

LB≡BW Asset Management

LBBW Zyklus Strategie

Halbjahresbericht zum 30.04.2025

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.04.2025	8
Vermögensaufstellung zum 30.04.2025	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)



Michael Hünseler

LBBW Zyklus Strategie

Halbjahresbericht zum 30.04.2025

Vermögensübersicht zum 30.04.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	21.636.536,41	100,09
1. Aktien	19.837.349,00	91,77
Belgien	5.164.631,00	23,89
Bundesrep. Deutschland	5.036.125,00	23,30
Finnland	3.127.335,00	14,47
Frankreich	2.820.322,00	13,05
Italien	1.614.496,00	7,47
Niederlande	1.024.510,00	4,74
Österreich	574.726,00	2,66
Spanien	475.204,00	2,20
2. Bankguthaben	1.728.476,14	8,00
3. Sonstige Vermögensgegenstände	70.711,27	0,33
II. Verbindlichkeiten	-19.633,90	-0,09
III. Fondsvermögen	21.616.902,51	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	19.837.349,00	91,77
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.837.349,00	91,77
Aktien									
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	A143G0		STK	12.000	12.000		EUR 18,200	218.400,00	1,01
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	A12D3A		STK	700	700		EUR 221,400	154.980,00	0,72
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	A0J2WM		STK	5.000	500	6.500	EUR 109,800	549.000,00	2,54
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR		STK	4.400	6.000	25.600	EUR 55,250	243.100,00	1,12
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	1.200	1.200		EUR 180,560	216.672,00	1,00
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	938914		STK	1.500	4.000	2.500	EUR 147,140	220.710,00	1,02
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder E00,5	A2PB32		STK	3.000	5.000	2.000	EUR 55,560	166.680,00	0,77
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	900	1.600	700	EUR 364,100	327.690,00	1,52
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP		STK	2.600	5.000	2.400	EUR 69,350	180.310,00	0,83
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	600		1.400	EUR 582,500	349.500,00	1,62
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	5.000	7.800	2.800	EUR 55,400	277.000,00	1,28
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	14.000	18.300	4.300	EUR 41,570	581.980,00	2,69
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2ACT1		STK	20.000	58.000	38.000	EUR 13,120	262.400,00	1,21
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	8.000	8.000		EUR 44,630	357.040,00	1,65
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	7.000	10.300	3.300	EUR 74,300	520.100,00	2,41
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	3.800	7.200	3.400	EUR 94,240	358.112,00	1,66
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	3.700	6.000	2.300	EUR 74,290	274.873,00	1,27
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	50.000	50.000		EUR 6,732	336.600,00	1,56
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	3.000	3.800	800	EUR 95,500	286.500,00	1,33
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	5.600	8.600	3.000	EUR 75,960	425.376,00	1,97
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	800	800		EUR 283,500	226.800,00	1,05
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	8.000	12.800	4.800	EUR 37,510	300.080,00	1,39
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	15.000	15.000		EUR 15,415	231.225,00	1,07
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	909943		STK	3.000	6.800	3.800	EUR 59,450	178.350,00	0,83
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	1.000	2.300	1.300	EUR 401,600	401.600,00	1,86
freenet AG Namens-Aktien o.N.	A0Z2ZZ		STK	10.000	21.900	11.900	EUR 36,640	366.400,00	1,69

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	850312		STK	8.000	14.000	6.000	EUR 32,140	257.120,00	1,19
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	2.000	5.500	3.500	EUR 174,250	348.500,00	1,61
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	8.400	15.500	7.100	EUR 47,240	396.816,00	1,84
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	15.000	15.000		EUR 17,014	255.210,00	1,18
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	110.000		190.000	EUR 4,682	515.020,00	2,38
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66		STK	20.000	20.000		EUR 7,240	144.800,00	0,67
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	2.500	2.500		EUR 81,060	202.650,00	0,94
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	2.000	4.500	2.500	EUR 178,340	356.680,00	1,65
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	70.000	140.000	70.000	EUR 4,095	286.650,00	1,33
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	A1CYGK		STK	2.500	2.500		EUR 36,440	91.100,00	0,42
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	600	600		EUR 487,900	292.740,00	1,35
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	851715		STK	27.000		53.000	EUR 17,985	485.595,00	2,25
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	4.000	5.600	1.600	EUR 52,470	209.880,00	0,97
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	3.000	4.700	1.700	EUR 121,900	365.700,00	1,69
Merlin Properties SOCIMI S.A. Acciones Nominativas EO 1	A116WC		STK	36.000	66.900	30.900	EUR 9,960	358.560,00	1,66
Metso Oyj Registered Shares o.N.	A0LBTW		STK	18.000		112.000	EUR 9,558	172.044,00	0,80
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	750	1.000	250	EUR 601,600	451.200,00	2,09
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341		STK	2.600	5.000	2.400	EUR 45,560	118.456,00	0,55
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	853373		STK	2.300	1.500	13.200	EUR 95,220	219.006,00	1,01
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	7.000	18.800	11.800	EUR 47,940	335.580,00	1,55
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845		STK	34.000		76.000	EUR 10,810	367.540,00	1,70
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000		STK	200	700	500	EUR 1.499,000	299.800,00	1,39
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712		STK	7.000	7.000		EUR 34,200	239.400,00	1,11
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	5.700	8.600	2.900	EUR 95,900	546.630,00	2,53
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	1.500	3.800	2.300	EUR 255,300	382.950,00	1,77
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.200	1.200		EUR 204,200	245.040,00	1,13
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545		STK	100.000		250.000	EUR 5,060	506.000,00	2,34
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	5.000	5.000		EUR 45,600	228.000,00	1,05

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01		STK	24.000	24.000		EUR 8,140	195.360,00	0,90
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	8.900		10.100	EUR 51,160	455.324,00	2,11
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738		STK	2.400	4.000	1.600	EUR 161,150	386.760,00	1,79
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3		STK	24.000	32.000	8.000	EUR 8,000	192.000,00	0,89
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	6.000	23.000	17.000	EUR 50,970	305.820,00	1,41
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	A1JWCF		STK	20.000	50.000	30.000	EUR 15,750	315.000,00	1,46
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026		STK	13.000		31.000	EUR 23,320	303.160,00	1,40
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	2.500	1.000	10.500	EUR 122,600	306.500,00	1,42
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	897200		STK	12.000	4.000	32.000	EUR 23,160	277.920,00	1,29
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	14.000	20.000	6.000	EUR 29,240	409.360,00	1,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.837.349,00	91,77
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.728.476,14	8,00
Bankguthaben							EUR	1.728.476,14	8,00
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	1.728.476,14			% 100,000	1.728.476,14	8,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	70.711,27	0,33
Zinsansprüche			EUR	3.485,26				3.485,26	0,02
Dividendenansprüche			EUR	67.226,01				67.226,01	0,31
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-19.633,90				-19.633,90	-0,09
Fondsvermögen							EUR	21.616.902,51	100,00 ¹⁾
LBBW Zyklus Strategie I									
Fondsvermögen							EUR	17.021.197,41	78,74
Anteilwert							EUR	57,15	
Umlaufende Anteile							STK	297.837	
LBBW Zyklus Strategie R									
Fondsvermögen							EUR	4.595.705,10	21,26
Anteilwert							EUR	27,87	
Umlaufende Anteile							STK	164.883	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

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					
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0	STK	26.000	26.000	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK	12.500	12.500	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	852362	STK		100.000	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900	STK	6.000	6.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	17.500	17.500	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402	STK	3.000	37.000	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	662211	STK		90.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK		150.000	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	916660	STK		80.000	
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR	STK	10.000	10.000	
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	A0BLMY	STK	7.500	7.500	
Hiab Corp. Registered Shares Class B o.N.	A40G0F	STK	12.000	12.000	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	607000	STK	1.500	1.500	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	20.000	20.000	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884	STK	50.000	50.000	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK	17.000	17.000	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	A2N6F4	STK	30.000	30.000	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849	STK		100.000	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM	STK	5.000	30.000	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64	STK		100.000	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	879309	STK	16.000	16.000	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	A2ANA3	STK		90.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	2.400	2.400	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100	STK	10.000	10.000	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	870935	STK		15.000	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	A0B5N8	STK		140.000	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	750000	STK		250.000	
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	870798	STK		70.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110238	EUR		3.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	A0DZAE	EUR		1.000	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
LBBW Geldmarktfonds Inhaber-Anteile I	A0MU76	ANT		15.000	

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag in %		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
LBBW Zyklus Strategie I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
LBBW Zyklus Strategie R	ausschüttend	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Zyklus Strategie I

Anteilwert	EUR	57,15
Umlaufende Anteile	STK	297.837

LBBW Zyklus Strategie R

Anteilwert	EUR	27,87
Umlaufende Anteile	STK	164.883

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

30036 [15] 05/2025 55 25% Altpapier

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