

LB≡BW Asset Management

LBBW Zyklus Strategie

Halbjahresbericht zum 30.04.2024

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.04.2024	8
Vermögensaufstellung zum 30.04.2024	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	12
Übersicht Anteilklassen	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 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 Zyklus Strategie

Halbjahresbericht zum 30.04.2024

Vermögensübersicht zum 30.04.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	51.113.877,59	100,09
1. Aktien	50.537.836,40	98,96
Bundesrep. Deutschland	22.384.268,40	43,83
Frankreich	10.994.780,00	21,53
Spanien	5.836.280,00	11,43
Italien	3.524.170,00	6,90
Österreich	3.519.800,00	6,89
Portugal	2.008.100,00	3,93
Niederlande	1.530.680,00	3,00
Finnland	739.758,00	1,45
2. Bankguthaben	317.479,14	0,62
3. Sonstige Vermögensgegenstände	258.562,05	0,51
II. Verbindlichkeiten	-45.238,88	-0,09
III. Fondsvermögen	51.068.638,71	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	50.537.836,40	98,96
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	50.537.836,40	98,96
Aktien									
Aena SME S.A.									
Acciones Port. EO 10	A12D3A		STK	4.000	4.000		EUR 171,600	686.400,00	1,34
Akzo Nobel N.V.									
Aandelen aan toonder E00,5	A2PB32		STK	18.000	38.000	62.000	EUR 62,140	1.118.520,00	2,19
Allianz SE									
vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	4.800	4.800		EUR 266,600	1.279.680,00	2,51
AXA S.A.									
Actions Port. EO 2,29	855705		STK	28.000	157.000	129.000	EUR 32,440	908.320,00	1,78
BASF SE									
Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	18.000	35.000	17.000	EUR 49,155	884.790,00	1,73
Bayer AG									
Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	49.000	111.000	62.000	EUR 27,350	1.340.150,00	2,62
Bayerische Motoren Werke AG									
Stammaktien EO 1	519000		STK	12.000	12.000		EUR 102,450	1.229.400,00	2,41
Bouygues S.A.									
Actions Port. EO 1	858821		STK	16.000	24.000	8.000	EUR 34,610	553.760,00	1,08
Carrefour S.A.									
Actions Port. EO 2,5	852362		STK	133.000		37.000	EUR 15,790	2.100.070,00	4,11
Daimler Truck Holding AG									
Namens-Aktien o.N.	DTR0CK		STK	14.000	14.000		EUR 42,310	592.340,00	1,16
Danone S.A.									
Actions Port. EO-,25	851194		STK	13.500	20.000	6.500	EUR 58,660	791.910,00	1,55
Deutsche Lufthansa AG									
vink.Namens-Aktien o.N.	823212		STK	180.000	180.000		EUR 6,714	1.208.520,00	2,37
Deutsche Post AG									
Namens-Aktien o.N.	555200		STK	33.000	33.000		EUR 39,260	1.295.580,00	2,54
EDP - Energias de Portugal SA									
Acções Nom. EO 1	906980		STK	350.000	350.000		EUR 3,526	1.234.100,00	2,42
Enagas S.A.									
Acciones Port. EO 1,50	662211		STK	136.000		34.000	EUR 13,760	1.871.360,00	3,66
ENEL S.p.A.									
Azioni nom. EO 1	928624		STK	250.000	400.000	150.000	EUR 6,181	1.545.250,00	3,03
Evonik Industries AG									
Namens-Aktien o.N.	EVNK01		STK	115.000	25.000	30.000	EUR 19,545	2.247.675,00	4,40
GEA Group AG									
Inhaber-Aktien o.N.	660200		STK	15.000	15.000		EUR 37,900	568.500,00	1,11
Gecina S.A.									
Actions Nom. EO 7,50	A0BLMY		STK	22.100	25.100	38.000	EUR 96,000	2.121.600,00	4,15
HOCHTIEF AG									
Inhaber-Aktien o.N.	607000		STK	2.000	7.500	5.500	EUR 98,700	197.400,00	0,39
Jerónimo Martins, SGPS, S.A.									
Acções Nominativas EO 1	878605		STK	40.000	40.000		EUR 19,350	774.000,00	1,52
Mercedes-Benz Group AG									
Namens-Aktien o.N.	710000		STK	17.000	17.000		EUR 70,940	1.205.980,00	2,36
Merlin Properties SOCIMI S.A.									
Acciones Nominativas EO 1	A116WC		STK	132.000	132.000		EUR 10,610	1.400.520,00	2,74
Münchener Rückvers.-Ges. AG									
vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	1.500	6.000	4.500	EUR 412,200	618.300,00	1,21
OMV AG									
Inhaber-Aktien o.N.	874341		STK	60.000	12.500	22.500	EUR 44,680	2.680.800,00	5,25
Pernod Ricard S.A.									
Actions Port. (C.R.) o.N.	853373		STK	15.000	5.500	7.500	EUR 142,000	2.130.000,00	4,17

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	A2ANA3		STK	120.000		50.000	EUR 15,650	1.878.000,00	3,68
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000		STK	5.000	12.561	7.561	EUR 517,200	2.586.000,00	5,06
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712		STK	60.000	70.000	10.000	EUR 32,630	1.957.800,00	3,83
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	14.000	54.000	40.000	EUR 93,080	1.303.120,00	2,55
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	2.000	2.000		EUR 169,700	339.400,00	0,66
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563		STK	3.258	5.758	2.500	EUR 282,300	919.733,40	1,80
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T		STK	16.000	16.000		EUR 25,760	412.160,00	0,81
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545		STK	460.000		140.000	EUR 4,302	1.978.920,00	3,88
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	15.000	15.000		EUR 100,700	1.510.500,00	2,96
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100		STK	18.000	18.000		EUR 70,700	1.272.600,00	2,49
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	750000		STK	240.000	290.000	50.000	EUR 4,708	1.129.920,00	2,21
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	870798		STK	41.700	70.000	28.300	EUR 17,740	739.758,00	1,45
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	A2PSEA		STK	30.000	30.000		EUR 36,200	1.086.000,00	2,13
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	852894		STK	25.000	25.000		EUR 33,560	839.000,00	1,64
Summe Wertpapiervermögen							EUR	50.537.836,40	98,96
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	317.479,14	0,62
Bankguthaben							EUR	317.479,14	0,62
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)				EUR 317.479,14			% 100,000	317.479,14	0,62
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	258.562,05	0,51
Zinsansprüche				EUR 6.881,05				6.881,05	0,01
Dividendenansprüche				EUR 251.681,00				251.681,00	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR -45.238,88				-45.238,88	-0,09
Fondsvermögen							EUR	51.068.638,71	100,00¹⁾
LBBW Zyklus Strategie I									
Fondsvermögen							EUR	46.498.466,79	91,05
Anteilwert							EUR	59,22	
Umlaufende Anteile							STK	785.220	
LBBW Zyklus Strategie R									
Fondsvermögen							EUR	4.570.171,92	8,95
Anteilwert							EUR	28,15	
Umlaufende Anteile							STK	162.340	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

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					
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4	STK	1.000	1.000	
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR	STK		62.000	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0	STK	100.000	140.000	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730	STK	11.500	11.500	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK	7.700	7.700	
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2ACT1	STK		284.000	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4	STK	200.000	200.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	60.000	60.000	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402	STK	44.000	44.000	
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	871028	STK	50.000	150.000	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791	STK	104.000	104.000	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	916660	STK		180.000	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	STK		80.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	207.500	322.500	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK	8.500	8.500	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK	20.000	20.000	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	851715	STK		240.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	50.000	50.000	
Metso Oyj Registered Shares o.N.	A0LBTW	STK		300.000	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	663200	STK	20.000	20.000	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737	STK	2.341.422	2.341.422	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849	STK	119.000	335.000	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64	STK		310.000	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	879309	STK	25.000	25.000	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845	STK	342.000	342.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	7.000	37.000	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	870935	STK	50.000	50.000	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01	STK	50.000	50.000	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004	STK	480.000	685.000	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	850775	STK	425.000	425.000	
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	850842	STK	50.000	50.000	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK	160.000	160.000	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026	STK	265.000	340.000	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475	STK	17.000	52.000	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1	STK	25.000	25.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	110235	EUR	5.000	5.000	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110237	EUR	10.000	10.000	

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag in %		Verwaltungsvergütung in % p. a.		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz	Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz		
Anteilklasse I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
Anteilklasse 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	59,22
Umlaufende Anteile	STK	785.220

LBBW Zyklus Strategie R

Anteilwert	EUR	28,15
Umlaufende Anteile	STK	162.340

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 [14] 05/2024 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