

LB≡**BW** Asset Management

LBBW Dividenden Strategie
Small & MidCaps

Halbjahresbericht zum 30.06.2022

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2022	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2022	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.

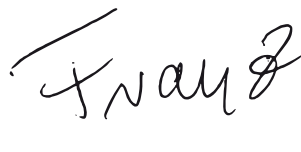
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf **www.LBBW-AM.de** finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen 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



Uwe Adamlä
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps

Halbjahresbericht zum 30.06.2022

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	56.600.237,04	100,10
1. Aktien	55.581.908,18	98,30
Bundesrep. Deutschland	17.213.452,05	30,44
Frankreich	7.250.395,50	12,82
Finnland	7.190.974,00	12,72
Italien	5.905.895,00	10,44
Niederlande	4.878.934,50	8,63
Österreich	4.062.168,00	7,18
Spanien	3.349.839,13	5,92
Belgien	2.267.310,00	4,01
Portugal	1.802.320,00	3,19
Luxemburg	1.660.620,00	2,94
2. Andere Wertpapiere	38.807,90	0,07
3. Bankguthaben	950.331,96	1,68
4. Sonstige Vermögensgegenstände	29.189,00	0,05
II. Verbindlichkeiten	-56.488,26	-0,10
III. Fondsvermögen	56.543.748,78	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	55.620.716,08	98,37
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	53.517.198,38	94,65
Aktien									
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	A0B7GP		STK	59.000	60.000	1.000	EUR 9,236	544.924,00	0,96
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	A2G563		STK	20.000		6.700	EUR 33,700	674.000,00	1,19
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	509310		STK	5.800	300	100	EUR 119,000	690.200,00	1,22
AMAG Austria Metall AG Inhaber-Aktien o.N.	A1JFYU		STK	18.100		5.141	EUR 34,400	622.640,00	1,10
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	632305		STK	20.000	700	2.000	EUR 38,440	768.800,00	1,36
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	A110YL		STK	165.000		65.000	EUR 3,498	577.170,00	1,02
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	24.000		4.000	EUR 38,570	925.680,00	1,64
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	A0B6Q3		STK	36.000	36.000		EUR 16,585	597.060,00	1,06
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	A0MRD4		STK	750.000	750.000		EUR 0,761	570.450,00	1,01
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	A2P7YV		STK	38.500	1.500	4.000	EUR 20,160	776.160,00	1,37
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	A2DYJN		STK	13.300	13.300		EUR 40,160	534.128,00	0,94
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	16.750	1.550	5.300	EUR 45,870	768.322,50	1,36
BEFESA S.A. Actions o.N.	A2H5Z1		STK	14.800	200	3.550	EUR 46,400	686.720,00	1,21
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.	520160		STK	112.000		11.000	EUR 6,360	712.320,00	1,26
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DYY5		STK	73.000	2.000	9.500	EUR 9,270	676.710,00	1,20
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	540710		STK	50.130	1.000	10.870	EUR 15,900	797.067,00	1,41
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	540390		STK	9.600	500	200	EUR 80,500	772.800,00	1,37
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	A117Q0		STK	44.000			EUR 18,660	821.040,00	1,45
Cofinimmo S.A. Actions Porteur o.N.	914421		STK	6.000	100	300	EUR 103,600	621.600,00	1,10
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	694642		STK	32.500	1.500	3.000	EUR 17,740	576.550,00	1,02
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	A1X3XX		STK	54.000	2.500	9.500	EUR 10,540	569.160,00	1,01
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	556520		STK	28.750	250	500	EUR 21,960	631.350,00	1,12
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DWS100		STK	14.500	2.250		EUR 24,960	361.920,00	0,64
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402		STK	12.000		4.300	EUR 53,620	643.440,00	1,14
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	48.000	47	19.547	EUR 17,475	838.800,00	1,48
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	909581		STK	24.000		5.000	EUR 29,640	711.360,00	1,26
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ		STK	9.400	200	1.400	EUR 77,900	732.260,00	1,30
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	A0HGPT		STK	64.000	2.000	3.000	EUR 10,740	687.360,00	1,22
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	878279		STK	40.000		11.750	EUR 20,200	808.000,00	1,43
Faurecia SE Actions Port. EO 7	867025		STK	23.500	23.500		EUR 18,915	444.502,50	0,79
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	577220		STK	13.300	450	300	EUR 47,500	631.750,00	1,12

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	871059		STK	40.000		14.500	EUR 17,940	717.600,00	1,27
Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	A14V70		STK	27.000	1.500	200	EUR 27,320	737.640,00	1,30
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	10.000		1.900	EUR 119,500	1.195.000,00	2,11
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E		STK	10.400	10.400		EUR 62,000	644.800,00	1,14
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.	907547		STK	16.500	500	1.800	EUR 52,700	869.550,00	1,54
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473		STK	255.000	5.000	15.000	EUR 2,760	703.800,00	1,24
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	870740		STK	24.000	700	1.300	EUR 37,800	907.200,00	1,60
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	851898		STK	20.800	20.800		EUR 29,060	604.448,00	1,07
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	620010		STK	26.500		750	EUR 22,200	588.300,00	1,04
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	575980		STK	22.895	9.645	1.950	EUR 22,150	507.124,25	0,90
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG		STK	6.600	200	3.800	EUR 90,050	594.330,00	1,05
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66		STK	127.000	127.000		EUR 5,555	705.485,00	1,25
Kemira Oy Registered Shares o.N.	893079		STK	74.000	958	2.958	EUR 11,660	862.840,00	1,53
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	A2YN50		STK	19.500	6.850	350	EUR 25,300	493.350,00	0,87
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827		STK	27.000	500	1.500	EUR 22,220	599.940,00	1,06
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111		STK	6.850	300	200	EUR 79,120	541.972,00	0,96
Majorel Group Luxembourg S.A. Actions Nom. EO 1	A3C3EP		STK	24.000	3.250	3.250	EUR 25,500	612.000,00	1,08
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	852488		STK	27.500	750	750	EUR 28,450	782.375,00	1,38
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	876917		STK	77.000	2.000	36.000	EUR 7,950	612.150,00	1,08
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	895885		STK	245.000		40.000	EUR 3,836	939.820,00	1,66
Nexity Actions au Porteur EO 5	A0DK2J		STK	22.500	1.100		EUR 25,500	573.750,00	1,01
Novem Group S.A. Registered Shares EO 1	A3CSWZ		STK	47.000	12.992	2.492	EUR 7,700	361.900,00	0,64
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	19.200		4.000	EUR 42,600	817.920,00	1,45
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	A0JML5		STK	25.500	1.200		EUR 27,200	693.600,00	1,23
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	691660		STK	4.500	600	350	EUR 150,000	675.000,00	1,19
Puutilo Oyj Registered Shares EO 1	A3CSVU		STK	97.000	22.000	6.000	EUR 4,772	462.884,00	0,82
Quadient S.A. Actions Port. EO 1	919272		STK	46.000	5.500	3.500	EUR 16,280	748.880,00	1,32
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	A12FBT		STK	136.000	6.000	16.000	EUR 5,100	693.600,00	1,23
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR		STK	16.000		4.800	EUR 41,510	664.160,00	1,17
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Acções Nom. Categoria A EO 1	A0MVJA		STK	300.000	5.000	45.000	EUR 2,875	862.500,00	1,53
Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1	853624		STK	261.410	76.410	10.000	EUR 2,294	599.675,13	1,06

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	A0LGQX		STK	26.000	26.000		EUR 20,500	533.000,00	0,94
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	723133		STK	11.150		2.850	EUR 59,700	665.655,00	1,18
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	A14UTB		STK	52.500		500	EUR 20,700	1.086.750,00	1,92
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	749399		STK	13.300	1.000		EUR 42,900	570.570,00	1,01
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	744600		STK	55.000		12.000	EUR 15,000	825.000,00	1,46
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100		STK	18.700	400	2.700	EUR 36,320	679.184,00	1,20
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	588811		STK	100.000	100.000		EUR 6,350	635.000,00	1,12
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	A0MQWT		STK	20.400	400		EUR 36,080	736.032,00	1,30
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	A0BVU2		STK	43.000	2.625	3.125	EUR 17,850	767.550,00	1,36
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	A1XA9J		STK	25.000		6.000	EUR 23,410	585.250,00	1,04
Van Lanschot Kempen N.V. Aand. aan toonder EO1	923948		STK	44.000		4.400	EUR 22,250	979.000,00	1,73
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares o.N.	A110V9		STK	112.500	19.795	2.295	EUR 4,060	456.750,00	0,81
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	872335		STK	15.500	350	150	EUR 52,500	813.750,00	1,44
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	WACK01		STK	43.000	2.000	1.250	EUR 16,490	709.070,00	1,25
WithSecure Corp. Registered Shares o.N.	928744		STK	105.000	151.000	46.000	EUR 5,000	525.000,00	0,93
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	805100		STK	47.500		2.500	EUR 16,880	801.800,00	1,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.064.709,80	3,65
Aktien									
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	A13SUL		STK	29.071	4.471	4.400	EUR 23,800	691.889,80	1,22
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	662720		STK	10.650		3.850	EUR 57,800	615.570,00	1,09
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	557080		STK	25.000	4.000		EUR 16,850	421.250,00	0,74
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	A2YPDD		STK	14.000	6.067	17.067	EUR 24,000	336.000,00	0,59
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	38.807,90	0,07
Aktien									
OW Bunker A/S Indehaver Aktier DK 1	A110W0		STK	5.500			DKK 0,000	0,00	0,00
Kampa AG Inhaber-Aktien o.N.nicht not.	A0V9LM		STK	1.173			EUR 0,000	0,00	0,00
Andere Wertpapiere									
Faurecia SE Anrechte	A3DMBL		STK	23.500	23.500		EUR 1,651	38.807,90	0,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR	55.620.716,08	98,37

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	950.331,96	1,68
Bankguthaben							EUR	950.331,96	1,68
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	950.331,96			% 100,000	950.331,96	1,68
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	29.189,00	0,05
Dividendenansprüche			EUR	29.189,00				29.189,00	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-56.488,26				-56.488,26	-0,10
Fondsvermögen							EUR	56.543.748,78	100,00 ¹⁾
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I									
Fondsvermögen							EUR	37.851.647,98	66,94
Anteilwert							EUR	160,96	
Umlaufende Anteile							STK	235.156	
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R									
Fondsvermögen							EUR	18.692.100,80	33,06
Anteilwert							EUR	59,79	
Umlaufende Anteile							STK	312.612	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2022		
Dänische Kronen	(DKK)	7,4366500	=	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					
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	A3E5D6	STK	250	16.000	
Korian S.A. Actions Port. EO 5	A0LE05	STK	2.000	33.000	
Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50	898607	STK	2.000	56.000	
Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50	A0ERXE	STK		46.000	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	A0D9SU	STK	750	31.500	
STEF S.A. Actions Port. EO 1	915284	STK		6.600	
TietoEVERY Oyj Registered Shares o.N.	870798	STK		33.500	
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	A2PSEA	STK		29.700	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	750750	STK		14.700	
Andere Wertpapiere					
Sacyr S.A. Anrechte	A3DNSZ	STK	250.000	250.000	
Sacyr S.A. Anrechte	A3DCGY	STK	200.000	200.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
NIBC Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1	A2JEZF	STK		19.977	
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)			EUR		3.774,65

Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	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.		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	5,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps I

Anteilwert	EUR	160,96
Umlaufende Anteile	STK	235.156

LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R

Anteilwert	EUR	59,79
Umlaufende Anteile	STK	312.612

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 1. Juli 2022

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30010 [12] 07/2022 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