

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 2 LS I

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

WKN AOX97E
ISIN DE000AOX97E0
Stand 30. August 2024

Stammdaten

Auflegedatum	19.02.2010	Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	3,14 Mio. EUR	Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Fondsmanager	Rohstoff-Team
Ausschüttungstermin	13.03.	Verwahrstelle	Landesbank
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich		Baden-Württemberg
Mindestanlage	75.000 EUR		

Konditionen ⁶

Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung ⁷	0,80% p.a.
Kostenpauschale	0,130%
Gesamtkostenquote ⁸	1,000%
Rücknahmepreis	89,78 EUR
Ausgabepreis	89,78 EUR

Risikoindikator ²

Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko

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

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 6 Jahre lang halten und zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren.

Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Anlagepolitik und Ziele

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses durch eine indirekte Partizipation an der Entwicklung der internationalen Rohstoff- und Warenterminmärkte. Diesem wird dadurch nachgekommen, dass durch Derivate die Performance eines oder mehrerer der eingesetzten Indizes für das Fondsvermögen nachgebildet wird. Dabei werden die Sektoren Land- und Viehwirtschaft bis auf weiteres nicht berücksichtigt. Der Fonds setzt verschiedene Indizes ein, um einen Zugang zu verschiedenen Rohstoff-Marktphasen zu erhalten. Dabei werden Indizes bevorzugt, die eine Long- (gekaufte Positionen) und Short-Komponente (verkaufte Positionen) enthalten und insgesamt eine neutrale Marktgewichtung haben. Der Fonds setzt derzeit den LBBW Long-Short-Rohstoffindex ER und die GS Commodity Enhanced Curve ex-Ags Curve Strategy ein. Darüber hinaus kann der Fonds auch direkt in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen, Indexzertifikate, Partizipations- und Genussscheine sowie in Optionsscheine auf Aktien investieren. Die liquiden Mittel werden derzeit im Rahmen der Anlagegrenzen überwiegend in kurzlaufende auf Euro lautende Rentenpapiere mit guter Schuldnerbonität angelegt oder in Bankguthaben gehalten. Bei der Investition der Barsicherheiten in Aktien und verzinsliche Wertpapiere wird angestrebt, nachhaltige Kriterien zu berücksichtigen.

Der Fonds ist ein aktiver Investmentfonds. Die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände obliegt dem Fondsmanagement.

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 2 LS I

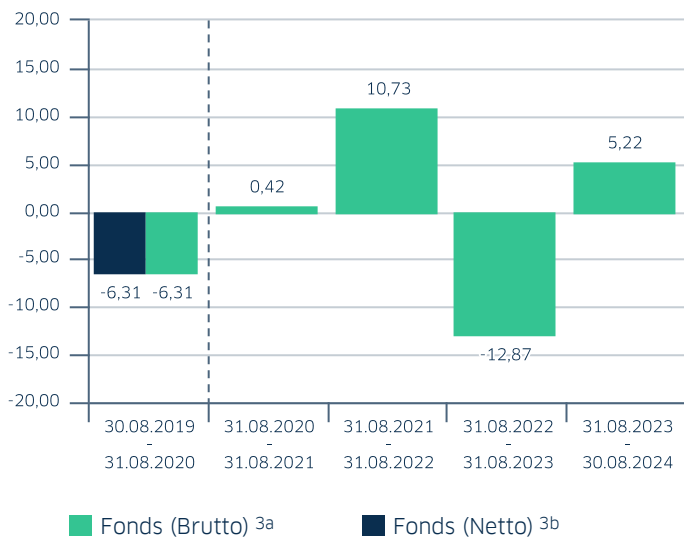
Bei diesem Fondsporträt handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN AOX97E
 ISIN DE000AOX97E0
 Stand 30. August 2024

Wertentwicklung (in %) ³

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Referenzzeitraum 30.08.2019 - 30.08.2024

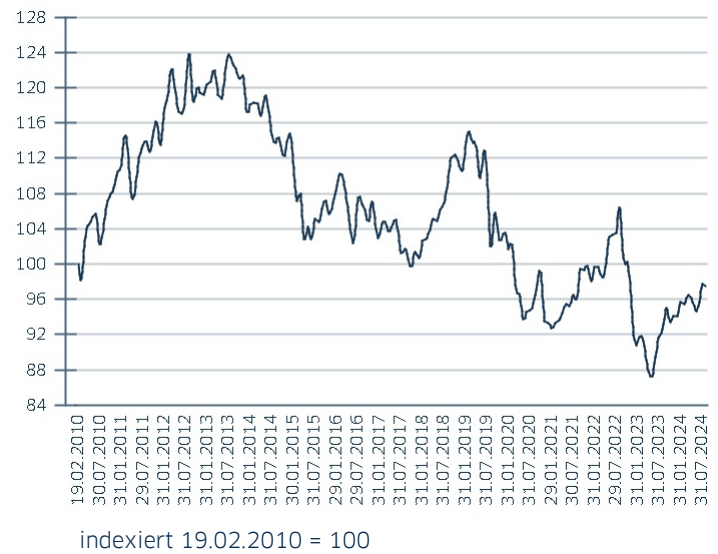


Quelle: LBBW Asset Management

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

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Referenzzeitraum 19.02.2010 - 30.08.2024



Quelle: LBBW Asset Management

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

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Referenzzeitraum 28.12.2018 - 30.08.2024

Fonds (Brutto) ^{3a}	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	lfd. Jahr
2019	2,4	1,7	-1,1	-0,4	-3,1	2,5	-2,2	-7,3	3,5	-1,8	-0,8	0,8	-6,3
2020	-1,8	0,4	-4,9	-0,5	-3,0	0,8	0,2	0,9	2,2	1,3	-5,4	-0,3	-9,9
2021	-0,7	0,6	0,4	0,8	1,1	-0,3	1,3	-0,5	3,5	-0,1	0,5	-1,7	5,1
2022	1,6	0,0	-1,2	1,1	3,4	0,3	0,2	2,7	-5,3	-0,5	-3,2	-5,6	-6,7
2023	-0,5	0,8	-1,9	-2,5	-0,6	2,4	2,7	0,9	2,6	-1,7	0,8	-0,1	2,8
2024	1,7	-0,3	1,1	-0,3	-1,4	0,4	2,6	-0,2					3,6

Quelle: LBBW Asset Management

Risikobetrachtung (in %) in der Vergangenheit

	Max. Gewinn ⁴	Max. Verlust ⁴	Volatilität ⁵
Fonds (1 Jahr)	6,64%	-5,03%	5,35%
Fonds (3 Jahre)	14,92%	-20,27%	8,87%

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 2 LS I

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

WKN	A0X97E
ISIN	DE000A0X97E0
Stand	30. August 2024

Fondskommentar

Fondsprofil

Der Anteilswert des LBBW Rohstoffe 2 LS beendete den August nahezu unverändert.

Der Fonds kann sowohl an positiven (Kaufpositionen, sog. „Long“-Positionen) als auch an negativen Wertentwicklungen (Verkaufpositionen, sog. „Short“-Positionen) partizipieren und hat dafür zwei unterschiedliche Rohstoffindizes zur Auswahl, den LBBW Long-Short-Rohstoffindex ER und den GS Commodity Enhanced Curve ex-Ags Curve Strategy.

Das Fondsmanagement hält weiterhin an der GS Commodity Enhanced Curve ex-Ags Curve Strategy fest. Die Rohstoffe auf der Longseite sowie auf der Shortseite gleichen sich im Seitwärtsmarkt weitestgehend aus.

Monatsrückblick

Der Rohstoffmarkt schloss den Monat August mit leichten Kursverlusten ab, wobei die Energieträger nachgaben und die Metalle auf Monatssicht zulegen konnten.

Aufgrund von geopolitischen Unruhen sowie der Androhung von Vergeltungsmaßnahmen durch den Iran stiegen die Energiepreise in der ersten Augushälfte deutlich an. Allerdings konnten die Kursgewinne im weiteren Verlauf nicht gehalten werden, vor allem, da die Internationale Energieagentur ihre Prognose für die Ölnachfrage leicht nach unten revidierte. Begründet wurde der Schritt vor allem mit dem schwachen Wirtschaftswachstum in China. Am Monatsende stiegen die Notierungen für Energieträger kurzzeitig an, als Schlagzeilen die Runde machten, dass Libyen seine Produktion in Höhe von 1,2 Millionen Barrel Rohöl pro Tag aufgrund innenpolitischer Auseinandersetzungen drosseln werde.

Bei den Edelmetallen kletterte der Goldpreis über die psychologisch wichtige Marke von 2.500 US-Dollar je Feinunze. In Erwartung einer Zinssenkung durch die US-Notenbank im September erhöhten Investoren in Goldfonds und -ETFs ihre Bestände bereits den dritten Monat in Folge. Am Terminmarkt erreichte die Netto-Long-Positionierung den höchsten Wert seit März 2020. Das bedeutet, dass deutlich mehr Marktteilnehmer auf steigende Goldnotierungen setzten. Eine derartig einseitige Ausprägung erhöht auf der anderen Seite die Gefahr einer zeitweisen Korrektur am Goldmarkt.

Bei den Basismetallen konnten insbesondere Zink und Zinn zulegen. Gemäß den Daten der International Lead and Zinc Study Group wird das Zinkangebot in den kommenden Monaten niedriger ausfallen. Vor allem Chinas Zinkschmelzen sehen sich durch geringe Verarbeitungsgebühren belastet und haben angekündigt, in einer abgestimmten Aktion das Angebot zu reduzieren.

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 2 LS I

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

WKN AOX97E
ISIN DE000AOX97E0
Stand 30. August 2024

Ratingstruktur der verzinslichen Wertpapiere (in %) ¹⁰



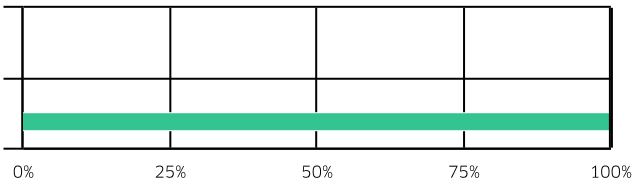
Restlaufzeit-Struktur der verzinslichen Wertpapiere (in %)



Aktueller Monat

LBBW Long-Short-Rohstoffindex ER

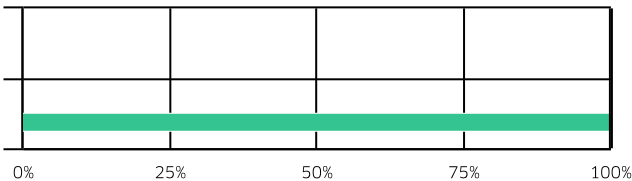
GS Commodity Enhanced Curve
ex-Ags Curve Strategy



Vormonat

LBBW Long-Short-Rohstoffindex ER

GS Commodity Enhanced Curve
ex-Ags Curve Strategy



Wesentliche Chancen

- Kurs-Chancen der internationalen Rohstoffmärkte. Kann sowohl bei steigenden als auch bei fallenden Rohstoffpreisen eine positive Rendite erzielen
- Systematische Maximierung von Rollgewinnen sowie Minimierung von Rollverlusten bei Termingeschäften
- Geringe Korrelation mit anderen Anlageklassen
- Währungs-Chancen der Rohstoffmärkte

Wesentliche Risiken

- Der Fondspreis kann - auch aufgrund der Kursrisiken der Rohstoffmärkte - jederzeit unter den Kaufpreis fallen
- Kann sowohl bei steigenden als auch bei fallenden Rohstoffpreisen eine negative Rendite erzielen
- Politische Risiken können die weltweiten Rohstoffpreise beeinflussen
- Die im Fonds gehaltenen Positionen können einem Währungsrisiko unterliegen

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 2 LS I

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

WKN	A0X97E
ISIN	DE000A0X97E0
Stand	30. August 2024

Wichtige Hinweise (Disclaimer und Fußnoten)

Marketing-Anzeige. 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. **Potenzielle Anleger sollten die unten genannten Verkaufsunterlagen lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen, insbesondere zu den mit der Investition verbundenen Risiken.** 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. Hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung der Fonds und etwaiger in dieser Information enthaltenen Hinweise auf steuerliche Effekte, wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklung der Besteuerung unterliegt und die konkreten steuerlichen Auswirkungen von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängen und künftigen Änderungen unterworfen sein können. Die in dieser Information beworbene Investition betrifft den Erwerb von Anteilen von Fonds und nicht den (direkten) Erwerb eines bestimmten Basiswerts, da diese Basiswerte nur im Besitz der Fonds sind. Sofern nicht anders angegeben, werden die in dieser Information beworbenen Fonds aktiv und nicht unter Bezugnahme auf einen bestimmten Index verwaltet.

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 (Basisinformationsblätter, 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. Die Verkaufsunterlagen für die in Österreich registrierten Fonds sind in deutscher Sprache kostenlos auch beim Vertreter in Österreich, Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG in 1100 Wien, Am Belvedere 1, www.erstebank.at erhältlich. 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 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

- Für diese Information verantwortlich ist die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH.
- Die Darstellung bildet das Chancen-/ Risikoprofil des Fonds anhand des synthetischen Risiko-/Ertragsprofils (SRI) des Basisinformationsblattes 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 SRI entnehmen Sie dem Basisinformationsblatt, das Sie unter der ISIN des Fonds auf www.LBBW-AM.de abrufen können.
- 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).
 - Die Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung).
 - 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.
- Maximaler Gewinn/Verlust in Prozent auf Basis von währungsbereinigten Tagesperformancedaten über den betrachteten Zeitraum.
- Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes.
- 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.**
- Die Verwaltungsvergütung enthält eine Vertriebs(-folge-)provision.
- Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres. Sie beinhalten keine Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen für den Fonds (Transaktionskosten).

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 2 LS I

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

WKN	A0X97E
ISIN	DE000A0X97E0
Stand	30. August 2024

9 Die Kurse des im Fonds derzeit verwendeten LBBW Long-Short-Rohstoffindex ER sind unter <https://www.lbbw-markets.de/portal/privatkunden/produkte/rohstoffe/rohstoffindizes> veröffentlicht. Nähere Informationen zum GS Commodity Enhanced Curve ex-Ags Curve Strategy erhalten Sie unter <https://www.gsfundsolutions.com/commodities/sdksidsd.pdf>

10 Quelle: LBBW Asset Management. Eine ausführliche Beschreibung unserer Ratingdarstellung finden Sie auf der letzten Seite dieses Dokuments.

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 2 LS I

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

WKN AOX97E
ISIN DE000AOX97E0
Stand 30. August 2024

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.