

Fondsporträt

LBBW Renten Euro Flex Nachhaltigkeit

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

WKN 976696
 ISIN DE0009766964
 Stand 31. Mai 2021

Risiko- und Ertragsprofil ²

<< Typischerweise geringere Rendite
 << Geringeres Risiko

Typischerweise höhere Rendite >>
 Höheres Risiko >>

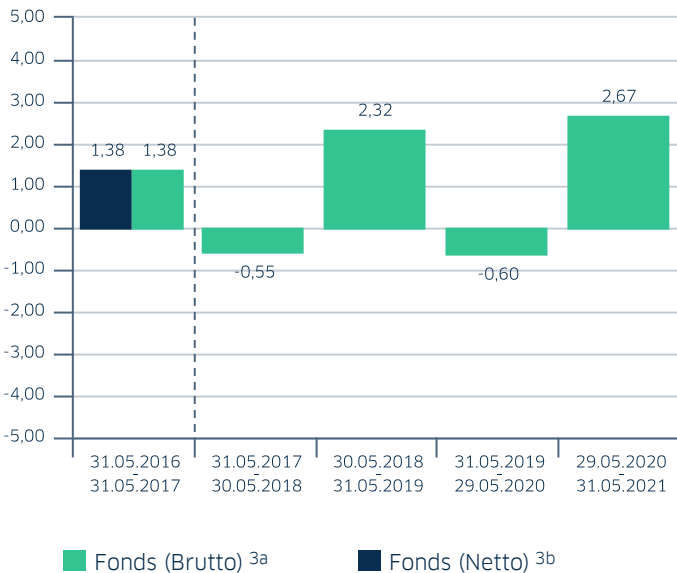


Anlagepolitik und Ziele

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Aussteller. Es werden aktuell überwiegend Wertpapiere mit guter Schuldnerqualität erworben, zudem können "Non Investment Grade"-Anleihen beigemischt werden. Zur Ertragsoptimierung wird zum einen auf das gesamte Spektrum der unterschiedlichen Anleiheklassen zurückgegriffen, zum anderen wird die durchschnittliche Restlaufzeit der Wertpapiere im Fonds fortlaufend an die erwartete Zinsentwicklung angepasst. Das Fondsmanagement investiert derzeit zu ca. jeweils 1/3 in Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Pfandbriefen. Wertpapiere und Investmentanteile, in die der Fonds investiert, müssen nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Die Einstufung erfolgt auf Basis von Nachhaltigkeitskriterien, die von der Gesellschaft definiert wurden. Die Nachhaltigkeitskriterien beziehen sich dabei auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. Investitionen in Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit Rüstung, Kohle, Tabak und/oder anderen kontroversen Geschäftspraktiken erwirtschaften, dürfen nicht getätigt werden. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die schwerwiegend gegen den UN Global Compact verstoßen, dürfen ebenfalls nicht getätigt werden. Bei der Nachhaltigkeitsanalyse von Staaten steht ein gutes Abschneiden in der Bewertung der Menschenrechte im Fokus.

Wertentwicklung (in %) ³

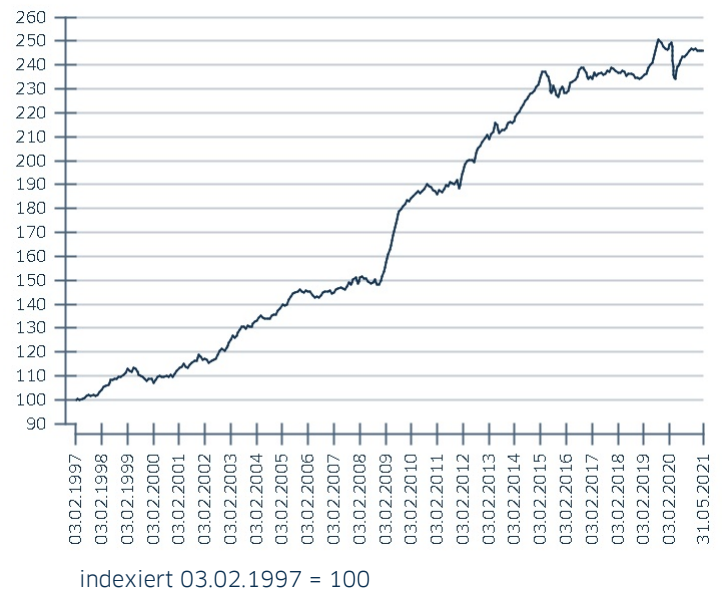
Referenzzeitraum 31.05.2016 - 31.05.2021



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 03.02.1997 - 31.05.2021



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

Fondsporträt

LBBW Renten Euro Flex Nachhaltigkeit

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

WKN 976696
 ISIN DE0009766964
 Stand 31. Mai 2021

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

Referenzzeitraum 30.12.2015 - 31.05.2021

Fonds (Brutto) ^{3a}	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.
2016	-0,1	0,4	1,4	0,2	0,3	0,6	1,3	0,3	0,1	-0,8	-1,2	0,5
2017	-0,3	0,9	-0,4	0,2	0,3	-0,5	0,3	0,5	-0,2	0,5	-0,1	-0,3
2018	-0,5	0,0	0,4	-0,2	-0,7	0,3	-0,1	-0,2	-0,4	-0,0	-0,2	0,1
2019	0,6	0,3	1,1	0,4	0,5	1,4	1,3	1,2	-0,5	-0,5	-0,4	-0,2
2020	0,9	0,3	-5,9	1,3	0,8	0,9	0,7	-0,1	0,4	0,8	0,3	-0,1
2021	0,1	-0,3	0,0	-0,0	-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. Gewinn ⁴	Max. Verlust ⁴	Volatilität ⁵
Fonds (1 Jahr)	3,38%	-0,77%	1,19%
Fonds (3 Jahre)	7,12%	-7,16%	3,15%

Konditionen ⁶

Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung ⁷	0,75% p.a.
Kostenpauschale	0,100%
Gesamtkostenquote ⁸	0,900%
Rücknahmepreis	33,46 EUR
Ausgabepreis	33,46 EUR

Stammdaten

Auflegedatum	03.02.1997	Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	50,46 Mio. EUR	Geschäftsjahresende	31.01.
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Fondsmanager	Uwe Maderer
Ausschüttungstermin	16.03.	Verwahrstelle	Landesbank Baden-Württemberg
Vertriebszulassung	Deutschland		

Ratinginformationen

Morningstar ¹⁰



Fondsporträt

LBBW Renten Euro Flex Nachhaltigkeit

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

WKN	976696
ISIN	DE0009766964
Stand	31. Mai 2021

Marktentwicklung

Im abgelaufenen Monat Mai überwog die positive Nachrichtenlage. Die Bedrohung durch die Corona-Pandemie geriet durch beständige Impferfolge im Euroraum und in den USA, wo bereits mehr als die Hälfte der erwachsenen Bevölkerung vollständig geimpft ist, im Bewusstsein der Marktteilnehmer in den Hintergrund. In diesem Kontext konnten auch die Einkaufsmanagerindizes für den Dienstleistungssektor im Euroraum merklich zulegen. Aus Asien kamen ebenfalls positive Nachrichten. So nahmen die Einzelhandelsumsätze in China um rund 18% gegenüber dem April des Vorjahres zu. Viele Unternehmen konnten positiv berichten und schlugen sowohl in Europa als auch in den USA mehrheitlich die Erwartungen der Analysten. Die sich auf hohem Niveau stabilisierenden Inflationserwartungen in den USA haben zusätzlich die Angst vor einer restriktiveren Reaktion der Zentralbanken in naher Zukunft schwinden lassen. In der Summe blieb somit der positive Unterton für risikobehaftete Anlagen der letzten Monate bestehen. Da viele positive Nachrichten bereits eingepreist waren, begrenzten sich die Bewegungen an den Kapitalmärkten jedoch auf zumeist leichte Zugewinne.

Die globalen Aktienmärkte gewannen im Mai lediglich rund 0,2% (in Euro) hinzu. Der DAX hingegen beendete den Monat mit einem Kursgewinn von ca. 1,9%. Auch der marktbreite STOXX Europe 600 legte um gut 2,6% zu. An der Wall-Street beendeten die Standardwerte den Mai mit einem Kursgewinn von gut 0,7%. Die Technologiewerte mussten mit ca. -1,4% leichte Einbußen hinnehmen (jeweils in US-Dollar). Am europäischen Rentenmarkt geriet der Renditeanstieg der letzten Monate etwas ins Stocken. Zwar verzeichneten 10-jährige deutsche Bundesanleihen im abgelaufenen Monat ein zwischenzeitliches Renditehoch von ca. -0,1%, zum Monatsende fielen die Zinsen jedoch wieder leicht. Die Feinunze Gold gewann im Mai rund 7,6% und beendete den Monat bei 1.904 US-Dollar. Der Euro gewann ca. 1,4% gegenüber dem US-Dollar und schloss um den Wert von 1,22 US-Dollar. Auch bei US-Staatsanleihen kam es zu keinen weiteren Renditeanstiegen. Die Renditen für 10-jährige Laufzeiten schlossen bei 1,6%.

Der ICE BofAML EN00-Index, welcher auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter Schuldnerqualität (sog. Bonität BBB- oder besser) abbildet, gab im Mai leicht nach und erzielte einen negativen Gesamtertrag in Höhe von rund -0,2%. Im Gesamtjahr 2021 liegt der Index somit um rund 1,0% im Minus. Die Risikoprämien sind leicht angestiegen und waren wesentlich für den Wertrückgang verantwortlich. Unternehmensanleihen mit schwächerer Schuldnerqualität (sog. Bonität BB+ und darunter) wiesen im Mai hingegen erneut einen positiven Gesamtertrag aus. Der diese Werte abbildende Index ICE BofAML HNE0 lag mit ca. 0,2% im Plus. Auf Gesamtjahressicht ist 2021 bereits ein Zuwachs von rund 2,4% zu verzeichnen. Zwar sanken die Risikoprämien im Mai nicht, der Index profitierte aber von der laufenden Verzinsung der enthaltenen, sogenannten High-Yield-Anleihen.

Fondsporträt

LBBW Renten Euro Flex Nachhaltigkeit

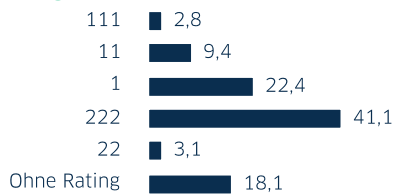
Bei diesem Fondsprofil handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN 976696
 ISIN DE0009766964
 Stand 31. Mai 2021

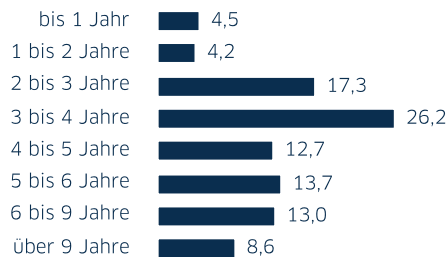
Top Werte (in %)

Name	Branche	Land	Restlaufzeit (Jahre)	Anteil in %
International Investment Bank -IIB- Island, Republik	Staatsnahe Anleihen	Intern.	2,7	7,9
Santander Consumer Finance S.A.	Staatsnahe Anleihen	Island	5,0	4,1
La Banque Postale	Banken	Spanien	2,7	3,1
Abertis Infraestructuras S.A.	Banken	Frankreich	5,0	3,0
Ferrovial Emisiones S.A.	Industriegüter & -dienstleist.	Spanien	2,1	2,2
Niederlande, Königreich der	Industriegüter & -dienstleist.	Spanien	3,1	2,2
Adif - Alta Velocidad	Staatsanleihen	Niederlande	7,1	2,1
mBank Hipoteczny S.A.	Industriegüter & -dienstleist.	Spanien	3,7	2,1
Frankreich, Republik	Finanzdienstleister	Polen	3,8	2,1
	Staatsanleihen	Frankreich	3,2	2,1

Ratingstruktur (in %) ⁹



Restlaufzeit-Struktur (in %)



Währungen

EUR	100,0
ITL	1,9
USD	0,4
PLN	-0,1
GBP	-4,6

Fondskennzahlen

Anzahl Bonds	57
Anzahl Emittenten	43
Gewichtete Restlaufzeit inkl. Cash (in Jahren)	5,12
Gewichtete Duration inkl. Cash (in Jahren)	4,04
Gewichtete Marktrendite inkl. Cash	0,21%
Gewichteter Kupon inkl. Cash	0,73%

Top 5 Kapitalstruktur

Unternehmensanleihen	54,5
Staatsnahe Anleihen	23,1
Staatsanleihen	15,2
Besich. Schuldversch.	4,1
Sonstige	3,1

Wesentliche Chancen

- Investition in Anleihen guter bis sehr guter Bonität
- Chancen auf erhöhte Zinserträge durch gezielte Investitionen auch in Unternehmensanleihen
- Aktives Bonitäts- und Laufzeitenmanagement

Wesentliche Risiken

- Wertentwicklung von Finanzprodukten abhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte
- Kursrisiko bei steigenden Zinsen
- Kursrisiko durch mögliche Verschlechterung der Emittentenbonität
- Kursrisiko durch Ausfall von Emittenten
- Wertschwankungen möglich

Fondsporträt

LBBW Renten Euro Flex Nachhaltigkeit

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

WKN	976696
ISIN	DE0009766964
Stand	31. Mai 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 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-/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 0,0% betrug. Der aktuelle Ausgabeaufschlag beträgt 0,0% auf den Rücknahmepreis, d. h. für Fondsanteile im Gegenwert von 1.000 Euro sind zusätzlich 0,00 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 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 Quelle: LBBW Asset Management. Eine ausführliche Beschreibung unserer Ratingdarstellung finden Sie auf der letzten Seite dieses Dokuments.
- 10 ©2021 Morningstar, Inc. Morningstar Overall-Rating vom 31.05.2021. 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.

Fondsporträt

LBBW Renten Euro Flex Nachhaltigkeit

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

WKN 976696
 ISIN DE0009766964
 Stand 31. Mai 2021

Ratingdarstellung

Die LBBW Asset Management verwendet zur anschaulichen Darstellung von bis zu drei Ratingkategorien, in denen die Ratings der jeweiligen Wertpapiere liegen können, eine Einteilung gemäß Ratingblöcke "111" bis "4", bzw. den Block "NR" wenn die Wertpapiere nicht geratet sind.

Übersicht aller Ratingkategorien und aller Ratingblöcke

S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	D
Moody	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	D
Fitch	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	DDD-D
Je nach Darstellungsmethode werden unterschiedliche Ratingkategorien einem Ratingblock zugeordnet.																					
Rating-block	111	11			1			222			22			2			333			33	4

Diese hier genutzten Darstellungsmethoden, sowohl in der graphischen als auch in der tabellarischen Ansicht stellen kein Rating der LBBW Asset Management dar, sondern dienen lediglich der Veranschaulichung. In keinem Fall werden dadurch Ratings von Ratingagenturen Einzeltitelbezogen oder in Bezug auf das Gesamtvermögen wiedergegeben. Daher kann keine Haftung, weder von der LBBW Asset Management, noch von Ratingagenturen für zugrunde gelegte Ratings, deren Richtigkeit, oder die gewählte Darstellung übernommen werden.

Die veranschaulichende Darstellung in Ratingblöcken hat zur Folge, dass ein solcher Ratingblock in der Regel mehrere - und damit auch unterschiedliche - Ratings repräsentiert. Dies richtet sich nach der Art der zugrunde gelegten und angewendeten Darstellungsmethode.

Minimal Rating:

Die LBBW Asset Management ordnet Wertpapiere dem Ratingblock zu, welcher dem schlechtesten der vorhandenen Ratings entspricht, oder anders ausgedrückt, mindestens eine der drei zugrunde gelegten Ratingagenturen gibt ein Rating vor, welches in den dargestellten Ratingblock fällt und kein schlechteres Rating gegeben ist.