

LBΞBW Asset Management

LBBW Zyklus Strategie

Halbjahresbericht zum 30.04.2026

Inhalt

Halbjahresbericht zum 30.04.2026	7
Vermögensübersicht zum 30.04.2026	8
Vermögensaufstellung zum 30.04.2026	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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW Zyklus Strategie

Halbjahresbericht zum 30.04.2026

Vermögensübersicht zum 30.04.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	19.634.540,76	100,10
1. Aktien	19.308.226,00	98,44
Frankreich	4.616.202,00	23,53
Italien	4.532.370,00	23,11
Bundesrep. Deutschland	3.468.577,00	17,68
Spanien	2.333.382,00	11,90
Niederlande	2.162.255,00	11,02
Finnland	1.706.820,00	8,70
Belgien	405.520,00	2,07
Österreich	83.100,00	0,42
2. Derivate	-650,00	0,00
3. Bankguthaben	279.558,41	1,43
4. Sonstige Vermögensgegenstände	47.406,35	0,24
II. Verbindlichkeiten	-19.536,37	-0,10
III. Fondsvermögen	19.615.004,39	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR		19.308.226,00	98,44
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		19.308.226,00	98,44
Aktien										
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	A143G0		STK	10.000		6.000	EUR	29,590	295.900,00	1,51
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	A0J2WM		STK	2.000		1.500	EUR	103,000	206.000,00	1,05
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR		STK	4.000	1.000	3.000	EUR	66,700	266.800,00	1,36
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	A2PB32		STK	4.000		3.000	EUR	49,880	199.520,00	1,02
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	600	600		EUR	389,000	233.400,00	1,19
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP		STK	2.500		2.800	EUR	82,200	205.500,00	1,05
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	270		180	EUR	1.222,400	330.048,00	1,68
ASTA Energy Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	A4214T		STK	1.500	2.550	1.050	EUR	55,400	83.100,00	0,42
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	6.000	6.000		EUR	40,940	245.640,00	1,25
Ayvens S.A. Actions Nom. EO 1,50	A2DSXM		STK	15.000	33.000	18.000	EUR	11,480	172.200,00	0,88
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2ACT1		STK	12.000	12.000		EUR	18,630	223.560,00	1,14
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	10.000	10.000		EUR	18,810	188.100,00	0,96
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	A2DJF1		STK	25.000		10.000	EUR	12,385	309.625,00	1,58
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	20.000	20.000		EUR	10,380	207.600,00	1,06
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	6.000	2.000	2.000	EUR	54,740	328.440,00	1,67
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	3.000	3.000		EUR	77,920	233.760,00	1,19
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	A3DU7S		STK	22.000	22.000		EUR	9,052	199.144,00	1,02
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO -,01	A2JLD1		STK	500	500		EUR	247,200	123.600,00	0,63
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	3.000	700	1.300	EUR	89,230	267.690,00	1,36
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	A0M45W		STK	7.000		5.000	EUR	26,060	182.420,00	0,93
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	36.000	10.000	24.000	EUR	10,840	390.240,00	1,99
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370		STK	2.500	6.000	3.500	EUR	26,480	66.200,00	0,34
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	A2QRMW		STK	6.000	6.000		EUR	16,080	96.480,00	0,49
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DTR0CK		STK	7.000	7.000		EUR	42,940	300.580,00	1,53
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000		STK	5.000	5.000		EUR	26,500	132.500,00	0,68
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	853452		STK	1.800	600	1.300	EUR	137,000	246.600,00	1,26

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402		STK	9.000	1.000		EUR 41,340	372.060,00	1,90
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	871028		STK	5.000		2.500	EUR 38,190	190.950,00	0,97
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624		STK	30.000		20.000	EUR 9,924	297.720,00	1,52
Engie S.A. Actions Port. EO 1	A0ER6Q		STK	6.000	6.000		EUR 28,070	168.420,00	0,86
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791		STK	16.000		14.000	EUR 24,000	384.000,00	1,96
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	1.200	1.200		EUR 181,250	217.500,00	1,11
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01		STK	17.000	6.000	9.000	EUR 17,680	300.560,00	1,53
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	600	600		EUR 293,350	176.010,00	0,90
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	A116MH		STK	7.000	7.000		EUR 21,080	147.560,00	0,75
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR		STK	1.500	700	1.400	EUR 207,000	310.500,00	1,58
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	A0BLMY		STK	4.500			EUR 71,850	323.325,00	1,65
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	850312		STK	3.000	3.000		EUR 38,100	114.300,00	0,58
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	1.000	1.000		EUR 188,350	188.350,00	0,96
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473		STK	60.000		30.000	EUR 4,018	241.080,00	1,23
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	5.000		4.000	EUR 50,580	252.900,00	1,29
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	2.500	6.500	4.000	EUR 57,130	142.825,00	0,73
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	A14UAV		STK	40.000	10.000	10.000	EUR 7,225	289.000,00	1,47
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	10.000	10.000		EUR 24,755	247.550,00	1,26
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	60.000	20.000	20.000	EUR 5,775	346.500,00	1,77
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	400		400	EUR 232,650	93.060,00	0,47
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	50.000		10.000	EUR 4,564	228.200,00	1,16
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X		STK	1.000	3.000	2.000	EUR 54,200	54.200,00	0,28
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	A0ETQX		STK	3.800		1.600	EUR 53,020	201.476,00	1,03
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	500			EUR 451,400	225.700,00	1,15
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	A0LCRN		STK	22.000	22.000		EUR 4,166	91.652,00	0,47
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	851715		STK	24.000	6.000	8.000	EUR 19,845	476.280,00	2,43
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	5.000	1.500	1.500	EUR 49,585	247.925,00	1,26
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	2.500		500	EUR 110,050	275.125,00	1,40
Merlin Properties SOCIMI S.A. Acciones Nominativas EO 1	A116WC		STK	14.000	19.000	5.000	EUR 14,850	207.900,00	1,06
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	843002		STK	400	400		EUR 510,800	204.320,00	1,04

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2PF9H		STK	40.000	45.000	5.000	EUR	4,048	161.920,00	0,83
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	3.500		3.500	EUR	74,300	260.050,00	1,33
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	8.000	10.000	14.000	EUR	17,770	142.160,00	0,72
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	4.500	500	1.000	EUR	68,700	309.150,00	1,58
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	853373		STK	1.800	1.000	2.200	EUR	62,840	113.112,00	0,58
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64		STK	14.000		8.000	EUR	22,590	316.260,00	1,61
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	1.700	1.700		EUR	127,950	217.515,00	1,11
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	859386		STK	2.000		2.000	EUR	79,380	158.760,00	0,81
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960		STK	6.000	3.000	9.000	EUR	25,980	155.880,00	0,79
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	A2ANA3		STK	20.000	7.000	5.000	EUR	14,900	298.000,00	1,52
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845		STK	14.000		10.000	EUR	22,780	318.920,00	1,63
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000		STK	90			EUR	1.355,800	122.022,00	0,62
Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1	853624		STK	40.000	45.312	5.312	EUR	4,678	187.120,00	0,95
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	A3EWDB		STK	15.000	15.000		EUR	8,850	132.750,00	0,68
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	4.600			EUR	79,820	367.172,00	1,87
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	2.300	1.300		EUR	145,500	334.650,00	1,71
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	600	600		EUR	268,600	161.160,00	0,82
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	800	400	200	EUR	252,550	202.040,00	1,03
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545		STK	20.000	24.000	4.000	EUR	6,726	134.520,00	0,69
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	3.000	3.000		EUR	68,440	205.320,00	1,05
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01		STK	33.000	10.000	13.000	EUR	6,209	204.897,00	1,04
Tieto Oyj Registered Shares o.N.	870798		STK	9.000		3.500	EUR	19,000	171.000,00	0,87
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	4.700	800	4.100	EUR	79,290	372.663,00	1,90
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738		STK	600	600		EUR	231,200	138.720,00	0,71
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	5.500	2.200		EUR	65,620	360.910,00	1,84
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	A1JWCF		STK	5.000	5.000		EUR	22,200	111.000,00	0,57
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026		STK	14.000		6.000	EUR	25,470	356.580,00	1,82
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	A1XA9J		STK	14.000	5.000	1.000	EUR	22,220	311.080,00	1,59
VINCI S.A. A ctions Port. EO 2,50	867475		STK	1.800		1.200	EUR	128,500	231.300,00	1,18
Summe Wertpapiervermögen							EUR		19.308.226,00	98,44

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-650,00	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-650,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Euro STOXX 50 Future	19.06.26	185	EUR	Anzahl -5				-650,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	279.558,41	1,43
Bankguthaben							EUR	279.558,41	1,43
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	279.558,41			% 100,000	279.558,41	1,43
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	47.406,35	0,24
Zinsansprüche			EUR	1.080,65				1.080,65	0,01
Dividendenansprüche			EUR	46.325,70				46.325,70	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-19.536,37				-19.536,37	-0,10
Fondsvermögen							EUR	19.615.004,39	100,00 ¹⁾
LBBW Zyklus Strategie I									
Fondsvermögen							EUR	14.286.160,48	72,83
Anteilwert							EUR	64,12	
Umlaufende Anteile							STK	222.799	
LBBW Zyklus Strategie R									
Fondsvermögen							EUR	5.328.843,91	27,17
Anteilwert							EUR	31,28	
Umlaufende Anteile							STK	170.371	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK		800	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT	STK		3.700	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	879309	STK	12.000	12.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(26)	A351MM	EUR		500	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	BU2203	EUR		500	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	BU2204	EUR		500	
2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN-IHS v.22(25)	A30VUG	EUR		500	
Andere Wertpapiere					
Sacyr S.A. Anrechte	A41YMS	STK	25.000	25.000	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
LBBW Geldmarktfonds Inhaber-Anteile I	A0MU76	ANT		22.000	
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)		EUR			600,88

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	64,12
Umlaufende Anteile	STK	222.799

LBBW Zyklus Strategie R

Anteilwert	EUR	31,28
Umlaufende Anteile	STK	170.371

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 [16] 06/2026 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