

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 31. Oktober 2019

Risiko- und Ertragsprofil ²

<< Typischerweise geringere Rendite
 << Geringeres Risiko

Typischerweise höhere Rendite >>
 Höheres Risiko >>

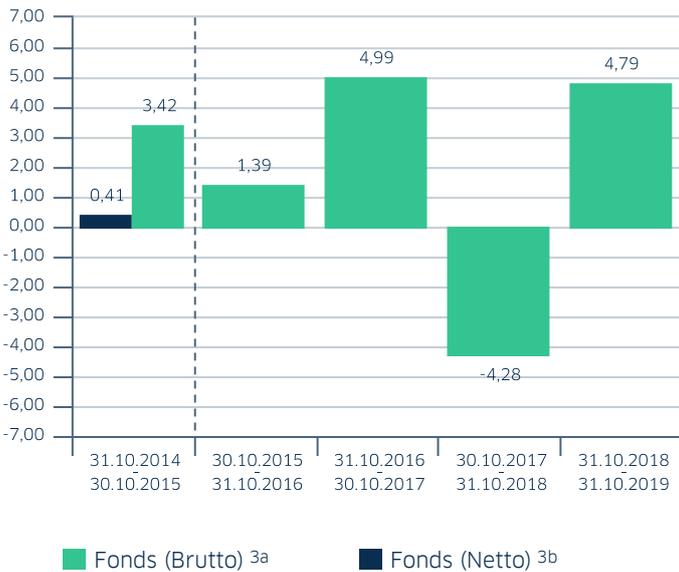
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 31.10.2014 - 31.10.2019



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 - 31.10.2019



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 31. Oktober 2019

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

Referenzzeitraum 30.12.2013 - 31.10.2019

Fonds (Brutto) ^{3a}	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.
2014	0,5	1,5	0,4	0,7	1,0	0,3	-0,4	1,0	0,2	0,1	1,4	0,0
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		

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. Verlust ⁴	Volatilität ⁵
Fonds (1 Jahr)	-1,79%	2,66%
Fonds (3 Jahre)	-5,54%	2,94%

Konditionen ⁶

Ausgabeaufschlag	3,00%
Verwaltungsvergütung ⁷	1,25% p.a.
Kostenpauschale	0,130%
Gesamtkostenquote ⁸	1,440%
Rücknahmepreis	101,85 EUR
Ausgabepreis	104,91 EUR

Stammdaten

Auflagedatum	01.09.1995	Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	929,89 Mio. EUR	Geschäftsjahresende	31.01.
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Fondsmanager	Daniel Kutschker
Ausschüttungstermin	18.03.	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	31. Oktober 2019

Marktentwicklung

Die im bisherigen Jahresverlauf zumeist dominierenden politischen Themen wurden zuletzt von der laufenden Berichtssaison sowie der Sitzung der US-Notenbank in den Hintergrund gedrängt. Als Zwischenfazit der Berichtssaison bestätigte sich – sowohl in Europa als auch in den USA – die im Vorfeld geäußerte Skepsis vieler Marktbeobachter bisher jedoch nicht. Die Europäische Union gewährte den Briten für den Brexit einen erneuten Aufschub, nun bis Ende Januar 2020. Zunächst müssen die Briten jedoch am 12. Dezember ein neues Parlament wählen. Kernbotschaft für alle Beobachter: Die Wahrscheinlichkeit eines geregelten Austritts übersteigt diejenige eines unregelmäßigen Brexits. Nach zusätzlichen positiven Meldungen zur Konjunktorentwicklung und zum Handelsstreit zwischen den USA und China stiegen wichtige amerikanische Aktienindizes auf Allzeithochs, auch der DAX sowie der EURO STOXX 50 erzielten neue Jahreshochs. Seitens der Zentralbanken lieferte die US Federal Reserve (Fed) zum Ende des Monats die erwartete dritte Zinssenkung in Serie. Dabei deutete sie an, vorerst keine weiteren Zinssenkungsschritte (als Versicherung gegen drohende Wachstumsrisiken) ins Auge zu fassen. Gemessen an den Aktienmärkten präsentieren sich die Rentenmärkte relativ stabil. Die 10-Jahres-Rendite deutscher Bundesanleihen stand zum Monatsende bei rund -0,40%. Der Euro profitierte weiterhin von der anhaltenden Stärke des Britischen Pfundes und EUR-USD konnte sich oberhalb der Marke von 1,11 etablieren.

Euro-Unternehmensanleihen mussten im Oktober bereits den zweiten Monat in Folge Reduktionen in der Wertentwicklung hinnehmen. Ein deutlicher Anstieg der Staatsanleihe-Renditen in der Eurozone wirkte sich im zurückliegenden Monat nachteilig auf die Wertentwicklung der Unternehmensanleihen aus. Dies konnte auch durch sinkende Risikoaufschläge im ICE BofAML EN00-Index, welcher auf Euro lautende Unternehmensanleihen guter Bonität von BBB- oder besser abbildet, nicht kompensiert werden. Folglich stand ein negativer Gesamtertrag von rund -0,2% zu Buche, im September lag das Minus mit -0,8% allerdings noch deutlich höher. Den außerordentlich hohen Erträgen bis Ende August ist es zu verdanken, dass der Gesamtertrag des EN00-Indexes von Januar bis Oktober 2019 mit 6,9% weiterhin auf hohem Niveau liegt (zum Vergleich: Der Schnitt der letzten 20 Jahre lag bei ca. 4,5% p.a.). Zudem sorgt die EZB ab dem 1. November wieder für zusätzliche Nachfrage durch den Start des neuen Anleihekaufprogrammes. Auch Unternehmensanleihen schwächerer Bonität (BB+ und darunter) gaben im Oktober in der Wertentwicklung nach: Der – diese Werte abbildende – Index ICE BofAML HNEO wies einen negativen Gesamtertrag von gut -0,1% aus. Gegenüber Anleihen guter Bonität halften den Hochzinsanleihen dabei die im Schnitt geringere Laufzeit und die höheren Kupons, was die Anfälligkeit gegenüber Renditeschwankungen reduziert. Die Risikoprämien allerdings stiegen bei den schwächeren Bonitäten insgesamt leicht an, u.a. ist dies auch ein Zeichen weiterhin vorhandener Skepsis der Marktteilnehmer bezüglich des konjunkturellen Ausblicks.

Am Rohstoffmarkt überwogen Ende Oktober positive Vorzeichen. Vor allem die Aussicht auf eine zumindest teilweise Einigung im Handelsstreit unterstützte auch die Rohstoffe. Vor diesem Hintergrund verwundert auf den ersten Blick das starke Abschneiden des Edelmetallsektors. Beim genaueren Hinsehen fällt jedoch auf, dass es insbesondere die weißen Edelmetalle mit hoher industrieller Verwendung wie Platin, Palladium und Silber waren, die den Sektor stützten.

Fondsmanagerkommentar

Der LBBW Multi Global R neigte im vergangenen Monat zunächst leicht zur Schwäche. Diese wurde insbesondere durch den Abgabedruck am Aktienmarkt induziert. Im weiteren Verlauf des Monats konnte sich der Fonds jedoch nahezu komplett erholen, so dass ein minimaler Verlust von 0,1 Prozent zum 31. Oktober übrigblieb. Auf der Rentenseite wurde im Oktober die Quote in niedrig rentierlichen Pfandbriefen weiter reduziert. Das bestehende Portfolio setzte sich größtenteils aus Unternehmensanleihen zusammen, die knapp die Hälfte der Rentenquote einnahmen, und überdurchschnittlich vom EZB-Kauf-Programm profitieren sollten. Darauf folgten Pfandbriefe und Staatsanleihen. Gleichzeitig nutzte das Portfoliomanagement Absicherungsinstrumente, um Zinsrisiken gezielt steuern zu können. Auch im vergangenen Monat wurde selektiv bei attraktiv erscheinenden Anleiheemissionen zugekauft und Gewinne wurden bei bestehenden Anleihen gegebenenfalls realisiert. Schwerpunktmäßig blieb der Fonds auf der Rentenseite im mittleren Laufzeitenbereich investiert. Die Aktienquote wurde im Oktober aktiv angepasst. Es wurden insbesondere Bankaktien in das Portfolio beigemischt, da das Management im Umfeld steigender Zinsen mit überdurchschnittlichem Potential, insbesondere bei europäischen Geldinstituten rechnete. Wie im Rententeil des Portfolios wurden auch hier Absicherungsinstrumente genutzt, um die Risiken des Portfolios gezielt steuern zu können. Den größten Teil des Aktienportfolios bildeten zum Monatsende zyklische Werte aus den Bereichen Industrie und Chemie sowie Finanzinstitute und Versicherungen. Regionaler Schwerpunkt blieb der Euroraum. Der Anteil an indirekten Edelmetallanlagen wurde zum Monatsende leicht erhöht. Der Kassenbestand änderte sich im üblichen Rahmen.

Fondsporträt

LBBW Multi Global R

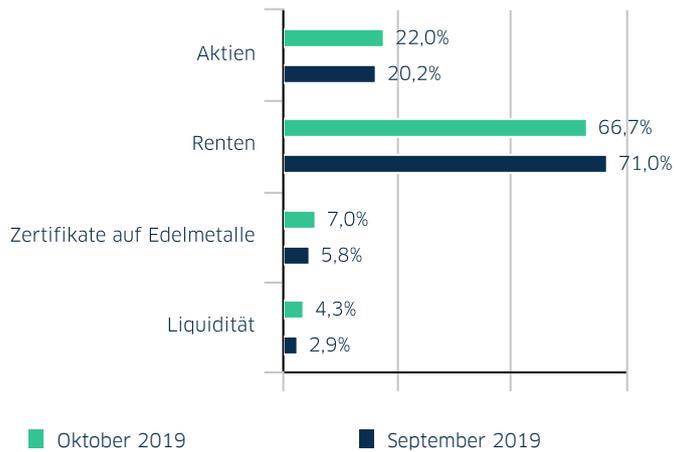
Bei diesem Fondsprofil handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN 976688
 ISIN DE0009766881
 Stand 31. Oktober 2019

Top Werte (in %)

Name	Typ	Branche	Land	Anteil in %
LRI Invest Securitisation S.A. Compartment Aureus	Zertifikate auf Edelm	Banken	Luxemburg	7,0
Coöperatieve Rabobank U.A.	Renten	Banken	Niederlande	2,3
Philip Morris International Inc.	Renten	Persönl. & Haushaltsgegenst.	USA	2,1
Kommunalbanken AS	Renten	Sonstige	Norwegen	1,7
Banca Popolare di Milano S.C.a.R.L.	Renten	Banken	Italien	1,4
Engie S.A.	Renten	Versorger	Frankreich	1,2
Banco Santander Totta S.A.	Renten	Banken	Portugal	1,1
Vereinigte Mexikanische Staaten	Renten	Sonstige	Mexiko	1,1
DNB Boligkreditt A.S.	Renten	Banken	Norwegen	1,1
BNZ International Funding Ltd. [London Branch]	Renten	Banken	Neuseeland	1,1

Portfolio-Struktur



Aktienquote

Referenzzeitraum 02.01.2014 - 07.11.2019



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)	13,81
Gewichtete Duration (in Jahren)	7,24
Gewichtete Markttrendite	0,99%
Gewichteter Kupon	1,60%

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	31. Oktober 2019

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	31. Oktober 2019

Wichtige Hinweise (Disclaimer und Fußnoten)

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 Information 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 dient ausschließlich Informationszwecken. Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine Anlageberatung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen dar. Die vorliegende Information enthält unter anderem unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung 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.

- 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 2019 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 ©2019 Morningstar, Inc. Morningstar Overall-Rating vom 30.09.2019. 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.