

Fondsporträt

LBBW Multi Global R

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

WKN 976688
 ISIN DE0009766881
 Stand 30. Juni 2020

Risiko- und Ertragsprofil ²

<< Typischerweise geringere Rendite
 << Geringeres Risiko

Typischerweise höhere Rendite >>
 Höheres Risiko >>

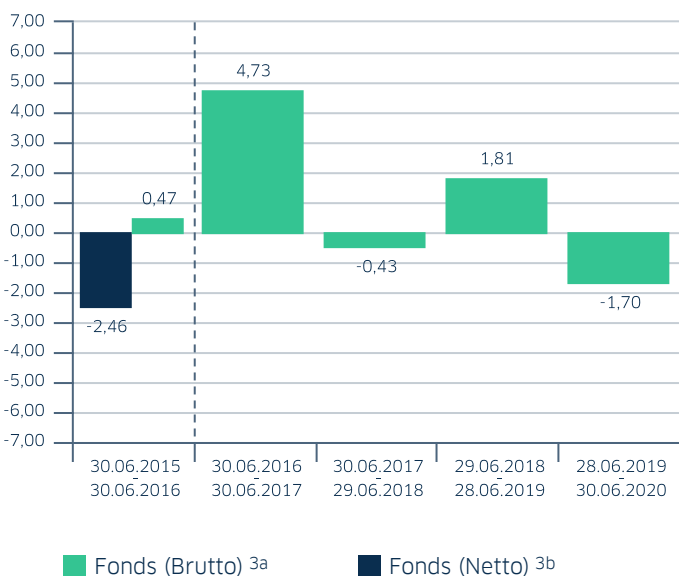
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Anlagepolitik und Ziele

Der LBBW Multi Global R ist ein defensiv ausgerichteter Wertpapier-Mischfonds. Er kann weltweit in Wertpapiere, u. a. in verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie in Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die maximale Quote für Investitionen in Aktien 30 % des Fondsvermögens. Zur weiteren Diversifikation ist aktuell beabsichtigt, bis zu 10 % in 1:1 Zertifikate auf Edelmetalle anzulegen. Die Investmentgesellschaft darf in Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland und deren Bundesländer mehr als 35 % des Wertes des Sondervermögens anlegen.

Wertentwicklung (in %) ³

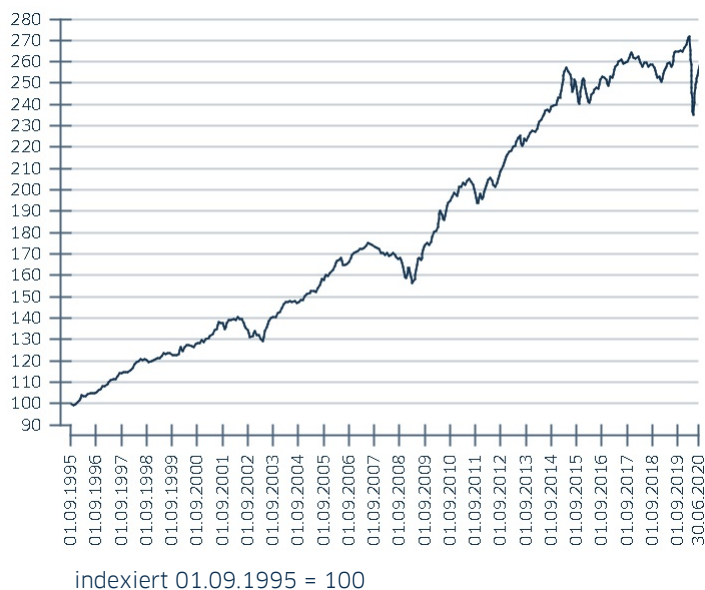
Referenzzeitraum 30.06.2015 - 30.06.2020



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

Wertentwicklung (in %) ^{3, 3a}

Referenzzeitraum 01.09.1995 - 30.06.2020



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

Fondsporträt

LBBW Multi Global R

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

WKN 976688
 ISIN DE0009766881
 Stand 30. Juni 2020

Wertentwicklung (in %) ^{3, 3a}

Referenzzeitraum 30.12.2014 - 30.06.2020

Fonds (Brutto) ^{3a}	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.
2015	2,4	2,5	0,7	-0,8	-0,5	-3,2	2,2	-2,6	-1,8	3,1	1,6	-1,9
2016	-1,6	-1,0	1,6	0,4	0,9	-0,2	1,8	0,5	-0,2	-0,4	-1,1	1,6
2017	-0,1	1,5	1,0	0,5	0,4	-0,9	0,3	0,2	0,6	0,9	-0,8	-0,2
2018	0,3	-1,0	-0,7	0,7	0,0	-0,7	0,3	-0,0	-0,5	-1,8	0,0	-0,9
2019	1,6	0,9	0,9	0,2	-0,7	1,8	0,9	-0,0	0,2	-0,1	0,6	0,6
2020	1,2	-2,3	-10,8	3,6	2,9	2,4						

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 ⁴	Max. Verlust ⁴	Volatilität ⁵
Fonds (1 Jahr)	15,51%	-19,45%	13,53%
Fonds (3 Jahre)	15,51%	-19,45%	8,19%

Konditionen ⁶

Ausgabeaufschlag	3,00%
Verwaltungsvergütung ⁷	1,25% p.a.
Kostenpauschale	0,130%
Gesamtkostenquote ⁸	1,460%
Rücknahmepreis	99,13 EUR
Ausgabepreis	102,10 EUR

Stammdaten

Auflagedatum	01.09.1995	Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	866,24 Mio. EUR	Geschäftsjahresende	31.01.
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Fondsmanager	Daniel Kutschker
Ausschüttungstermin	16.03.	Verwahrstelle	Landesbank Baden-Württemberg
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich		

Ratinginformationen

Morningstar ⁹



Fondsporträt

LBBW Multi Global R

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

WKN	976688
ISIN	DE0009766881
Stand	30. Juni 2020

Marktentwicklung

Die Covid-19-Pandemie hält die Kapitalmärkte, die Weltwirtschaft und gefühlt die ganze Welt auch zur Jahresmitte in Atem. Trotz verringerter Restriktionen in den meisten Staaten kann jedoch von Normalität noch keine Rede sein. Während man in den meisten europäischen Staaten und in Ostasien die Zahl der Neuinfektionen eng begrenzt, ist in dieser Hinsicht in den USA und einigen großen Schwellenländern (Russland, Brasilien, Indien) noch keine Entwarnung in Sicht. Die wirtschaftlichen Folgen der Pandemie sind gemessen am Bruttoinlandsprodukt erheblich. Der Internationale Währungsfonds erwartet beispielsweise im Euroraum Verluste beim Bruttoinlandsprodukt von rund 10% im Gesamtjahr 2020.

Die massiven Wirtschaftshilfen der Regierungen und Notenbanken rund um den Globus haben auch in den vergangenen Wochen den Appetit auf Aktien erhöht und im Juni an den internationalen Aktienmärkten für die Fortsetzung des Aufschwungs gesorgt. Der DAX beendete den Monat Juni bei 12.311 Punkten. Dies entspricht einem Plus von 6,25%. Kursrücksetzer am Aktienmarkt wurden zuletzt immer wieder zügig von erneuter Kaufnachfrage kompensiert. Dazu beigetragen hat auch, dass sich nach einem drastischen Konjunkturreinbruch die Stimmung in der Wirtschaft wieder etwas aufhellt. Das belegen die jüngsten Zahlen des Ifo-Geschäftsklimaindex. Dieser stieg im Juni auf 86,2 Punkte nach 79,7 im Mai. Hierbei handelt es sich um den stärksten jemals gemessenen Anstieg und zugleich um die zweite Indexverbesserung in Folge. Am deutschen Rentenmarkt kam es in den ersten 3 Wochen des Monats zu einem leichten Zinsanstieg. Zum Monatsschluss notierten die 10-jährigen deutschen Staatsanleihen nahezu unverändert bei -0,45%. Einen deutlichen Zinsrückgang konnten die italienischen BTPs verzeichnen. Diese ermäßigten sich im Monatsverlauf um 0,23% und beendeten den Monat Juni bei 1,26%.

Euro-Unternehmensanleihen konnten auch im Juni eine positive Wertentwicklung verzeichnen und so die im März erlittenen Verluste weiter reduzieren.

Der ICE BofAML EN00-Index, welcher auf Euro lautende Unternehmensanleihen guter Kreditqualität (sog. Bonität BBB- oder besser) abbildet, erzielte im Juni eine überdurchschnittliche Wertentwicklung in Höhe von 1,3%, nachdem bereits in den beiden Vormonaten ein Plus verbucht worden war.

Zum einen lieferten niedrigere Zinsen im Euroraum im Juni einen Renditebeitrag und zum anderen war den dritten Monat in Folge ein Absinken der Risikoprämien zu verzeichnen. Insgesamt konnte so erneut eine Überrendite zu Staatsanleihen erzielt werden. Neben technischen Unterstützungsfaktoren, wie den Anleihekäufen der EZB, verhalf zuletzt auch aufkeimender Optimismus bezüglich einer konjunkturellen Erholung zur guten Stimmung.

Unternehmensanleihen schwächerer Kreditqualität (sog. Bonität BB+ und darunter) profitierten ebenfalls vom guten Sentiment im Juni. Der - diese Werte abbildende - Index ICE BofAML HNE0 wies einen Gesamtertrag von 1,6% aus, der Vorsprung vor Anleihen mit höherem Rating blieb somit aber überschaubar. Die Wertentwicklung in der gesamten ersten Jahreshälfte blieb mit 5% deutlich negativ. Wenn man bedenkt, dass nach dem ersten Quartal noch -14,5% zu Buche standen, ist die bereits geschaffte Aufholung beachtlich.

Trotz schwacher Konjunkturdaten und entsprechend rückläufigen Unternehmensergebnissen im Zuge der Corona-Pandemie verlief das zweite Quartal durchaus erfreulich. Im Juni wurden jedoch noch nicht alle Verluste aus dem ersten Quartal aufgeholt. Neben Stützungsmaßnahmen der Notenbanken half auch die Renditesuche der Anleger im Niedrigzinsumfeld. Es bestand jedoch weiterhin Potential für Rückschläge, welches das Fondsmanagement durch eine vorsichtigeren Herangehensweise bei konjunktursensitiven Branchen und Emittenten schwächerer Kreditqualität berücksichtigte.

Am Rohstoffmarkt überwogen auch im Juni die positiven Vorzeichen.

Insbesondere die konjunktursensibleren Rohstoffe aus dem Energiebereich oder aus dem Bereich der Basismetalle konnten aufgrund der Lockerungsmaßnahmen in vielen Ländern teils kräftig zulegen.

Edelmetalle hingegen blieben in diesem positiven Umfeld etwas zurück. Einzig Gold wies auf Monatsbasis ein marginales Kursplus auf.

Fondsmanagerkommentar

Der LBBW Multi Global R gewann im Juni 2,42%.

Auf der Rentenseite wurden Positionen in Staatsanleihen weiterhin etwas ausgebaut. Die Zinssensitivität wurde dadurch etwas erhöht. Gegen Monatsende wurden dann teilweise Gewinne realisiert, die sich über den Monat angesammelt hatten. Darüber hinaus fand eine rege Teilnahme bei Zeichnungen von Neuemissionen mit attraktiv erscheinenden Neuemissionsprämien statt, welche größtenteils in den folgenden Tagen wieder veräußert wurden, um die Neuemissionsprämien zu realisieren. Um die Zinssensitivität im Detail zu steuern, nutzten wir weiterhin Absicherungsinstrumente.

Die Netto-Aktienquote des Fonds wurde im Juni zwischen 16 und 20% gesteuert. Temporär mischten wir dem Portfolio Banktitel bei, realisierten diese aber vor Monatsende wieder. Weitere Erhöhungen fanden vor allem in den Branchen Technologie und Pharma statt. Abgebaut hat das Portfolio-Management hingegen Engagements in Versorgungstiteln und Telekommunikationswerten. Per Monatsende lag die Aktienquote bei rund 17%. Auch im Juni kamen wieder Absicherungsinstrumente zur Feinststeuerung der Risiken zum Einsatz. Der Anteil an indirekten Edelmetallanlagen belief sich im Juni unverändert auf ca. 4,5%. Der Kassenbestand schwankte im üblichen Rahmen.

Fondsporträt

LBBW Multi Global R

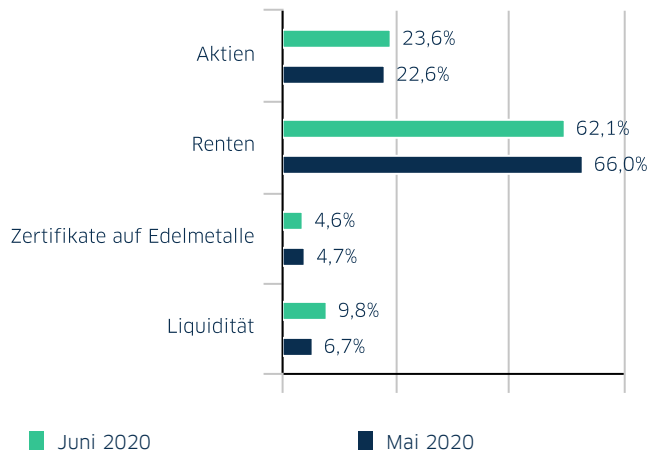
Bei diesem Fondsprofil handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN 976688
 ISIN DE0009766881
 Stand 30. Juni 2020

Top Werte (in %)

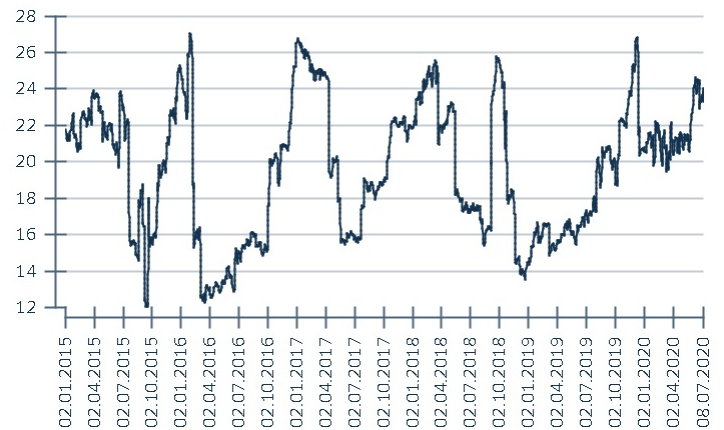
Name	Typ	Branche	Land	Anteil in %
LRI Invest Securitisation S.A. Compartment Aureus	Zertifikate auf Edelm	Sonstige	Luxemburg	4,6
Niederlande, Königreich der	Renten	Sonstige	Niederlande	3,0
Italien, Republik	Renten	Sonstige	Italien	2,3
Deutschland, Bundesrepublik	Renten	Sonstige	Deutschland	2,1
Frankreich, Republik	Renten	Sonstige	Frankreich	1,8
Kommunalbanken AS	Renten	Sonstige	Norwegen	1,8
Frankreich, Republik	Renten	Sonstige	Frankreich	1,8
Deutschland, Bundesrepublik	Renten	Sonstige	Deutschland	1,7
Coöperatieve Rabobank U.A.	Renten	Banken	Niederlande	1,3
Niederlande, Königreich der	Renten	Sonstige	Niederlande	1,3

Portfolio-Struktur



Aktienquote

Referenzzeitraum 02.01.2015 - 08.07.2020



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

Rentenkenzahlen

Gewichtete Restlaufzeit (in Jahren)	12,72
Gewichtete Duration (in Jahren)	8,11
Gewichtete Markttrendite	1,12%
Gewichteter Kupon	1,38%

Fondsporträt

LBBW Multi Global R

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

WKN	976688
ISIN	DE0009766881
Stand	30. Juni 2020

Wesentliche Chancen

- Stabilität und Kontinuität in der Wertentwicklung.
- Langfristiger Vermögensaufbau durch Zins- und Dividendenerträge sowie Kursgewinne gehaltener Wertpapiere.
- Reduzierung von Wertschwankungen des Fondsanteilpreises durch breite Streuung des Anlagekapitals auf sorgfältig ausgewählte Einzeltitel unterschiedlicher Anlageklassen.
- Striktes Risikomanagement: Angestrebt wird eine Begrenzung des Verlustrisikos in schwachen Marktphasen durch den Einsatz von Absicherungsinstrumenten oder die Reduzierung der Quote schwankungsanfälliger Anlagen.

Wesentliche Risiken

- Unternehmens-, branchen- und kapitalmarktbedingte Kursverluste in Aktien.
- Steigen die Zinsen und/oder Risikoaufschläge, dann weisen neu ausgegebene verzinsliche Wertpapiere eine höhere Verzinsung auf als im Umlauf befindliche. Folglich fällt bei den umlaufenden verzinslichen Wertpapieren der Kurs. Bei einem Verkauf vor der Fälligkeit können somit Kursverluste entstehen.
- Aussteller-, Gegenparti- und Adressausfallrisiken. Im Falle der Insolvenz eines Ausstellers bzw. einer Gegenpartei kann ein Totalverlust des betroffenen Vermögensgegenstandes nicht ausgeschlossen werden.
- Währungsrisiken bei Anlagen in Fremdwährung.
- Der Anteilwert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.
- Die Investmentgesellschaft darf in Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen der Bundesrepublik Deutschland und deren Bundesländer mehr als 35% des Wertes des Sondervermögens anlegen.

Fondsporträt

LBBW Multi Global R

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

WKN	976688
ISIN	DE0009766881
Stand	30. Juni 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 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 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.

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-/Ertragsindikators (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 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 3,0% betrug. Der aktuelle Ausgabeaufschlag beträgt 3,0% auf den Rücknahmepreis, d. h. für Fondsanteile im Gegenwert von 1.000 Euro sind zusätzlich 30,00 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 ©2020 Morningstar, Inc. Morningstar Overall-Rating vom 31.05.2020. 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.