

Fondsporträt

LBBW Nachhaltigkeit Renten R

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

WKN A0X97K
 ISIN DE000A0X97K7
 Stand 30. Dezember 2019

Auszeichnungen ¹¹



Risiko- und Ertragsprofil ²

<< Typischerweise geringere Rendite
 << Geringeres Risiko

Typischerweise höhere Rendite >>
 Höheres Risiko >>

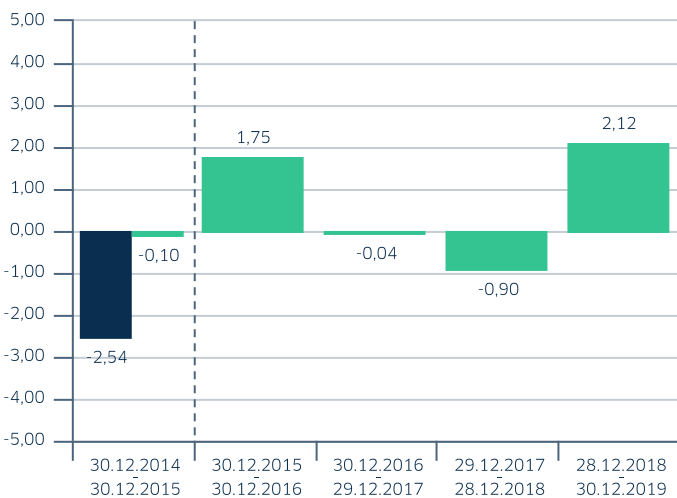


Anlagepolitik und Ziele

Der LBBW Nachhaltigkeit Renten R investiert überwiegend in Staatsanleihen (derzeit meist europäische), Pfandbriefe und Unternehmensanleihen (derzeit meist in EUR denomierte) mit guter bis sehr guter Schuldnerqualität. Die Auswahl der Papiere erfolgt durch eine strenge Nachhaltigkeitsprüfung der sozialen und ökologischen Qualität von Unternehmen und Ländern als Kombination von Ausschlusskriterien und dem Best-in-Class-Ansatz. Die Grundlage bildet derzeit die Datenbasis der ISS-ocem, einem weltweit führenden Anbieter von Nachhaltigkeitsanalysen. Beispielsweise werden Firmen ausgeschlossen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes in kontroversen Branchen wie Rüstung, Atomenergie, Alkohol oder Agrar-Gentechnologien erwirtschaften. Des Weiteren werden Staaten/Firmen ausgeschlossen, die gegen Menschenrechte verstoßen, Kinderarbeit und Korruption zulassen sowie Staaten im Besitz von Atomwaffen, mit hohem Anteil an Atomenergie im Energiemix, hohen Rüstungsausgaben oder negativer Klimaschutzpolitik. Danach erfolgt die Anlage nach der Ausstellerqualität unter Einbeziehung des Konjunktur- und Zinsumfeldes.

Wertentwicklung (in %) ³

Referenzzeitraum 30.12.2014 - 30.12.2019



■ Fonds (Brutto) ^{3a} ■ Fonds (Netto) ^{3b}

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 01.03.2010 - 30.12.2019



indexiert 01.03.2010 = 100

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

Fondsporträt

LBBW Nachhaltigkeit Renten R

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

WKN A0X97K
 ISIN DE000A0X97K7
 Stand 30. Dezember 2019

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

Referenzzeitraum 30.12.2014 - 30.12.2019

Fonds (Brutto) ^{3a}	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.
2015	1,0	0,6	0,0	-0,5	-0,6	-1,5	1,1	-0,4	-0,3	0,7	0,5	-0,6
2016	0,3	0,3	0,7	-0,0	0,4	0,6	0,8	0,0	0,1	-0,9	-0,8	0,2
2017	-0,6	0,7	-0,4	0,2	0,2	-0,6	0,3	0,4	-0,3	0,4	-0,1	-0,4
2018	-0,5	0,1	0,2	-0,2	-0,3	0,2	-0,1	0,1	-0,3	0,0	-0,1	0,1
2019	0,3	0,2	0,8	0,1	0,2	0,8	0,6	0,6	-0,6	-0,5	-0,3	-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)	3,96%	-1,62%	1,32%
Fonds (3 Jahre)	3,96%	-1,77%	1,26%

Konditionen ⁶

Ausgabeaufschlag	2,50%
Verwaltungsvergütung ⁷	0,75% p.a.
Kostenpauschale	0,100%
Gesamtkostenquote ⁸	0,910%
Rücknahmepreis	53,46 EUR
Ausgabepreis	54,80 EUR

Stammdaten

Auflagedatum	01.03.2010	Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	34,01 Mio. EUR	Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Fondsmanager	Christoph Groß
Ausschüttungstermin	07.03.	Verwahrstelle	Landesbank
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich		Baden-Württemberg

Fondsporträt

LBBW Nachhaltigkeit Renten R

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

WKN	A0X97K
ISIN	DE000A0X97K7
Stand	30. Dezember 2019

Marktentwicklung

Die Finanzmärkte standen im Dezember weiterhin im Bann der internationalen Politik. Sowohl eine erste Einigung auf ein Zwischenabkommen im Handelskonflikt zwischen China und den Vereinigten Staaten als auch die Erleichterung über den Wahlausgang in Großbritannien - Wahlsieg der Konservativen um Premierminister Boris Johnson - sorgten vor allem in den USA und den asiatischen Wachstumsmärkten für deutlich steigende Aktienkurse, allerdings auch für fallende Preise bei festverzinslichen Wertpapieren. Das Aufwärtsmomentum, welches die Entwicklung der globalen Aktienmärkte seit dem Jahresbeginn 2019 kennzeichnet, blieb auch zum Jahresende erhalten und ermöglichte vor allem für die großen US-Aktienindizes neue Allzeit-Höchststände. Sowohl die europäischen Aktienindizes als auch der DAX konnten nicht mit dieser Entwicklung mithalten. Dabei hat sich das Geschäftsklima in Deutschland zum Jahresende stärker aufgehellt als erwartet. Sowohl die Beurteilung der Geschäftslage als auch die Erwartungen verbesserten sich unerwartet stark.

Die neu entstandene Zuversicht der Marktteilnehmer, dass die Abwärtsrisiken für die Konjunktur schwinden, dämpfte vor allem diesseits des Atlantiks die Nachfrage nach der Sicherheit von Staatsanleihen. Für Investoren in 10-jährige Bundesanleihen hat sich der Dezember insgesamt als sehr schwacher Monat herausgestellt. Mit -0,18% „verdoppelte“ sich die Rendite innerhalb eines Monats nahezu, denn Ende November lag sie noch bei -0,36%. Im Devisenmarkt beendete der EURUSD das Jahr 2019 auf einem Mehrmonatshoch knapp oberhalb der 1,12er-Marke.

Abhängig von der Ratingkategorie fiel der letzte Monat des Jahres 2019 bei Euro-Unternehmensanleihen unterschiedlich aus. Ein erneuter Anstieg der Staatsanleihe-Renditen in der Eurozone wirkte sich im Dezember negativ auf die Wertentwicklung des ICE BofAML EN00-Index aus, welcher auf Euro lautende Unternehmensanleihen guter Schuldnerqualität (Rating BBB- oder besser) abbildet. Folglich stand zum vierten Mal in Folge ein negativer Gesamtertrag zu Buche. Dank einer optimistischen Stimmung sanken jedoch die Risikoprämien und wirkten dem etwas entgegen, so dass die Wertentwicklung insgesamt mit -0,1% nur moderat im roten Bereich lag. Die Gesamtjahresbilanz fällt insgesamt positiv aus: 6,5% Ertrag liegen deutlich über dem langjährigen Durchschnitt, zuletzt wurde 2014 ein besserer Wert erzielt.

Unternehmensanleihen schwächerer Schuldnerqualität (Rating BB+ und darunter) legten im letzten Monat des Jahres sogar noch einmal zu: Der - diese Werte abbildende - Index ICE BofAML HNEO wies einen Gesamtertrag von rund 1,1% für den Dezember aus, ähnlich wie im Vormonat. Neben einer geringeren Anfälligkeit gegenüber Zinsschwankungen im Vergleich zu den Pendanten besserer Schuldnerqualität halfen auch hier gesunkene Risikoprämien. Eine Entspannung im amerikanisch-chinesischen Handelsstreit befeuerte die risikofreudige Stimmung der Anleger, ebenso wie die Hoffnung auf verbesserte konjunkturelle Daten.

Auch der Sektor der Euro-Hochzinsanleihen verzeichnete mit knapp 11,0% eine Gesamtjahresperformance deutlich über dem langjährigen Durchschnitt und den besten Wert seit 2012.

Das erreichte Bewertungsniveau und eine weiter erhöhte politische wie konjunkturelle Unsicherheit bergen jedoch die Gefahr von (zumindest kurzzeitigen) Rückschlägen.

Fondsmanagerkommentar

Der LBBW Nachhaltigkeit Renten R gab im Monat Dezember durch den weiteren Anstieg der Zinsen leicht nach. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer hat sich im Vergleich zum Vormonat erhöht. Der Schwerpunkt der Anlagen lag im mittleren Laufzeitenband. Der Bestand an Unternehmensanleihen bildete den größten Anteil am Fondsvermögen, gefolgt von Pfandbriefen.

Auf Basis der Nachhaltigkeitskriterien wurden im Monatsverlauf keine Verkäufe getätigt.

Fondsporträt

LBBW Nachhaltigkeit Renten R

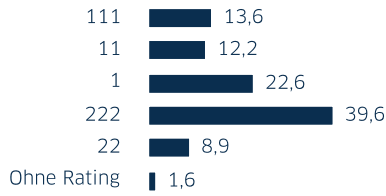
Bei diesem Fondsprofil handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN AOX97K
 ISIN DE000AOX97K7
 Stand 30. Dezember 2019

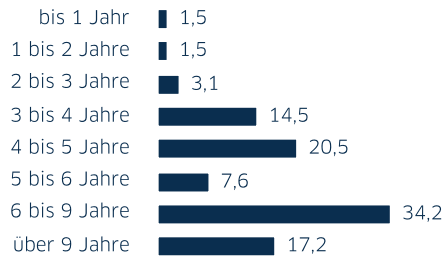
Top Werte (in %)

Name	Branche	Land	Restlaufzeit (Jahre)	Anteil in %
Comunidad Autónoma de Madrid	Staatsnahe Anleihen	Spanien	7,3	3,4
Spanien, Königreich	Staatsanleihen	Spanien	5,3	3,2
Wallonne, Région	Staatsnahe Anleihen	Belgien	6,3	3,0
Credit Agricole Italia S.p.A.	Besich. Schuldverschr. Italien	Italien	4,8	3,0
Caixabank S.A.	Besich. Schuldverschr. Spanien	Spanien	4,2	1,7
Edenred S.A.	Industrieunternehmen	Frankreich	6,2	1,6
BNP Paribas S.A.	Finanzdienstleister	Frankreich	2,8	1,6
Allianz SE	Finanzdienstleister	Deutschland	25,5	1,6
Red Eléctrica Financiaciones S.A.U.	Versorger	Spanien	3,5	1,6
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Besich. Schuldverschr. Italien	Italien	7,5	1,6

Ratingstruktur (in %) ⁹



Restlaufzeit-Struktur (in %)



Währungen

EUR 100,0

Fondskennzahlen

Anzahl Bonds	84
Anzahl Emittenten	69
Gewichtete Restlaufzeit inkl. Cash (in Jahren)	8,74
Gewichtete Duration inkl. Cash (in Jahren)	5,42
Gewichtete Marktrendite inkl. Cash	0,47%
Gewichteter Kupon inkl. Cash	1,25%

Nachhaltigkeitskennzahlen ¹⁰

Nachhaltigkeits Score / ESG Score	57,11
Umweltscore	43,45
Sozialscore	50,11
Governance Score	58,44
Klimascore	45,00

Top 5 Kapitalstruktur

Unternehmensanleihen	62,4
Besich. Schuldverschr.	21,4
Staatsnahe Anleihen	8,4
Staatsanleihen	6,3
Sonstige	1,5

Wesentliche Chancen

- Ethischer Zusatznutzen durch Investitionen in Unternehmen mit ertragsorientierter, ökologischer und sozialer Ausrichtung
- Langjährige Erfahrung im Bereich nachhaltiger Kapitalanlagen
- Breite Risikostreuung durch Investition in Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität
- Aktives Bonitäts- und Laufzeitenmanagement
- Kurschancen der Rentenmärkte

Wesentliche Risiken

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

Fondsporträt

LBBW Nachhaltigkeit Renten R

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

WKN	A0X97K
ISIN	DE000A0X97K7
Stand	30. Dezember 2019

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 2,5% betrug. Der aktuelle Ausgabeaufschlag beträgt 2,5% auf den Rücknahmepreis, d. h. für Fondsanteile im Gegenwert von 1.000 Euro sind zusätzlich 25,00 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 Tagesperformedaten 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 Dezember 2018 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.

Fondsporträt

LBBW Nachhaltigkeit Renten R

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

WKN	A0X97K
ISIN	DE000A0X97K7
Stand	30. Dezember 2019

10 Nachhaltigkeitsscore / ESG Score:

Auf Basis von über 100 Nachhaltigkeitsindikatoren zur ökologischen (E), sozialen (S), kulturellen oder Corporate Governance (G) Leistung des Emittenten erfolgt eine externe Bewertung der Nachhaltigkeit durch die Firma ISS-ESG anhand des **oekom Performance Score (oPS)**. Die hierbei gewonnene Kennzahl ist branchen- und ratingübergreifend skaliert und hat eine Bandbreite von 0 bis 100. Ein Wert größer 50 (Prime-Schwelle) signalisiert eine überdurchschnittliche Nachhaltigkeitsleistung des Emittenten.

Umweltscore:

Auf Basis von Indikatoren zur Messung der ökologischen (E) Leistung des Emittenten erfolgt eine externe Bewertung der Nachhaltigkeit durch die Firma ISS-ESG. Die hierbei gewonnene Kennzahl hat originär eine Bandbreite von 1 bis 4 und wurde zur besseren Übersicht auf 0 bis 100 hochskaliert.

Sozialscore:

Auf Basis von Indikatoren zur Messung der sozialen (S) Leistung des Emittenten erfolgt eine externe Bewertung der Nachhaltigkeit durch die Firma ISS-ESG. Die hierbei gewonnene Kennzahl hat originär eine Bandbreite von 1 bis 4 und wurde zur besseren Übersicht auf 0 bis 100 hochskaliert.

Governancescore:

Auf Basis von Indikatoren zur Messung der Corporate Governance (G) Leistung des Emittenten erfolgt eine externe Bewertung der Nachhaltigkeit durch die Firma ISS-ESG. Die hierbei gewonnene Kennzahl hat originär eine Bandbreite von 1 bis 4 und wurde zur besseren Übersicht auf 0 bis 100 hochskaliert.

Klimascore:

Auf Basis von klimaspezifischen Indikatoren (u. a. CO₂ Effizienz, Klima-Risikomanagement) und Managementansätzen des Emittenten sowie unter Berücksichtigung entsprechender von Emittenten ergriffenen bzw. geplanten Maßnahmen erfolgt eine externe Bewertung des Klimarisikos durch die Firma ISS-ESG anhand des **oekom Carbon Risk Rating**. Die hierbei gewonnene Kennzahl hat eine Bandbreite von 0 bis 100.

Weitere Informationen unter: <https://www.issgovernance.com/esg/ratings/>

- 11 FNG-Siegel für Nachhaltigkeit für 2016, 2017, 2018, 2019 & 2020. Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds, gültig von 06/2019 – 05/2020. Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass Christoph Groß sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über den Europäischen Transparenz Kodex finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des LBBW Nachhaltigkeit Renten finden Sie unter: <https://www.lbbw-am.de/fonds/DE000A0X97K7/>. Der Transparenz Kodex wird gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen. „Österreichisches Umweltzeichen“ für den Zeitraum 20.09.2012 - 19.09.2020, vergeben durch das Österreichische Bundesministerium für Land- und Forstwirtschaft, Umwelt und Wasserwirtschaft. Ende des Betrachtungszeitraums der o.g. Auszeichnungen ist, soweit nicht anders bezeichnet, jeweils der 31. Dezember des Vorjahres der Verleihung.
- 12 ©2020 Morningstar, Inc. Morningstar Overall-Rating vom 31.12.2019. 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.

Fondsporträt

LBBW Nachhaltigkeit Renten R

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

WKN A0X97K
 ISIN DE000A0X97K7
 Stand 30. Dezember 2019

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.