUR 36,110	73.664,40	0,56
Danone S.A. Actions Port. EO -,25	851194		STK	1.700	4.060	2.360	EUR 57,080	97.036,00	0,74
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	5.500			EUR 35,300	194.150,00	1,48
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2P8B7		STK	8.900			EUR 8,824	78.533,60	0,60
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	1.130		1.170	EUR 191,100	215.943,00	1,64

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	54.000			EUR 12,255	661.770,00	5,03
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	9.639	9.639	4.576	EUR 13,050	125.788,95	0,96
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402		STK	3.270	3.270	1.600	EUR 42,840	140.086,80	1,07
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	909943		STK	1.530	1.530		EUR 44,240	67.687,20	0,51
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	1.600		400	EUR 201,200	321.920,00	2,45
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	800			EUR 380,700	304.560,00	2,32
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	578580		STK	2.690	2.690		EUR 35,760	96.194,40	0,73
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0CA0G		STK	3.960	1.460		EUR 90,300	357.588,00	2,72
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	186	130	44	EUR 2.140,000	398.040,00	3,03
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	6.900	3.000	3.100	EUR 46,360	319.884,00	2,43
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	30.500	116.800	86.300	EUR 3,471	105.865,50	0,81
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66		STK	15.300	15.300		EUR 4,602	70.410,60	0,54
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291		STK	1.600		2.400	EUR 75,650	121.040,00	0,92
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100		STK	1.840	1.840		EUR 71,300	131.192,00	1,00
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	133.840	24.840		EUR 3,580	479.147,20	3,65
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	540	300	260	EUR 410,050	221.427,00	1,68
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	185	100	115	EUR 713,600	132.016,00	1,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	1.900	1.000		EUR 154,750	294.025,00	2,24
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	400		400	EUR 467,000	186.800,00	1,42
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737		STK	26.800	26.800		EUR 3,559	95.367,80	0,73
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	9.410		14.390	EUR 9,354	88.021,14	0,67
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	1.800			EUR 39,860	71.748,00	0,55
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	2.260	2.260		EUR 33,260	75.167,60	0,57

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	859386		STK	1.590	1.590		EUR 99,380	158.014,20	1,20
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A400D5		STK	3.783	3.783		EUR 38,550	145.834,65	1,11
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	A2ANA3		STK	11.130	11.130		EUR 16,320	181.641,60	1,38
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	2.300			EUR 89,940	206.862,00	1,57
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	2.230	430		EUR 189,520	422.629,60	3,22
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.100		1.200	EUR 224,300	246.730,00	1,88
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	960	960		EUR 173,720	166.771,20	1,27
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	2.900		2.500	EUR 53,800	156.020,00	1,19
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545		STK	24.200	24.200		EUR 4,131	99.970,20	0,76
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	870935		STK	800			EUR 84,000	67.200,00	0,51
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	2.200	1.150	950	EUR 114,300	251.460,00	1,91
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	850775		STK	53.600	38.000	75.470	EUR 3,960	212.256,00	1,61
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	A0B5N8		STK	41.700	12.000		EUR 7,218	300.990,60	2,29
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738		STK	1.600			EUR 138,700	221.920,00	1,69
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026		STK	7.700			EUR 32,620	251.174,00	1,91
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	800	800		EUR 98,380	78.704,00	0,60
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	872335		STK	1.250			EUR 61,500	76.875,00	0,58
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	591068		STK	5.670	5.670		EUR 9,756	55.316,52	0,42
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	897200		STK	2.660	2.660		EUR 25,220	67.085,20	0,51
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	10.500	10.500		EUR 26,550	278.775,00	2,12
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	2.650			EUR 154,800	410.220,00	3,12
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	1.968,00	0,01
Andere Wertpapiere									
Viscofan S.A. Anrechte	A40CYE		STK	1.216	1.250	34	EUR 1,618	1.968,00	0,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.448.966,71	94,70

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	702.628,19	5,35
Bankguthaben							EUR	702.628,19	5,35
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	702.628,19			% 100,000	702.628,19	5,35
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	9.892,84	0,08
Zinsansprüche			EUR	3.336,01				3.336,01	0,03
Dividendenansprüche			EUR	6.556,83				6.556,83	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-16.416,50				-16.416,50	-0,12
Fondsvermögen							EUR	13.145.071,24	100,00 ¹⁾
LBBW Aktien Minimum Varianz I									
Fondsvermögen							EUR	3.465.166,22	26,36
Anteilwert							EUR	169,73	
Umlaufende Anteile							STK	20.416	
LBBW Aktien Minimum Varianz R									
Fondsvermögen							EUR	9.679.905,02	73,64
Anteilwert							EUR	76,03	
Umlaufende Anteile							STK	127.311	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

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					
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400	STK		1.800	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK		2.900	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK	1.200	2.100	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	A1DAH1	STK		700	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087	STK	960	960	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK		8.000	
Edenred SE Actions Port. EO 2	A1C0JG	STK		3.600	
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	853452	STK		1.000	
Elia Group Actions au Port. o.N.	A0ERSV	STK	500	500	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ	STK		4.700	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221	STK		1.650	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK		2.700	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	A116P8	STK		1.200	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG	STK		1.200	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	878605	STK		7.700	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK		100	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884	STK		13.800	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK		4.400	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2	STK		4.400	
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	853598	STK	2.950	2.950	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	853373	STK		1.600	
Pluxee Aandelen an toonder	A4017D	STK	800	800	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	A3EWDB	STK		4.100	
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	A2AJKS	STK	550	550	
SEB S.A. Actions Port. EO 1	862948	STK	1.200	1.200	
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	A14UTB	STK		1.500	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287	STK	500	500	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2DKCH	STK		3.900	
Andere Wertpapiere					
EDP Renováveis S.A. Anrechte	A403SN	STK	5.000	5.000	

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	169,73
Umlaufende Anteile	STK	20.416

LBBW Aktien Minimum Varianz R

Anteilwert	EUR	76,03
Umlaufende Anteile	STK	127.311

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

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