LB≡BW Asset Management

BW Portfolio 75

Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2025	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2025	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	13
Entwicklung des Sondervermögens	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.

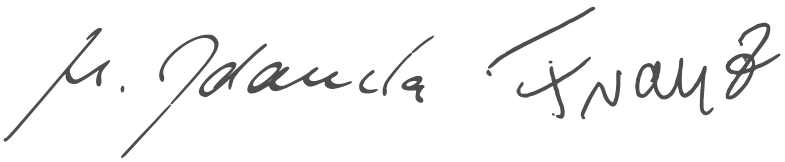
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf **www.LBBW-AM.de** finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

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

BW Portfolio 75

Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**67.441.033,57**	**100,15**
1. Anleihen	**1.651.353,00**	**2,45**
Bundesrep. Deutschland	1.651.353,00	2,45
2. Zertifikate	**2.698.641,22**	**4,01**
3. Investmentanteile	**57.613.870,19**	**85,56**
4. Bankguthaben	**5.396.795,53**	**8,01**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**80.373,63**	**0,12**
II. Verbindlichkeiten	**-104.196,80**	**-0,15**
III. Fondsvermögen	**67.336.836,77**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**61.963.864,41**	**92,02**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**4.349.994,22**	**6,46**
Verzinsliche Wertpapiere										
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	110260		EUR	1.000			%	95,724	957.240,00	1,42
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	BU2Z00		EUR	700			%	99,159	694.113,00	1,03
Zertifikate										
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	A1AA5X		STK	10.000		5.000	USD	316,780	2.698.641,22	4,01
Investmentanteile							**EUR**		**57.613.870,19**	**85,56**
KVG-eigene Investmentanteile										
LBBW Global Warming Inhaber-Anteile I	A2N67X		ANT	20.000			EUR	179,880	3.597.600,00	5,34
Gruppenfremde Investmentanteile										
Amundi Fds-Euroland Equity Act. Nom. R2 Uh. EUR Acc. oN	A2PCM5		ANT	33.000			EUR	98,250	3.242.250,00	4,81
BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs S EUR Acc. oN	A41B2S		ANT	16.000	16.000		EUR	104,470	1.671.518,85	2,48
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	A1JSK7		ANT	65.000			EUR	44,850	2.915.250,00	4,33
D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares A o.N.	930890		ANT	24.000			EUR	58,710	1.409.040,00	2,09
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF Registered Shares o.N.	A0YF4H		ANT	50.000	65.000	85.000	EUR	56,750	2.837.500,00	4,21
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	593393		ANT	7.000			EUR	198,280	1.387.960,00	2,06
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	622391		ANT	15.000		90.000	EUR	52,452	786.780,00	1,17
JPMorgan-Europe Equity Plus Fd AN.JPM-Eo.E.P.C(pr)(acc)EUR oN	A0MNZ6		ANT	4.500	4.500		EUR	417,150	1.877.175,00	2,79
Schroder ISF US Large Cap Namensanteile C Acc. EUR o.N.	A0JJ0U		ANT	12.500	2.000		EUR	400,998	5.012.478,75	7,44
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	A1JULM		ANT	6.000	4.500	7.500	EUR	526,140	3.156.840,00	4,69
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN	A2AGXP		ANT	320.000	320.000		EUR	15,208	4.866.560,00	7,23
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.	A1JRCV		ANT	70.000	10.000		EUR	56,069	3.924.795,00	5,83
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1DA		ANT	23.000			EUR	224,350	5.160.050,00	7,66
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	DBX1EU		ANT	115.000	60.500	33.500	EUR	55,920	6.430.800,00	9,55
Xtrackers MSCI USA Ind.UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	A1W3GA		ANT	23.000	23.000		EUR	81,080	1.864.840,00	2,77
Fr.Tpl.GF-FTGF CB US Eq.Su.Ldr Namens-Ant. Prem.USD Acc. o.N.	A2ALXK		ANT	12.500			USD	176,430	1.878.753,67	2,79
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	A1JX53		ANT	56.000			USD	117,253	5.593.678,92	8,31
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**61.963.864,41**	**92,02**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**5.396.795,53**	**8,01**
Bankguthaben							**EUR**		**5.396.795,53**	**8,01**
EUR-Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	5.390.860,53			%	100,000	5.390.860,53	8,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	1.301,65			%	100,000	726,71	0,00
			GBP	1.024,33			%	100,000	1.195,81	0,00
			HKD	268,79			%	100,000	29,17	0,00
			JPY	2.000,00			%	100,000	11,80	0,00
			USD	4.661,96			%	100,000	3.971,51	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**80.373,63**	**0,12**
Zinsansprüche			EUR	56.851,11					56.851,11	0,08
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	23.522,52					23.522,52	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-104.196,80**					**-104.196,80**	**-0,15**
Fondsvermögen							**EUR**		**67.336.836,77**	**100,00** [1)]
Anteilwert							**EUR**		**71,17**	
Umlaufende Anteile							**STK**		**946.197**	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025		
Australische Dollar	(AUD)	1,7911500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8566000	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2147000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	169,5567500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1738500	=	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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	A1JSHV	ANT	21.000	21.000	
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	A1106A	ANT		59.400	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

I.	**Erträge**		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	16.991,17
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	55.797,54
3.	Erträge aus Investmentanteilen	EUR	152.407,09
Summe der Erträge		**EUR**	**225.195,80**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-54,20
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-574.690,02
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.747,80
4.	Kostenpauschale	EUR	-43.946,88
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.263,97
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-637.702,87**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**EUR**	**-412.507,07**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	EUR	2.622.124,90
2.	Realisierte Verluste	EUR	-318.845,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**2.303.279,72**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**1.890.772,65**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-843.040,57
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-169.656,49
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**-1.012.697,06**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**878.075,59**

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**62.402.044,92**
1.	Zwischenausschüttungen			EUR	-1.222.804,70
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.370.462,50
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.242.297,00		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-871.834,50		
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-90.941,54
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	878.075,59
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-843.040,57		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-169.656,49		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**67.336.836,77**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**71,17**
Umlaufende Anteile	**STK**	**946.197**

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.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LBBW Asset Management

30054 [9] 08/2025 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