

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Zyklus Strategie**

**Halbjahresbericht zum 30.04.2020**



# Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.04.2020	8
Vermögensaufstellung zum 30.04.2020	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	12
Übersicht Anteilklassen	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](http://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



**Frank Hagenstein**  
(Vorsitzender)



**Jürgen Zirn**



# LBBW Zyklus Strategie

## Halbjahresbericht zum 30.04.2020

## Vermögensübersicht zum 30.04.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>60.942.995,43</b>	<b>100,07</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>60.115.065,00</b>	<b>98,71</b>
Bundesrep. Deutschland	19.781.350,00	32,48
Frankreich	16.208.430,00	26,61
Finnland	13.665.940,00	22,44
Niederlande	3.460.685,00	5,68
Italien	2.662.160,00	4,37
Österreich	2.242.500,00	3,68
Belgien	2.094.000,00	3,44
<b>2. Anleihen</b>	<b>242.925,00</b>	<b>0,40</b>
Bundesrep. Deutschland	242.925,00	0,40
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>3.031,64</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>581.973,79</b>	<b>0,96</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-41.203,83</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>60.901.791,60</b>	<b>100,00</b>



# Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>60.357.990,00</b>	<b>99,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>60.115.065,00</b>	<b>98,71</b>
<b>Aktien</b>									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	24.000	24.000		EUR 116,100	2.786.400,00	4,58
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	15.000	15.000		EUR 168,880	2.533.200,00	4,16
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV		STK	50.000	20.000		EUR 41,880	2.094.000,00	3,44
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	52.000	52.000		EUR 46,685	2.427.620,00	3,99
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821		STK	26.000	26.000		EUR 28,110	730.860,00	1,20
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900		STK	20.000	20.000		EUR 77,200	1.544.000,00	2,54
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214		STK	26.000	26.000		EUR 30,680	797.680,00	1,31
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	50.000	50.000		EUR 31,535	1.576.750,00	2,59
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	31.000	31.000		EUR 63,260	1.961.060,00	3,22
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	16.000	16.000		EUR 141,750	2.268.000,00	3,72
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	190.000	190.000		EUR 13,325	2.531.750,00	4,16
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	300.000	300.000		EUR 9,146	2.743.800,00	4,51
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	7.500	7.500		EUR 145,500	1.091.250,00	1,79
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	607000		STK	6.000	30.000	24.000	EUR 71,750	430.500,00	0,71
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66		STK	400.000	400.000		EUR 5,105	2.042.000,00	3,35
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884		STK	160.000	160.000		EUR 14,850	2.376.000,00	3,90
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7		STK	10.000	10.000		EUR 111,750	1.117.500,00	1,83
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602		STK	59.000	59.000		EUR 39,715	2.343.185,00	3,85
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	34.000	34.000		EUR 61,520	2.091.680,00	3,43
Metso Corp. Registered Shares o.N.	923876		STK	66.000	66.000	50.000	EUR 25,330	1.671.780,00	2,75
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341		STK	75.000	75.000		EUR 29,900	2.242.500,00	3,68
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	8.000	8.000		EUR 265,300	2.122.400,00	3,48
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	54.000	54.000		EUR 46,380	2.504.520,00	4,11
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	A14V64		STK	80.000	80.000		EUR 7,752	620.160,00	1,02
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712		STK	70.000	70.000		EUR 26,240	1.836.800,00	3,02
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	881463		STK	61.000	61.000		EUR 30,240	1.844.640,00	3,03
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	22.000	22.000		EUR 89,190	1.962.180,00	3,22
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	25.000	25.000		EUR 83,460	2.086.500,00	3,43
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004		STK	275.000	275.000		EUR 10,800	2.970.000,00	4,88
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	41.000	1.000	20.000	EUR 32,850	1.346.850,00	2,21
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	A1XA9J		STK	110.000	110.000		EUR 20,900	2.299.000,00	3,77
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	15.000	15.000		EUR 74,700	1.120.500,00	1,84

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>242.925,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,1000 % Vontobel Financial Products									
Indexanleihe v.20(20)SX5E	VE8FEK		EUR	250	250	%	97,170	242.925,00	0,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>60.357.990,00</b>	<b>99,11</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.031,64</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.031,64</b>	<b>0,00</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	3.031,64		%	100,000	3.031,64	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>581.973,79</b>	<b>0,96</b>
Zinsansprüche			EUR	743,75				743,75	0,00
Dividendenansprüche			EUR	581.230,04				581.230,04	0,95
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>				<b>EUR</b>	<b>-41.203,83</b>			<b>-41.203,83</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>60.901.791,60</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Zyklus Strategie I</b>									
Fondsvermögen							EUR	57.676.515,32	94,70
Anteilwert							EUR	64,76	
Umlaufende Anteile							STK	890.578	
<b>LBBW Zyklus Strategie R</b>									
Fondsvermögen							EUR	3.225.276,28	5,30
Anteilwert							EUR	30,30	
Umlaufende Anteile							STK	106.437	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenentgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

## 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	554550	STK		65.000	
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	A143G0	STK		75.000	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	13.500	13.500	
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	A0JL2Y	STK		480.000	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0	STK	30.000	30.000	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	938914	STK	25.000	25.000	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	A2PB32	STK	30.000	30.000	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK	8.000	38.000	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650	STK	80.000	80.000	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705	STK	85.000	85.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872	STK	100.000	600.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001	STK	34.000	34.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	40.000	40.000	
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3	A0H1NA	STK	65.000	115.000	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4	STK	400.000	400.000	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087	STK	16.000	16.000	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	A0HN5C	STK		40.000	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402	STK	40.000	40.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK	550.000	550.000	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791	STK		150.000	
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	A0HGPT	STK		120.000	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	A0DKZZ	STK		90.000	
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	A116MH	STK	100.000	100.000	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	916660	STK	165.000	165.000	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B	STK		240.000	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	STK		85.000	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943	STK		38.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK	5.000	5.000	
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	A2JN4W	STK	40.000	40.000	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963	STK	1.000.000	1.000.000	
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK	43.000	43.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	17.500	17.500	
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	A0LCRN	STK	250.000	900.000	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	851715	STK		225.000	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	BFB001	STK	180.000	180.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002	STK	14.000	14.000	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY	STK		62.000	
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	895780	STK	120.000	120.000	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849	STK	75.000	230.000	
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	853373	STK	24.000	24.000	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	A0B9FU	STK	160.000	160.000	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	879309	STK	30.000	30.000	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR	STK	55.000	55.000	
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	A2ANA3	STK	130.000	130.000	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845	STK	150.000	150.000	
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	620200	STK	90.000	90.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	75.000	75.000	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T	STK	48.000	48.000	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545	STK	500.000	500.000	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	870935	STK	25.000	25.000	

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	856200	STK	22.000	22.000	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	A2YN90	STK	58.000	58.000	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	850775	STK		300.000	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	A0B5N8	STK		400.000	
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	850842	STK		20.000	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	A2JH5S	STK	30.000	30.000	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	A0JMQ9	STK	50.000	100.000	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026	STK	76.000	76.000	
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	A2ALDB	STK	35.000	35.000	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	A0TGJ5	STK	10.000	10.000	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	881050	STK	45.000	225.000	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	A116LR	STK	18.500	18.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(23)	A2R0JL	EUR		3.500	
2,0000 % Italien, Republik EO-FLR Med.-Term Nts 2005(20)	A0E55T	EUR		5.000	
0,4500 % Spanien EO-Bonos 2017(22)	A19P6R	EUR		5.000	
0,6000 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	A2R3SN	EUR	2.000	3.000	
0,0000 % Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/22)	A2R3A7	EUR		2.500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Ferrovial S.A. Anrechte	A2PUTB	STK	90.000	90.000	
Iberdrola S.A. Anrechte	A2PXDD	STK	240.000	240.000	
Repsol S.A. Anrechte	A2PW42	STK	150.000	150.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.19(19)SX5E	DDY6WB	EUR		2.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
LBBW Geldmarktfonds Inhaber-Anteile I	A0MU76	ANT		75.000	

## 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 %	tatsächl. Satz in %		
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	64,76
Umlaufende Anteile	STK	890.578

#### LBBW Zyklus Strategie R

Anteilwert	EUR	30,30
Umlaufende Anteile	STK	106.437

### 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 Kurse der Vermögensgegenstände im Zusammenhang mit der Anteilwertermittlung werden von einem externen Bewerter geliefert. 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 Reuters bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Stuttgart, den 4. Mai 2020

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH











# LB≡BW Asset Management

30036 [10] 06/2020 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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)