

LB≡BW Asset Management

LBBW Dividenden Strategie Europa

Halbjahresbericht zum 30.06.2020

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2020	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2020	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 wesentlichen Anlegerinformationen, 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



Frank Hagenstein
(Vorsitzender)



Jürgen Zirn

LBBW Dividenden Strategie Europa

Halbjahresbericht zum 30.06.2020

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	17.477.364,29	100,42
1. Aktien	16.818.558,24	96,64
Großbritannien	3.490.169,30	20,05
Frankreich	3.110.902,90	17,87
Bundesrep. Deutschland	2.911.146,50	16,73
Schweiz	1.922.271,08	11,04
Niederlande	1.505.610,00	8,65
Schweden	814.875,76	4,68
Finnland	712.965,00	4,10
Spanien	554.160,00	3,18
Belgien	493.009,00	2,83
Italien	317.922,00	1,83
Luxemburg	215.140,00	1,24
Irland	208.320,00	1,20
Norwegen	202.288,88	1,16
Dänemark	196.829,53	1,13
Insel Man	162.948,29	0,94
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	632.480,62	3,63
3. Derivate	5.500,00	0,03
4. Sonstige Vermögensgegenstände	20.825,43	0,12
II. Verbindlichkeiten	-73.370,33	-0,42
III. Fondsvermögen	17.403.993,96	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	17.451.038,86	100,27
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	17.451.038,86	100,27
Aktien									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	7.100		1.600	CHF 104,740	698.758,75	4,01
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278		STK	8.100		700	CHF 82,420	627.298,10	3,60
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	870264		STK	95	100	5	CHF 2.315,000	206.647,87	1,19
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	778237		STK	640		60	CHF 351,000	211.078,22	1,21
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	A1H81M		STK	2.600	300	500	CHF 73,060	178.488,14	1,03
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	A2AD2Q		STK	15.000	486	4.486	DKK 97,800	196.829,53	1,13
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	A0B7GP		STK	24.000	1.000	1.000	EUR 7,180	172.320,00	0,99
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0		STK	10.000		2.000	EUR 24,260	242.600,00	1,39
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	1.750		150	EUR 181,760	318.080,00	1,83
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP		STK	3.400		800	EUR 69,700	236.980,00	1,36
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV		STK	3.600	500	100	EUR 43,865	157.914,00	0,91
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	11.200	750	1.300	EUR 18,612	208.454,40	1,20
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	4.900	300		EUR 49,880	244.412,00	1,40
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	3.700	500	400	EUR 65,790	243.423,00	1,40
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	519003		STK	5.000	200	200	EUR 43,180	215.900,00	1,24
BEFESA S.A. Actions o.N.	A2H5Z1		STK	6.200	100	400	EUR 34,700	215.140,00	1,24
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	7.000	300	1.400	EUR 35,370	247.590,00	1,42
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	2.100	200	500	EUR 101,950	214.095,00	1,23
Cie Immobilière de Belgique SA Actions Nom. o.N.	875802		STK	2.500	2.600	100	EUR 58,600	146.500,00	0,84
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	6.000	300	300	EUR 32,050	192.300,00	1,10
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	6.000	300	200	EUR 36,145	216.870,00	1,25
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	1.900		500	EUR 161,050	305.995,00	1,76
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	10.200	200		EUR 32,550	332.010,00	1,91
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	26.500	2.000		EUR 14,945	396.042,50	2,28
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624		STK	17.000	17.000		EUR 7,678	130.526,00	0,75
Engie S.A. Actions Port. EO 1	A0ER6Q		STK	9.000		9.000	EUR 11,000	99.000,00	0,57
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	860642		STK	4.000	450	200	EUR 45,620	182.480,00	1,05
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01		STK	8.600	1.000	600	EUR 22,610	194.446,00	1,12
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	A1PHFF		STK	5.600	1.000	150	EUR 26,900	150.640,00	0,87
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	37.000		4.000	EUR 10,320	381.840,00	2,19

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	110.000		5.000	EUR 1,704	187.396,00	1,08
JDE Peet's B.V. Registered Shares EO 1	A2P0E9		STK	4.500	5.000	500	EUR 36,080	162.360,00	0,93
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	480	30	50	EUR 484,250	232.440,00	1,34
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7		STK	2.300	100	500	EUR 123,200	283.360,00	1,63
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602		STK	7.000		1.200	EUR 41,520	290.640,00	1,67
Metso Corp. Registered Shares o.N.	923876		STK	8.000	200	200	EUR 29,170	233.360,00	1,34
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6		STK	8.500		1.300	EUR 34,810	295.885,00	1,70
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J		STK	15.000		500	EUR 20,600	309.000,00	1,78
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	A0D94M		STK	13.800		1.700	EUR 14,398	198.692,40	1,14
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781		STK	2.000		400	EUR 89,220	178.440,00	1,03
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	881463		STK	6.000	3.000	500	EUR 30,620	183.720,00	1,06
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	4.800		200	EUR 90,650	435.120,00	2,50
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	3.200		300	EUR 98,880	316.416,00	1,82
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	2.800	300	500	EUR 104,760	293.328,00	1,69
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS		STK	7.000			EUR 29,760	208.320,00	1,20
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	12.000	1.000	3.500	EUR 24,200	290.400,00	1,67
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	8.500	400	900	EUR 33,975	288.787,50	1,66
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3		STK	4.500	400	1.700	EUR 41,910	188.595,00	1,08
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	A0JMQ9		STK	5.000		500	EUR 47,250	236.250,00	1,36
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	3.400		300	EUR 82,000	278.800,00	1,60
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	3.400		200	GBP 84,210	314.976,90	1,81
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	A2N9WV		STK	16.000		1.500	GBP 16,544	291.203,52	1,67
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	916018		STK	7.500		500	GBP 31,045	256.146,86	1,47
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	851247		STK	9.500		1.000	GBP 26,815	280.244,77	1,61
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	940561		STK	16.000		2.000	GBP 16,366	288.070,41	1,66
GVC Holdings PLC Registered Shares EO -,01	A1CWWN		STK	20.000,00	2.000,00	6.000,00	GBP 7,406	162.948,29	0,94
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	65.000	4.000	2.000	GBP 3,786	270.726,07	1,56
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	A0MQ8X		STK	12.000	1.500	500	GBP 15,105	199.405,94	1,15
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	852069		STK	13.000			GBP 12,185	174.262,93	1,00
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	3.500		100	GBP 74,320	286.160,62	1,64

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	502816		STK	9.000	400	2.400	GBP 15,055	149.059,41	0,86
SSE PLC Shs LS-,50	881905		STK	15.500		1.500	GBP 13,645	232.670,52	1,34
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	5.000		300	GBP 43,550	239.548,95	1,38
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	924848		STK	12.000	250	250	NOK 182,650	202.288,88	1,16
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU		STK	8.600		600	SEK 394,600	324.308,10	1,86
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	863784		STK	14.000		1.000	SEK 189,500	253.535,93	1,46
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	855689		STK	17.000	500	1.500	SEK 145,900	237.031,73	1,36
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	2.050		550	CHF 328,350	632.480,62	3,63
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.451.038,86	100,27
Derivate							EUR	5.500,00	0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	5.500,00	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Euro STOXX 50 Future 18.09.20		185	EUR	Anzahl -20				-2.200,00	-0,01
STOXX 50 Future 18.09.20		185	EUR	Anzahl -20				7.700,00	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	20.825,43	0,12
Dividendenansprüche									
			EUR	20.825,43				20.825,43	0,12
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-60.602,98	-0,35
EUR - Kredite									
			EUR	-60.602,98			% 100,000	-60.602,98	-0,35
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-12.767,35				-12.767,35	-0,07
Fondsvermögen							EUR	17.403.993,96	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	102,71	
Umlaufende Anteile							STK	169.449	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrtgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020		
Schweizer Franken	(CHF)	1,0642500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4531500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9090000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,8350000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4640000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

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					
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773	STK	2.000	42.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872	STK	5.000	67.000	
Cineworld Group PLC Registered Shares LS -,01	A0J2XW	STK	30.000	105.000	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	A2DR6K	STK	4.000	21.000	
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	A0HMLM	STK	2.600	2.600	
G4S PLC Registered Shares LS -,25	A0B7CY	STK	35.000	125.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	24.000,00	24.000,00	
McCarthy & Stone PLC Registered Shares A o.N.	A142X0	STK	120.000	120.000	
NIBC Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1	A2JEZF	STK		27.000	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737	STK		45.000	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM	STK	650	5.900	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6	STK		50	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845	STK	500	15.000	
Scandic Hotels Group AB Namn-Aktier EO -,25	A2ABGP	STK	1.000	25.000	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T	STK		8.000	
Standard Life Aberdeen PLC Reg. Shares LS -,139682539	A2N7PB	STK	4.000	75.000	
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	TRATON	STK	1.100	8.600	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	A2JH5S	STK	1.700	3.600	
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	857968	STK	500	13.500	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	A2PXDD	STK	41.000	41.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, STXE 50 PR.EUR)			EUR		4.805,97
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Verkaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		126,80

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	102,71
Umlaufende Anteile	STK	169.449

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 Kurse der Vermögensgegenstände im Zusammenhang mit der Anteilwertermittlung werden von einem externen Bewerter geliefert. 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 Reuters bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Stuttgart, den 1. Juli 2020

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30008 [10] 07/2020 55 25% Altpapier

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