

LB≡BW Asset Management

LBBW Zyklus Strategie

Halbjahresbericht zum 30.04.2023

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.04.2023	8
Vermögensaufstellung zum 30.04.2023	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



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Zyklus Strategie

Halbjahresbericht zum 30.04.2023

Vermögensübersicht zum 30.04.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	75.042.923,55	100,07
1. Aktien	74.465.830,00	99,30
Bundesrep. Deutschland	30.404.640,00	40,55
Frankreich	15.357.660,00	20,48
Spanien	10.726.100,00	14,30
Niederlande	5.999.350,00	8,00
Österreich	4.964.400,00	6,62
Italien	3.235.480,00	4,31
Portugal	1.978.200,00	2,64
Finnland	1.800.000,00	2,40
2. Bankguthaben	231.170,55	0,31
3. Sonstige Vermögensgegenstände	345.923,00	0,46
II. Verbindlichkeiten	-53.584,22	-0,07
III. Fondsvermögen	74.989.339,33	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	74.465.830,00	99,30	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	74.465.830,00	99,30	
Aktien										
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	A0JL2Y		STK	450.000	950.000	500.000	EUR	4,123	1.855.350,00	2,47
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	9.000	12.000	3.000	EUR	227,450	2.047.050,00	2,73
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	1.800	3.200	1.400	EUR	573,500	1.032.300,00	1,38
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	850312		STK	26.000	26.000		EUR	18,880	490.880,00	0,65
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	70.000	70.000		EUR	29,570	2.069.900,00	2,76
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	20.000	50.000	30.000	EUR	46,850	937.000,00	1,25
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	25.500	60.000	34.500	EUR	59,760	1.523.880,00	2,03
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	20.000	20.000		EUR	101,440	2.028.800,00	2,71
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1		STK	13.000	26.000	13.000	EUR	81,340	1.057.420,00	1,41
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	33.000	33.000		EUR	58,590	1.933.470,00	2,58
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821		STK	64.000	64.000		EUR	33,200	2.124.800,00	2,83
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	852362		STK	170.000			EUR	18,860	3.206.200,00	4,28
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	38.000	38.000	70.000	EUR	52,420	1.991.960,00	2,66
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	33.000	33.000		EUR	59,990	1.979.670,00	2,64
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	13.500	13.500		EUR	172,900	2.334.150,00	3,11
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	46.000	46.000		EUR	43,520	2.001.920,00	2,67
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	160.000	160.000		EUR	12,005	1.920.800,00	2,56
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	662211		STK	170.000	20.000		EUR	18,155	3.086.350,00	4,12
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	871028		STK	100.000	30.000	60.000	EUR	20,370	2.037.000,00	2,72
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01		STK	100.000	20.000	60.000	EUR	19,760	1.976.000,00	2,64
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZNB		STK	150.000			EUR	15,530	2.329.500,00	3,11
freenet AG Namens-Aktien o.N.	A0Z2ZZ		STK	30.000	30.000		EUR	25,840	775.200,00	1,03
Galp Energia SGPS S.A. Accções Nominativas EO 1	A0LB24		STK	180.000	180.000		EUR	10,990	1.978.200,00	2,64
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	15.000	62.000	147.000	EUR	31,160	467.400,00	0,62
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	A14UAV		STK	60.000	60.000		EUR	12,595	755.700,00	1,01
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	200.000	1.200.000	1.000.000	EUR	2,385	476.900,00	0,64
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88		STK	110.000	110.000		EUR	18,090	1.989.900,00	2,65
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	30.000	30.000		EUR	70,580	2.117.400,00	2,82
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	9.000	12.000	3.000	EUR	162,550	1.462.950,00	1,95
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	A0LBTW		STK	180.000	180.000		EUR	10,000	1.800.000,00	2,40

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	6.000	8.500	2.500	EUR 340,500	2.043.000,00	2,72
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341		STK	70.000			EUR 42,840	2.998.800,00	4,00
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	A2ANA3		STK	170.000	20.000		EUR 16,505	2.805.850,00	3,74
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712		STK	48.000	48.000		EUR 42,550	2.042.400,00	2,72
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	16.000	16.000		EUR 122,860	1.965.760,00	2,62
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	13.000	13.000		EUR 157,820	2.051.660,00	2,74
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T		STK	68.000	68.000		EUR 30,210	2.054.280,00	2,74
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545		STK	300.000	1.000.000	700.000	EUR 5,040	1.512.000,00	2,02
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	16.000	44.000	28.000	EUR 123,680	1.978.880,00	2,64
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	WCH888		STK	9.000	9.000		EUR 139,950	1.259.550,00	1,68
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	852894		STK	72.000	72.000		EUR 27,300	1.965.600,00	2,62
Summe Wertpapiervermögen							EUR	74.465.830,00	99,30
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	231.170,55	0,31
Bankguthaben							EUR	231.170,55	0,31
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)				EUR 231.170,55			% 100,000	231.170,55	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	345.923,00	0,46
Zinsansprüche				EUR 1.690,94				1.690,94	0,00
Dividendenansprüche				EUR 344.232,06				344.232,06	0,46
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR -53.584,22				-53.584,22	-0,07
Fondsvermögen							EUR	74.989.339,33	100,00 ¹⁾
LBBW Zyklus Strategie I									
Fondsvermögen							EUR	70.487.555,56	94,00
Anteilwert							EUR	61,79	
Umlaufende Anteile							STK	1.140.701	
LBBW Zyklus Strategie R									
Fondsvermögen							EUR	4.501.783,77	6,00
Anteilwert							EUR	28,87	
Umlaufende Anteile							STK	155.942	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

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					
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR	STK		80.000	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0	STK	60.000	60.000	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	A2PB32	STK	18.000	18.000	
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	A0MW33	STK	100.000	100.000	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4	STK	480.000	480.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	110.000	110.000	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402	STK	85.000	85.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK		600.000	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791	STK	170.000	370.000	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	916660	STK	185.000	185.000	
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	A0BLMY	STK		28.000	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK	7.000	7.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK	26.000	26.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	180.000	180.000	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943	STK	10.000	30.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888	STK	150.000	195.000	
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	863272	STK	50.000	50.000	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963	STK	600.000	600.000	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK	60.000	60.000	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040	STK		90.000	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	851715	STK	120.000	300.000	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6	STK	70.000	70.000	
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	676168	STK	6.000	6.000	
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	A1W4QF	STK	35.000	35.000	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849	STK	50.000	350.000	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM	STK	100.000	100.000	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64	STK	200.000	300.000	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84	STK	52.000	52.000	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	879309	STK	55.000	115.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	43.000	50.000	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	870935	STK	35.000	35.000	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01	STK	120.000	120.000	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004	STK	250.000	250.000	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3	STK		70.000	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK	120.000	120.000	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	A3C291	STK		200.000	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026	STK	120.000	120.000	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475	STK	20.000	64.000	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	881050	STK	60.000	300.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110237	EUR	2.500	12.500	
0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	110488	EUR	7.000	15.000	

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	0,60	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	61,79
Umlaufende Anteile	STK	1.140.701

LBBW Zyklus Strategie R

Anteilwert	EUR	28,87
Umlaufende Anteile	STK	155.942

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 2. Mai 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30036 [13] 05/2023 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