

LB  **BW** Asset Management

LBBW Zyklus Strategie

Halbjahresbericht zum 30.04.2022

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.04.2022	8
Vermögensaufstellung zum 30.04.2022	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.

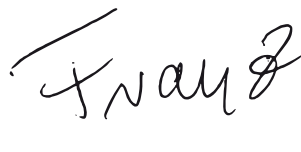
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen, 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 Adamlä
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Zyklus Strategie

Halbjahresbericht zum 30.04.2022

Vermögensübersicht zum 30.04.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	93.179.983,75	100,07
1. Aktien	92.170.005,00	98,99
Bundesrep. Deutschland	39.401.870,00	42,32
Frankreich	24.819.305,00	26,65
Niederlande	8.702.300,00	9,35
Finnland	6.422.550,00	6,90
Italien	5.683.800,00	6,10
Portugal	3.954.200,00	4,25
Belgien	3.185.980,00	3,42
2. Bankguthaben	113.488,13	0,12
3. Sonstige Vermögensgegenstände	896.490,62	0,96
II. Verbindlichkeiten	-66.082,35	-0,07
III. Fondsvermögen	93.113.901,40	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	92.170.005,00	98,99
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	92.170.005,00	98,99
Aktien									
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	915445		STK	1.500.000	1.500.000		EUR 1,632	2.448.000,00	2,63
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	860206		STK	17.500	35.000	17.500	EUR 31,530	551.775,00	0,59
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	14.000	14.000		EUR 216,200	3.026.800,00	3,25
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	5.500	5.500		EUR 548,000	3.014.000,00	3,24
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	850312		STK	90.000	90.000		EUR 18,100	1.629.000,00	1,75
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	114.000	114.000		EUR 25,460	2.902.440,00	3,12
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	56.000	56.000		EUR 50,410	2.822.960,00	3,03
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	55.000	60.000	5.000	EUR 62,900	3.459.500,00	3,72
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	38.000	38.000		EUR 78,510	2.983.380,00	3,20
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO -,01	A2JLD1		STK	45.000	45.000		EUR 58,740	2.643.300,00	2,84
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	60.000	60.000		EUR 49,705	2.982.300,00	3,20
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821		STK	96.000	96.000		EUR 32,850	3.153.600,00	3,39
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	850739		STK	21.000	21.000		EUR 119,050	2.500.050,00	2,68
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900		STK	45.000	45.000		EUR 66,020	2.970.900,00	3,19
Danone S.A. Actions Port. EO -,25	851194		STK	60.000	60.000		EUR 57,640	3.458.400,00	3,71
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	72.000	72.000		EUR 40,920	2.946.240,00	3,16
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	300.000	300.000		EUR 9,930	2.979.000,00	3,20
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	853452		STK	23.000	23.000		EUR 94,440	2.172.120,00	2,33
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791		STK	120.000	120.000		EUR 13,390	1.606.800,00	1,73
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	A0LB24		STK	340.000	340.000		EUR 11,630	3.954.200,00	4,25
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	60.000	60.000		EUR 55,260	3.315.600,00	3,56
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	870740		STK	75.000	15.000	55.000	EUR 36,130	2.709.750,00	2,91
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	49.000	49.000	70.000	EUR 65,020	3.185.980,00	3,42
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	863272		STK	75.000	75.000		EUR 22,860	1.714.500,00	1,84
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	42.000	42.000		EUR 37,090	1.557.780,00	1,67
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	48.000	48.000		EUR 67,100	3.220.800,00	3,46

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	7.000	13.500	6.500	EUR 227,300	1.591.100,00	1,71
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	881463		STK	80.000	90.000	10.000	EUR 46,410	3.712.800,00	3,99
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	34.000	34.000		EUR 101,180	3.440.120,00	3,69
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	26.000	26.000		EUR 97,560	2.536.560,00	2,72
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	A0LGQX		STK	72.000	72.000		EUR 27,000	1.944.000,00	2,09
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T		STK	75.000	75.000		EUR 40,600	3.045.000,00	3,27
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	A1J5RX		STK	1.050.000	1.050.000		EUR 2,869	3.012.450,00	3,24
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	20.000	20.000		EUR 148,940	2.978.800,00	3,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	92.170.005,00	98,99
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	113.488,13	0,12
Bankguthaben							EUR	113.488,13	0,12
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	113.488,13			% 100,000	113.488,13	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	896.490,62	0,96
Dividendenansprüche			EUR	896.490,62				896.490,62	0,96
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-66.082,35				-66.082,35	-0,07
Fondsvermögen							EUR	93.113.901,40	100,00 ¹⁾
LBBW Zyklus Strategie I									
Fondsvermögen							EUR	88.552.641,05	95,10
Anteilwert							EUR	68,47	
Umlaufende Anteile							STK	1.293.381	
LBBW Zyklus Strategie R									
Fondsvermögen							EUR	4.561.260,35	4,90
Anteilwert							EUR	32,05	
Umlaufende Anteile							STK	142.329	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwarentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

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					
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV	STK		104.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK	100.000	100.000	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684	STK	65.000	140.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	260.000	260.000	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402	STK	80.000	80.000	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	662211	STK	200.000	300.000	
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	871028	STK	260.000	260.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK	470.000	920.000	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	A0ER6Q	STK	250.000	250.000	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	909943	STK	160.000	160.000	
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	A116MH	STK		360.000	
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZNB	STK		135.000	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	916660	STK	200.000	200.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK	50.000	50.000	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B	STK	620.000	620.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	40.000	170.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	350.000	350.000	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605	STK	1.000.000	2.500.000	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884	STK	20.000	200.000	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963	STK	1.000.000	1.000.000	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK	111.000	111.000	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	851715	STK		600.000	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6	STK	20.000	130.000	
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	895780	STK	100.000	285.000	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	A2N6F4	STK	400.000	400.000	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849	STK		640.000	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM	STK	215.000	215.000	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64	STK	20.000	500.000	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	A0B9FU	STK	430.000	580.000	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	A0D9SU	STK	220.000	320.000	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	879309	STK	90.000	90.000	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845	STK	600.000	600.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK		40.000	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545	STK	1.200.000	1.200.000	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	856200	STK	60.000	60.000	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01	STK	230.000	230.000	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004	STK	260.000	260.000	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK	150.000	150.000	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK	310.000	310.000	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026	STK	156.000	156.000	
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	A1XA9J	STK	140.000	140.000	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475	STK	32.000	98.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	110231	EUR		8.000	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
LBBW Geldmarktfonds Inhaber-Anteile I	A0MU76	ANT		115.000	

Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds währung
			Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	5,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Zyklus Strategie I

Anteilwert	EUR	68,47
Umlaufende Anteile	STK	1.293.381

LBBW Zyklus Strategie R

Anteilwert	EUR	32,05
Umlaufende Anteile	STK	142.329

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 2022

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30036 [12] 05/2022 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Fritz-Elsas-Straße 31
70174 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de