

## Fondsporträt

### LBBW Zyklus Strategie R

Bei diesem Fondsprofil handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN AORA06  
 ISIN DE000AORA061  
 Stand 30. Dezember 2021

#### Risiko- und Ertragsprofil <sup>2</sup>

<< Typischerweise geringere Rendite  
 << Geringeres Risiko

Typischerweise höhere Rendite >>  
 Höheres Risiko >>

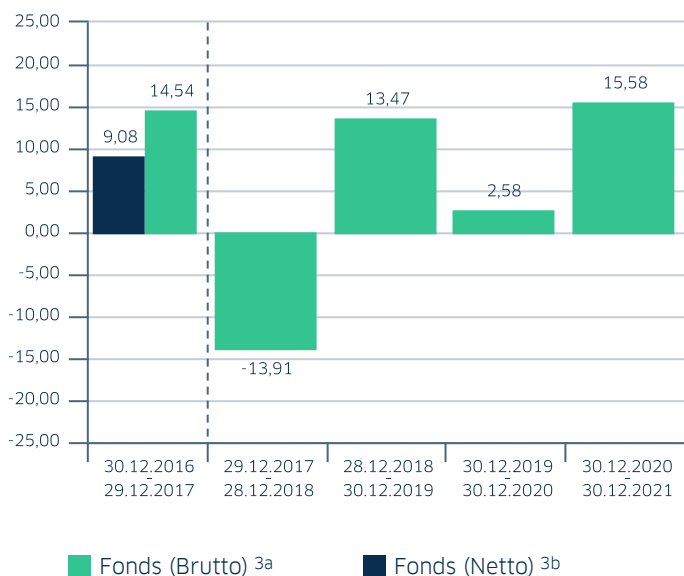
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

#### Anlagepolitik und Ziele

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften. Der LBBW Zyklus Strategie ist ein dividendenorientierter Fonds, der Erkenntnisse aus der „Behavioral Finance“ (Börsenpsychologie) nutzt. Anhand eines eigens entwickelten Dividenden-Zyklus werden Aktien selektiert und deren Kaufzeitpunkt bestimmt. Die Strategie hat das Ziel einer positiven Jahresperformance bei gleichzeitig hohem ordentlichen Ertrag und niedriger Volatilität (Schwankungsbereich). Den Anlageschwerpunkt bilden derzeit Euroland-Aktien. Sollte das Modell keine geeigneten Aktien anzeigen, so erfolgt eine Investition im Rahmen der vorgegebenen Anlagegrenzen z. B. in Anleihen. Mehr als 50 % des Aktivvermögens des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz („InvStG“) angelegt.

#### Wertentwicklung (in %) <sup>3</sup>

Referenzzeitraum 30.12.2016 - 30.12.2021



Bitte beachten Sie: Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die Wertentwicklung der Zukunft.  
 Quelle: LBBW Asset Management

#### Wertentwicklung (in %) <sup>3, 3a</sup>

Referenzzeitraum 01.09.2009 - 30.12.2021



Bitte beachten Sie: Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die Wertentwicklung der Zukunft.  
 Quelle: LBBW Asset Management

## Fondsporträt

## LBBW Zyklus Strategie R

Bei diesem Fondsprofil handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN AORA06  
 ISIN DE000AORA061  
 Stand 30. Dezember 2021

### Wertentwicklung (in %) <sup>3, 3a</sup>

Referenzzeitraum 30.12.2016 - 30.12.2021

Fonds (Brutto) <sup>3a</sup>	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.
2017	1,5	0,5	2,6	3,2	4,8	-1,4	1,5	-0,2	3,2	0,2	-1,4	-0,6
2018	1,8	-3,0	-1,5	3,3	-3,6	-1,1	2,3	-2,2	-0,3	-4,1	-0,8	-5,4
2019	5,0	3,6	0,1	5,3	-7,4	3,8	-0,3	-2,4	3,8	-0,4	1,6	0,8
2020	-3,2	-8,0	-15,4	9,5	5,0	6,0	-0,6	3,3	-1,2	-2,5	11,1	1,5
2021	0,5	1,3	6,4	0,6	3,8	-1,0	-0,4	0,8	-0,7	1,0	-2,0	4,5

Bitte beachten Sie: Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die Wertentwicklung der Zukunft.

Quelle: LBBW Asset Management

### Risikobetrachtung (in %) in der Vergangenheit

	Max. Gewinn <sup>4</sup>	Max. Verlust <sup>4</sup>	Volatilität <sup>5</sup>
Fonds (1 Jahr)	16,05%	-5,59%	8,31%
Fonds (3 Jahre)	83,23%	-36,57%	19,21%

### Konditionen <sup>6</sup>

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung <sup>7</sup>	1,50% p.a.
Kostenpauschale	0,175%
Gesamtkostenquote <sup>8</sup>	1,740%
Rücknahmepreis	35,78 EUR
Ausgabepreis	37,57 EUR

### Stammdaten

Auflegedatum	01.09.2009	Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	120,74 Mio. EUR	Geschäftsjahresende	31.10.
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Fondsmanager	Markus Zeiß
Ausschüttungstermin	16.12.	Verwahrstelle	Landesbank
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich		Baden-Württemberg

### Ratinginformationen

Morningstar <sup>9</sup>



## Fondsporträt

# LBBW Zyklus Strategie R

Bei diesem Fondsprofil handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN	AORA06
ISIN	DE000AORA061
Stand	30. Dezember 2021

### Marktentwicklung

Neben der sich weiter ausbreitenden Omikron-Variante stand der Dezember im Zeichen der großen Notenbanken. Die weltweiten Inzidenzen erreichten im Dezember neue Rekordstände.

Nachdem die US-Inflationsrate mit 6,8% auf ein 40-Jahreshoch angestiegen war, zog die US-Zentralbank (Fed) das Ende ihres Wertpapier-Kaufprogramms vor. Somit endet dieses voraussichtlich im März 2022. Des Weiteren wurde signalisiert, die Leitzinsen 2022 schneller anheben zu wollen als bisher erwartet. Derzeit werden drei Zinserhöhungen in 2022 in den Marktpreisen widerspiegelt. Die britische Zentralbank (BoE) überraschte mit ihrer Leitzinserhöhung von 0,10% auf 0,25%. Das britische Pfund konnte damit gegen den US-Dollar und den Euro zulegen. Die Europäische Zentralbank (EZB) beschloss in ihrer Sitzung das Pandemie-Anleihekaufprogramm „PEPP“ im März 2022 auslaufen zu lassen. Zeitgleich wurde jedoch das Anleihekaufprogramm „APP“ aufgestockt. Die EZB hält die geldpolitischen Zügel somit weiterhin locker, um auch im Jahr 2022 flexibel agieren zu können.

Nach einer kurzen Korrektur konnten die Aktienmärkte ein starkes Jahr mit einem positiven Monatsergebnis beenden. Der DAX stieg im Dezember um rund 2,66% und beendete das Jahr bei 15.884 Punkten, während der EURO STOXX 50 um ca. 3,04% auf 4298 Punkte steigen konnte. Die Standardwerte in den USA legten im Monatsverlauf um durchschnittlich ca. 5,89% zu, während die US-Technologiewerte um rund 3,47% ansteigen konnten. Somit zeigte der US-Aktienmarkt eines der stärksten Jahre aller Zeiten. Die chinesischen Märkte konnten dank guter Konjunkturzahlen und in Erwartung weiterer geldpolitischer Lockerungen um rund 1,60% zulegen, während die Aktien in Hongkong um ca. -2,31% zurückgegangen sind. Der japanische Aktienmarkt konnte den Monat Dezember mit ca. 3,06% beenden.

An den Anleihemärkten stiegen die Renditen von 10-jährigen Bundesanleihen von ca. -0,34% auf rund -0,17% und befanden sich somit nur noch 0,09% unter dem Höchststand des Jahres 2021. Die 10 Jahre laufenden US-Staatsanleihen stiegen ebenso bis auf ca. 1,51% an, dabei reduzierte sich die Verflachung der Zinskurve etwas. Der US-Dollar stand zum Ende des Monats bei rund 1,1370 US-Dollar je Euro.

### Fondsmanagerkommentar

Die Volatilität (Häufigkeit und Intensität der Preisschwankungen) des Fonds lag innerhalb des letzten Laufzeitjahres bei rund 8,3% und war damit geringer als beispielsweise die des EURO STOXX 50-Index, welche bei ca. 12,3% lag.

Die Aktienquote zum Monatsende betrug rund 75,1%.

Mit der Auswahl und Gewichtung innerhalb der Branchen wurden im Dezember mit dem Sektor der Versorgungsunternehmen (z.B. Endesa), der Energiebranche (z.B. Repsol) und dem Telekommunikationssektor (z.B. Proximus) jeweils relative Vorteile erzielt, hingegen erwiesen sich eine geringe Gewichtung in der Finanzbranche, dem Industriesektor und keine Gewichtung in der Luxusgüterbranche (z.B. LVMH) im Marktvergleich als weniger gut.

Der Schwerpunkt der Investitionen lag nach Ländern in Italien und Finnland, gefolgt von Deutschland und Spanien. Die größten Branchenanteile im Fonds bildeten die Industrietitel, Versorgungsunternehmen, Firmen der Erdgasbranche und Chemiewerte.

## Fondsporträt

## LBBW Zyklus Strategie R

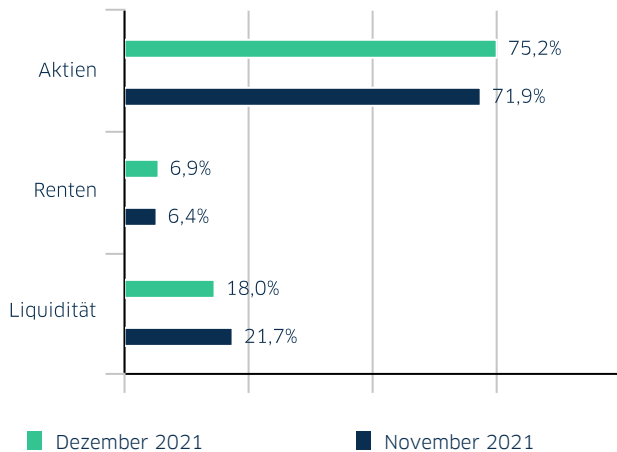
Bei diesem Fondsprofil handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN AORA06  
 ISIN DE000AORA061  
 Stand 30. Dezember 2021

### Top Werte (in %)

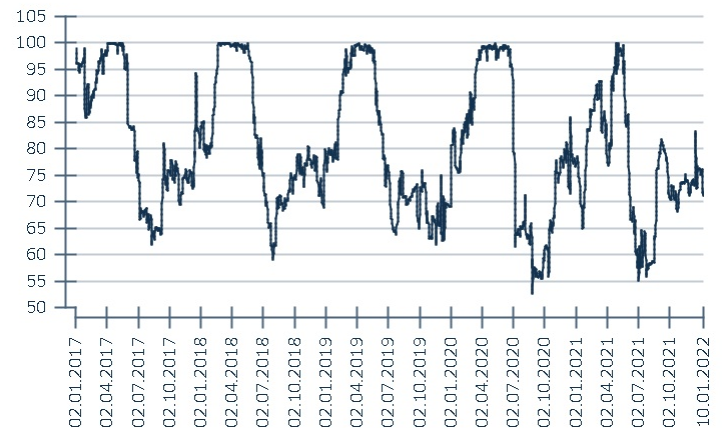
Name	Typ	Branche	Land	Anteil in %
Deutschland, Bundesrepublik	Renten	Sonstige	Deutschland	6,9
Siemens AG	Aktien	Industrieprodukte und Services	Deutschland	5,1
Orion Corp.	Aktien	Gesundheit	Finnland	4,8
TotalEnergies SE	Aktien	Erdgas und Erdöl	Frankreich	4,8
Solvay S.A.	Aktien	Chemie	Belgien	4,7
CRH PLC	Aktien	Baugewerbe	Irland	4,7
ENEL S.p.A.	Aktien	Versorger	Italien	4,6
Randstad N.V.	Aktien	Industrieprodukte und Services	Niederlande	4,5
Covestro AG	Aktien	Chemie	Deutschland	4,5
Iberdrola S.A.	Aktien	Versorger	Spanien	4,5

### Portfolio-Struktur



### Aktienquote

Referenzzeitraum 02.01.2017 - 10.01.2022



Bitte beachten Sie: Die Aktienquote der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die Aktienquote der Zukunft, diese kann im Rahmen der Anlagegrenzen schwanken.

Quelle: LBBW Asset Management

### Rentenkennzahlen

Gewichtete Restlaufzeit (in Jahren)	1,37
Gewichtete Duration (in Jahren)	1,36
Gewichtete Markttrendite	-0,67%
Gewichteter Kupon	1,50%

## Fondsporträt

# LBBW Zyklus Strategie R

Bei diesem Fondsprofil handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN	AORA06
ISIN	DE000AORA061
Stand	30. Dezember 2021

### Wesentliche Chancen

- Geringe Schwankungsintensität im Vergleich zu reinen Aktienfonds durch Anwendung des Dividenden-Zyklus-Modell
- Konzeptionsbedingter Schutz gegen starke Vermögensverluste bei längeren Abwärtstrends
- Investition freier Liquidität in Geldmarktpapiere guter bis sehr guter Bonität
- Aktienfondsanlagen bieten in der Regel langfristig höhere Ertragschancen als andere Fondsarten durch Kursgewinne und Dividendenzahlungen
- Kurschancen der Aktienmärkte

### Wesentliche Risiken

- Wertentwicklung von Finanzprodukten abhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte
- Länder- und Regionenrisiko
- Geringere Wertentwicklung bei stark steigenden Aktienmärkten möglich
- Kursrisiken der Aktienmärkte
- Höhere Wertschwankungen möglich
- Ein Rückgang der Dividendenrenditen kann nicht ausgeschlossen werden
- Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein

## Fondsporträt

# LBBW Zyklus Strategie R

Bei diesem Fondsprofil handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN	AORA06
ISIN	DE000AORA061
Stand	30. Dezember 2021

### Wichtige Hinweise (Disclaimer und Fußnoten)

Diese Information dient Werbezwecken. Diese Information stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Diese Unterlage enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot. Sie wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Diese Information berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers und stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Die vorliegende Information enthält unter anderem unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung insbesondere zu Marktsituationen, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir keine Haftung übernehmen. Die Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt, dennoch übernehmen wir keine Gewähr für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Auch geben die Informationen nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Sie beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit ändern, ohne dass dies angekündigt oder publiziert oder der Empfänger auf andere Weise informiert wird. Die LBBW Asset Management übernimmt keine Gewähr hinsichtlich der beabsichtigten wirtschaftlichen, bilanziellen und/oder steuerlichen Effekte und nimmt aufgrund rechtlicher Vorgaben in der Bundesrepublik Deutschland keine rechtliche und/oder steuerliche Beratung vor. Soweit diese Information Hinweise auf steuerliche Effekte enthält, wird darauf hingewiesen, dass die konkreten steuerlichen Auswirkungen von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängen und künftigen Änderungen unterworfen sein können.

**Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und (Wert-) Entwicklungen, von Simulationen und Prognosen oder die Abbildung von Auszeichnungen für die Performance von Produkten oder einer Anlagestrategie sind kein verlässlicher Indikator für deren künftige (Wert-) Entwicklung.**

Die Information enthält ggf. Angaben zu Publikumsfonds bzw. nur zu einzelnen Anteilsklassen der genannten Fonds. Hinweise zu ggf. weiteren Anteilsklassen können dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt entnommen werden. **Alein verbindliche Grundlage für den Anteilerwerb von Publikumsfonds sind die jeweils aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekte, Jahres- bzw. Halbjahresberichte).** Die Verkaufsunterlagen sind in deutscher Sprache kostenlos bei unseren Vertriebspartnern und der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Postfach 10 03 51, 70003 Stuttgart, E-Mail: info@LBBW-AM.de sowie unter [www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de) erhältlich. Darüber hinaus können diese Unterlagen kostenlos beim Vertreter in Österreich, Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG in 1100 Wien, Am Belvedere 1, [www.erstebank.at](http://www.erstebank.at) bezogen werden. Um weitere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in das Investmentvermögen verbundenen Risiken zu erhalten, sollten potenzielle Anleger diese Unterlagen lesen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte und Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung sind ebenfalls in deutscher Sprache kostenlos bei der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH wie oben angegeben sowie unter <https://www.lbbw-am.de/anlegerrechte> erhältlich. Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH kann jederzeit beschließen, die Vorkehrungen, die sie gegebenenfalls für den Vertrieb der Anteile von Fonds in einem anderen Mitgliedstaat als ihrem Herkunftsmitgliedstaat getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU wieder aufzuheben.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, dürfen Anteile der dargestellten Fonds nicht in allen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten, verkauft oder ausgeliefert sowie Informationen zu diesen Fonds nicht verbreitet oder veröffentlicht werden. Insbesondere dürfen Anteile der Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft/übertragen oder Informationen zu diesen Fonds entsprechend verbreitet oder veröffentlicht werden. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. Herausgeber: LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Fritz-Elsas-Straße 31, 70174 Stuttgart

- 1 Für diese Information verantwortlich ist die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH.
- 2 Die Darstellung bildet das Chancen-/ Risikoprofil des Fonds anhand des synthetischen Risiko-/Ertragsindicators (SRRI) der Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds ab. Der Indikator erfasst nicht alle möglichen Risiken und sein Wert bezieht sich jeweils auf das Ende des Vormonats. Ergänzende Risiken und detaillierte Informationen zum SRRI entnehmen Sie den Wesentlichen Anlegerinformationen, die Sie unter der ISIN des Fonds auf [www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de) abrufen können.
- 3 Individuelle Kosten, die auf Kundenebene anfallen können, wie z. B. Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in Darstellungen nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken (z. B. Depotkosten).
  - a) Die Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung).
  - b) Die Netto-Wertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag, der im ersten Betrachtungszeitraum 5,0% betrug. Der aktuelle Ausgabeaufschlag beträgt 5,0% auf den Rücknahmepreis, d. h. für Fondsanteile im Gegenwert von 1.000 Euro sind zusätzlich 50,00 EUR Ausgabeaufschlag zu zahlen.**Bitte beachten Sie: Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die Wertentwicklung der Zukunft.**
- 4 Maximaler Gewinn/Verlust in Prozent auf Basis von währungsbereinigten Tagesperformedaten über den betrachteten Zeitraum.
- 5 Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes.
- 6 **Die Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis, den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater/ Ihre Kundenberaterin.**
- 7 Die Verwaltungsvergütung enthält eine Vertriebs(-folge-)provision.
- 8 Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das im Oktober 2021 endete. Die laufenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken. Sie beinhalten keine Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen für den Fonds (Transaktionskosten).
- 9 ©2022 Morningstar, Inc. Morningstar Overall-Rating vom 30.11.2021. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert.