

## Fondsporträt

## LBBW Rohstoffe & Ressourcen

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

WKN 532648  
 ISIN DE0005326482  
 Stand 28. Februar 2020

### Auszeichnungen <sup>9</sup>



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

<< Typischerweise geringere Rendite  
 << Geringeres Risiko

Typischerweise höhere Rendite >>  
 Höheres Risiko >>

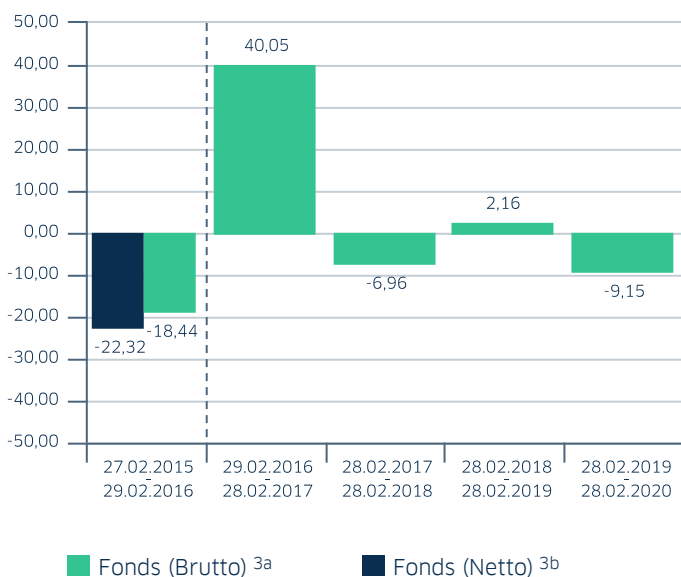
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### Anlagepolitik und Ziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen langfristigen Kapitalzuwachs an. Der LBBW Rohstoffe & Ressourcen investiert überwiegend in in- und ausländische Investmentfonds aus den Bereichen Rohstoffe und Ressourcen. Rohstoffe sind unbearbeitete Stoffe aus der Natur, wie Gold oder Erdöl. Ressourcen sind lebensnotwendige Dinge. Das Management entscheidet im ersten Schritt, welche Segmente aus den Bereichen Rohstoffe und Ressourcen aktuell am aussichtsreichsten sind (z.B. Gold, Goldminenaktien, sonstige Minenaktien, Energieaktien, Wassertitel, Nahrungsmittelwerte). Im zweiten Schritt wird der für die ausgewählten Segmente passende Zielfondsmanager identifiziert und der entsprechende Einzelfonds gekauft. Mindestens 25 % des Wertes des OGAW-Sondervermögens werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz („InvStG“) angelegt.

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

Referenzzeitraum 27.02.2015 - 28.02.2020



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 21.02.2005 - 28.02.2020



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

## Fondsporträt

### LBBW Rohstoffe & Ressourcen

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

WKN 532648  
 ISIN DE0005326482  
 Stand 28. Februar 2020

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

Referenzzeitraum 30.12.2014 - 28.02.2020

Fonds (Brutto) <sup>3a</sup>	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.
2015	7,8	3,3	-2,7	3,9	-0,3	-5,4	-10,4	-4,8	-7,2	9,1	-3,7	-3,5
2016	-7,8	15,7	7,4	13,0	-4,1	9,9	8,5	-5,2	2,4	-2,8	-0,6	0,6
2017	5,3	1,6	-2,7	-3,6	-1,8	-1,0	0,7	0,7	1,1	2,2	-1,8	2,2
2018	0,0	-3,0	-1,2	4,8	3,7	-1,5	-0,4	-2,3	1,7	-5,6	-2,3	-5,1
2019	8,1	3,2	2,9	0,6	-5,5	5,3	-0,1	-3,0	3,2	-0,6	2,1	2,5
2020	-4,4	-11,3										

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)	13,20%	-12,36%	15,32%
Fonds (3 Jahre)	22,96%	-17,05%	13,33%

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

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung <sup>7</sup>	1,50% p.a.
Kostenpauschale	0,130%
Gesamtkostenquote <sup>8</sup>	2,110%
Rücknahmepreis	23,95 EUR
Ausgabepreis	25,15 EUR

#### Stammdaten

Auflagedatum	21.02.2005	Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	25,94 Mio. EUR	Geschäftsjahresende	31.01.
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Fondsmanager	Rohstoff-Team
Ausschüttungstermin	16.03.	Verwahrstelle	Landesbank
Vertriebszulassung	Deutschland		Baden-Württemberg

#### Ratinginformationen

Morningstar <sup>10</sup>



## Fondsporträt

# LBBW Rohstoffe & Ressourcen

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

WKN	532648
ISIN	DE0005326482
Stand	28. Februar 2020

### Marktentwicklung

Die rasche Ausbreitung des Coronavirus und die Furcht vor einem Einbruch der Konjunktur schickten die Börsen Ende des Monats auf Talfahrt. Weltweit schlossen so gut wie alle Aktienmärkte deutlich im Minus. Der DAX fiel zum Monatsende um 8,4% auf 11.890 Punkte während er am 19. Februar – einen Tag vor Beginn der Talfahrt – noch einen Rekordschlusskurs von 13.789 Punkten markiert hatte. Somit wurden sämtliche Kursgewinne der vergangenen Wochen und Monate innerhalb weniger Tage ausgelöscht.

Die wachsende Verunsicherung erklärt sich durch die stark steigenden Infektionszahlen außerhalb Chinas, weil hiervon neben Südkorea inzwischen auch Europa in erheblichem Maße betroffen ist. Immer mehr Notenbanken, Regierungen und internationale Organisationen überlegen, mit welchen Beiträgen sie die wirtschaftlichen Folgen des Coronavirus eindämmen könnten.

Die Sorgen der Marktteilnehmer bestanden in einer möglichen Unterbrechung der Lieferketten und damit einhergehenden Zulieferengpässen sowie dem Aufschieben nicht dringender Ausgaben von Unternehmen und Konsumenten. Dies könnte im Jahresverlauf zu einer Rezession in Deutschland und im Euroraum führen.

Gefragt blieb weiterhin der „sichere Hafen“ der Staatsanleihen. So setzte sich der Renditeabwärtssog der 10-jährigen Bundesanleihen aufgrund der großen Nachfrage bis auf -0,61% fort. Die US-amerikanischen Pendanten rentierten sogar erstmals unter +1,20%. Auch der US-Dollar geriet Ende des Monats unter Druck und wertete gegenüber dem Euro auf 1,10 US-Dollar je Euro ab. Begründet lag die Abwertung in der, aus Sicht der Marktteilnehmer, hohen Wahrscheinlichkeit einer US-Zinssenkung im März.

Die Rohstoffmärkte waren im vergangenen Monat ebenfalls hohen Preisschwankungen unterworfen.

Am heftigsten waren im Februar die Energieträger betroffen, da die Nachfrage aufgrund der rigorosen Reisebeschränkungen und der Auswirkung auf die Realwirtschaft in den betroffenen Regionen unmittelbar und deutlich nachgab.

Auch Basismetalle gaben im gleichen Zeitraum nach, allerdings in geringerem Umfang. Dies wird mit der Erwartung der Marktteilnehmer begründet, die zur Abmilderung der virusbedingten Ausfälle in der Wirtschaft auf staatliche Maßnahmen gesetzt hatten.

Profiteure waren die Edelmetalle, allen voran Gold. Allerdings gab auch Gold am letzten Tag des Monats im Zuge des schwachen Rohstoffmarkts nach. Vor allem Gewinnmitnahmen und die Kompensation von Verlusten bei anderen Anlageklassen wurden als Argumente herangezogen.

Der weitere Verlauf der Corona-Krankheitswelle bleibt ungewiss und damit auch die Auswirkungen auf die Kapitalmärkte. Die hohen Schwankungen dürften zunächst anhalten. In diesem Umfeld sind weiterhin die Risiken genau im Blick zu behalten und die sich immer wieder bietenden Chancen kurzfristig zu nutzen.

### Fondsmanagerkommentar

Um die Verbreitung des Coronavirus einzudämmen, wurden in den Hauptinfektionsgebieten, insbesondere in China, großflächige Gebiete unter Quarantäne gestellt. In Folge dessen konnten die Produktion und der Export der dortigen Waren nicht mehr vollumfänglich aufrechterhalten werden. Da weltweit chinesische Roh- und Endprodukte zum Einsatz kommen, impliziert dies auch drohende Stilllegungen von Wertschöpfungsketten außerhalb Chinas. Diese extrem negative Situation führte im Februar zu einem sehr starken Abverkauf an den Aktienmärkten. Innerhalb der Aktiensektoren wurden neben der Industrie und der Reisebranche, vor allem die Minen- und Ölwerte, deren Produkte oft als Roh- und Betriebsstoffe benötigt werden, besonders stark in Mitleidenschaft gezogen.

Der LBBW Rohstoffe und Ressourcen der in diesem Segment seinen Schwerpunkt hat, verlor im Februar knapp 11,3%. Sollten die Sorgen um das neuartige Coronavirus abebben – unabhängig davon, ob sie begründet oder Folge einer Hysterie sind – könnten sich eben jene Sektoren, die unter dem Abverkauf besonders gelitten haben, auch wieder überproportional erholen.

## Fondsprofil

### LBBW Rohstoffe & Ressourcen

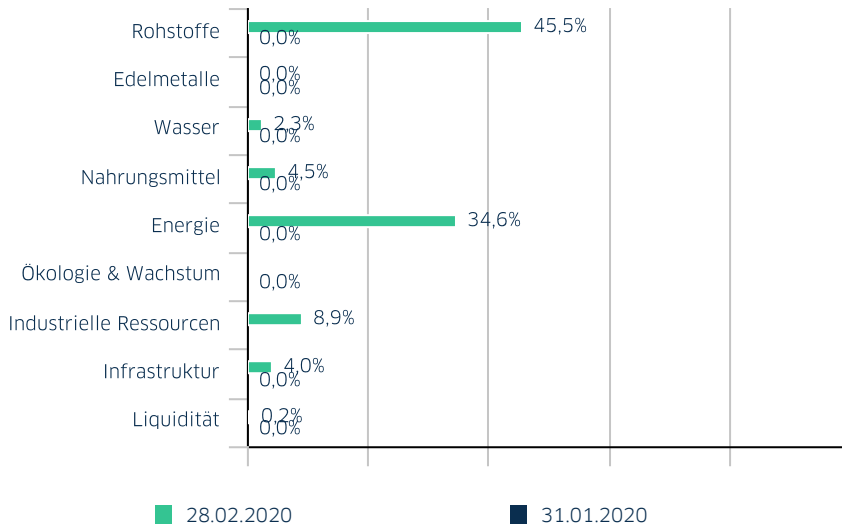
Bei diesem Fondsprofil handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN 532648  
 ISIN DE0005326482  
 Stand 28. Februar 2020

#### Top Werte (in %)

Name	Fondsgesellschaft	Fondsaufgeland	Anteil in %
IS.S.E.600 BA.RE.U.ETF A.	BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)	Deutschland	13,8
X(IE)-MSCI WO.MATER. 1CDL	Deutsche Bank AG	Irland	13,3
LIF-600 OIL+G. EOA	Lyxor International Asset Management S.A.S.	Luxemburg	12,7
IS.S.E.600 OIL+G.U.ETF A.	BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)	Deutschland	11,4
LIF-600 BAS.RE. EOA	Lyxor International Asset Management S.A.S.	Luxemburg	10,4
XTR.ST.EU.600 BA.RE.SW.1C	Deutsche Bank AG	Luxemburg	9,9
MUL-LYX.MSCI W.MA.AEO	Lyxor International Asset Management S.A.S.	Luxemburg	7,1
X(IE)-MSCI WO.ENERGY 1CDL	Deutsche Bank AG	Irland	6,6
PICTET-CLEAN EN.I DY EO	Pictet Asset Management [Europe] S.A.	Luxemburg	4,3
IS.S.E.600 FO.+B.U.ETF A.	BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)	Deutschland	4,2

#### Portfolio-Struktur



#### Top 10 Länder (Fondsaufgeland)

Luxemburg	44,3
Deutschland	29,4
Irland	24,0
Frankreich	2,4

#### Währungen (Zielfondswährungen)

EUR	82,3
USD	17,7

#### Wesentliche Chancen

- Expertise der Branchenspezialisten der jeweiligen Investitions-Segmente durch Dachfondskonzept
- Währungs- und Kurs-Chancen der Rohstoff- und Aktienmärkte
- Risikostreuung durch Diversifikation
- Steigende Nachfrage nach Rohstoffen und Ressourcen
- Partizipation an der Wertentwicklung von Unternehmen aus dem Rohstoffsektor

#### Wesentliche Risiken

- Wertentwicklung von Finanzprodukten abhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte
- Währungsrisiko
- Politische Risiken und Kartelle
- Wetter- und Naturkatastrophen
- Höhere Wertschwankungen möglich
- Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein

## Fondsporträt

## LBBW Rohstoffe & Ressourcen

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

WKN 532648  
ISIN DE0005326482  
Stand 28. Februar 2020

### 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. **Allein 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. 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.

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 Tagesperformancedaten 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 Januar 2020 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 Euro-FundAward 2019, 1. Platz »Dachfonds - überwiegend Aktienfonds« im 3-Jahres-Bereich. Ende des Betrachtungszeitraums der o.g. Auszeichnungen ist, soweit nicht anders bezeichnet, jeweils der 31. Dezember des Vorjahres der Verleihung. Ausgezeichnet wurden die R-Anteilklassen.
- 10 ©2020 Morningstar, Inc. Morningstar Overall-Rating vom 31.01.2020. 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.