

LB  **BW** Asset Management

LBBW Zyklus Strategie

Halbjahresbericht zum 30.04.2019

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.04.2019	8
Vermögensaufstellung zum 30.04.2019	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** 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 Zirh

LBBW Zyklus Strategie

Halbjahresbericht zum 30.04.2019

Vermögensübersicht zum 30.04.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	77.005.848,73	100,07
1. Aktien	76.135.394,00	98,94
Bundesrep. Deutschland	38.026.260,00	49,42
Frankreich	18.745.180,00	24,36
Italien	7.431.834,00	9,66
Belgien	6.836.280,00	8,88
Niederlande	3.185.840,00	4,14
Österreich	1.910.000,00	2,48
2. Bankguthaben	258.640,73	0,34
3. Sonstige Vermögensgegenstände	611.814,00	0,80
II. Verbindlichkeiten	-55.324,59	-0,07
III. Fondsvermögen	76.950.524,14	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	76.135.394,00	98,94
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	76.135.394,00	98,94
Aktien									
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	554550		STK	60.000	60.000		EUR 33,240	1.994.400,00	2,59
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	A2PB32		STK	14.000	28.000	14.000	EUR 75,700	1.059.800,00	1,38
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	9.500	9.500		EUR 214,800	2.040.600,00	2,65
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP		STK	24.000	24.000		EUR 64,050	1.537.200,00	2,00
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV		STK	37.000		3.000	EUR 79,260	2.932.620,00	3,81
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	85.000	85.000		EUR 23,745	2.018.325,00	2,62
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	30.000	30.000		EUR 72,490	2.174.700,00	2,83
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	14.500	36.000	21.500	EUR 59,340	860.430,00	1,12
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	27.000	27.000		EUR 75,900	2.049.300,00	2,66
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	43.000	43.000		EUR 47,450	2.040.350,00	2,65
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821		STK	30.000	60.000	30.000	EUR 33,540	1.006.200,00	1,31
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	41.000	41.000		EUR 36,440	1.494.040,00	1,94
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	40.000	40.000		EUR 58,340	2.333.600,00	3,03
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	30.000	30.000		EUR 72,080	2.162.400,00	2,81
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	18.000	18.000		EUR 118,900	2.140.200,00	2,78
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212		STK	100.000	100.000		EUR 21,520	2.152.000,00	2,80
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	70.000	70.000		EUR 30,900	2.163.000,00	2,81
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	200.000	200.000		EUR 9,568	1.913.600,00	2,49
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791		STK	128.000	128.000		EUR 15,218	1.947.904,00	2,53
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01		STK	38.000	38.000		EUR 26,560	1.009.280,00	1,31
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330		STK	22.000	22.000		EUR 73,840	1.624.480,00	2,11
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200		STK	54.000	82.000	28.000	EUR 24,920	1.345.680,00	1,75
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	14.000	14.000		EUR 134,400	1.881.600,00	2,45
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	29.000	29.000		EUR 72,000	2.088.000,00	2,71
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	607000		STK	15.000	15.000		EUR 133,000	1.995.000,00	2,59
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	A1PHFF		STK	32.000	6.000		EUR 62,160	1.989.120,00	2,58
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	850.000	850.000		EUR 2,337	1.986.450,00	2,58
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66		STK	270.000	270.000		EUR 5,560	1.501.200,00	1,95
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	33.000	33.000	32.000	EUR 66,020	2.178.660,00	2,83
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602		STK	56.000	56.000		EUR 37,965	2.126.040,00	2,76

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	10.000	10.000		EUR 223,000	2.230.000,00	2,90
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341		STK	40.000	40.000		EUR 47,750	1.910.000,00	2,48
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	105.000	105.000	130.000	EUR 13,965	1.466.325,00	1,91
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	26.000	26.000		EUR 77,490	2.014.740,00	2,62
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	28.000	28.000		EUR 75,460	2.112.880,00	2,75
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	A0LGQX		STK	52.000	52.000		EUR 36,360	1.890.720,00	2,46
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545		STK	440.000	440.000		EUR 4,537	1.996.280,00	2,59
Suez S.A. Actions Port. EO 4	A0Q418		STK	80.000	80.000		EUR 12,525	1.002.000,00	1,30
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3		STK	50.000	10.000		EUR 34,500	1.725.000,00	2,24
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	UNSE01		STK	75.000	75.000		EUR 27,010	2.025.750,00	2,63
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	13.000	13.000		EUR 155,040	2.015.520,00	2,62
Summe Wertpapiervermögen							EUR	76.135.394,00	98,94
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	258.640,73	0,34
Bankguthaben							EUR	258.640,73	0,34
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	258.640,73		%	100,000	258.640,73	0,34
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	611.814,00	0,80
Dividendenansprüche			EUR	611.814,00				611.814,00	0,80
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-55.324,59				-55.324,59	-0,07
Fondsvermögen							EUR	76.950.524,14	100,00 ¹⁾
LBBW Zyklus Strategie I									
Fondsvermögen							EUR	72.640.447,35	94,40
Anteilwert							EUR	86,95	
Umlaufende Anteile							STK	835.399	
LBBW Zyklus Strategie R									
Fondsvermögen							EUR	4.310.076,79	5,60
Anteilwert							EUR	40,68	
Umlaufende Anteile							STK	105.946	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale, Verwahrensentgelte

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

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					
ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	A143G0	STK	94.000	94.000	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK	20.000	40.000	
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. EO 1	913220	STK	50.000	150.000	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650	STK	48.000	48.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773	STK		450.000	
BEFESA S.A. Actions o.N.	A2H5Z1	STK	30.000	30.000	
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	A1W0FA	STK		155.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK	44.000	44.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	142.000	142.000	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402	STK	55.000	55.000	
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	871028	STK	25.000	150.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK		500.000	
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	A0HGPT	STK		75.000	
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	A116MH	STK	225.000	225.000	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	916660	STK	100.000	100.000	
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	A0LB24	STK		120.000	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	A13SX2	STK		40.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK	22.000	22.000	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B	STK	300.000	300.000	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	STK		100.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	200.000	200.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK		200.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK	1.500	8.000	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963	STK	700.000	700.000	
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK	50.000	50.000	
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827	STK	64.000	64.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	3.000	8.000	
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	A0LCRN	STK		800.000	
Metso Corp. Registered Shares o.N.	923876	STK	70.000	70.000	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6	STK	4.000	4.000	
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	895780	STK	75.000	75.000	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM	STK	68.000	68.000	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	LED400	STK	60.000	60.000	
Paddy Power Betfair PLC Registered Shares EO -,09	A14RX5	STK		25.000	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	A0B9FU	STK	165.000	165.000	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	859386	STK	20.000	20.000	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	879309	STK		35.000	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR	STK		90.000	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	881463	STK	48.000	48.000	
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	914993	STK	140.000	140.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	25.000	25.000	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100	STK	60.000	60.000	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	870935	STK	26.000	26.000	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	856200	STK	25.000	25.000	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438	STK	35.000	235.000	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004	STK	200.000	200.000	
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	A2DJQK	STK		50.000	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	850775	STK		325.000	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	750000	STK	150.000	150.000	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK	10.000	50.000	

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
Unib.-Rod.SE/WFD Unib.-Rod.NV Stapled Shares EO-,05	A2JH5S	STK	6.000	6.000	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	A0JMZB	STK	50.000	50.000	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026	STK	75.000	75.000	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475	STK	25.000	55.000	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	881050	STK	30.000	160.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5920 % DVB Bank SE FLR-MTN v.2017(20)	A2DAFD	EUR		4.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Indexanleihe v.18(19)SX5E	TB45SP	EUR		6.000	
0,2030 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schuldv. Floater 16(19)	LB06FU	EUR		6.000	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
LBBW Geldmarktfonds Inhaber-Anteile I	A0MU76	ANT		25.000	

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	86,95
Umlaufende Anteile	STK	835.399

LBBW Zyklus Strategie R

Anteilwert	EUR	40,68
Umlaufende Anteile	STK	105.946

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 2. Mai 2019

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30036 [9] 06/2019 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