

## Fondsprofil

### LBBW RS Flex R

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

WKN A14XPW  
 ISIN DE000A14XPW0  
 Stand 30. Dezember 2021

#### Risiko- und Ertragsprofil <sup>2</sup>

<< Typischerweise geringere Rendite  
 << Geringeres Risiko

Typischerweise höhere Rendite >>  
 Höheres Risiko >>

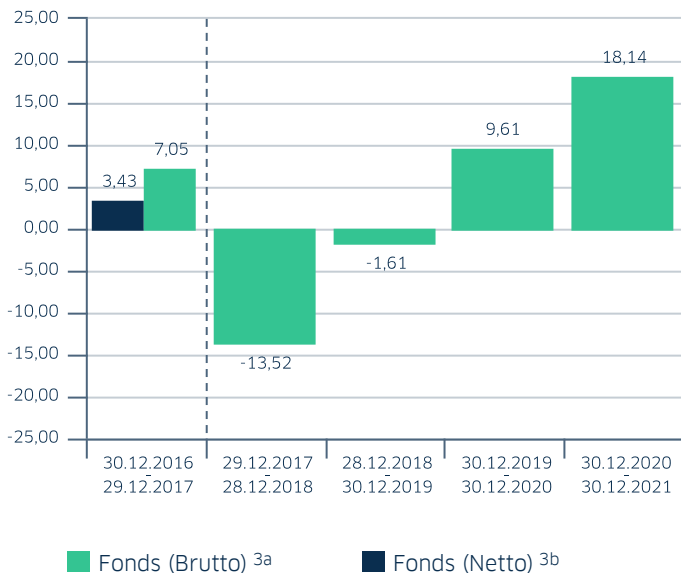


#### Anlagepolitik und Ziele

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses durch eine indirekte Partizipation an der Entwicklung der internationalen Rohstoff- und Warenterminmärkte. Dies wird durch den Einsatz von Derivaten (auf Basiswerte abgeleitete Finanzinstrumente) erreicht, deren Basiswert Rohstoff-Indizes bzw. Sub-Indizes bilden. Der Fonds orientiert sich derzeit am LBBW-Top-10-Rohstoff-ER-Index. Weitere Informationen zu dem Index erhalten Sie unter [www.lbbw-markets.de/portal/privatkunden/produkte/rohstoffe/rohstoffindizes](http://www.lbbw-markets.de/portal/privatkunden/produkte/rohstoffe/rohstoffindizes). Daneben besteht der Fonds bis zu 100 % aus Wertpapieren. Die liquiden Mittel werden derzeit im Rahmen der Anlagegrenzen überwiegend in kurzlaufende auf Euro lautende Rentenpapiere mit guter Schuldnerbonität angelegt oder in Bankguthaben gehalten. Darüber hinaus darf der Fonds zur Absicherung des Rohstoffmarktrisikos dann in eine Swap-Short-Position auf den der Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Index oder einen vergleichbaren Rohstoff-Index und/oder dessen Sub-Index investieren, wenn der Fonds gleichzeitig in einer weitestgehend wertgleichen Swap-Long-Position auf einen der oben genannten anderen Indices investiert ist. Das Fondsmanagement ist als ultima ratio auch berechtigt, das komplette Marktpreisrisiko vorübergehend aus dem Rohstoffmarkt heraus zu nehmen, indem es sämtliche offenen Derivatepositionen auf die oben genannten Indices schließt. Bei der Investition der Barsicherheiten in Aktien und verzinsliche Wertpapiere wird angestrebt, nachhaltige Kriterien zu berücksichtigen.

#### Wertentwicklung (in %) <sup>3</sup>

Referenzzeitraum 30.12.2016 - 30.12.2021



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

#### Wertentwicklung (in %) <sup>3, 3a</sup>

Referenzzeitraum 01.08.2016 - 30.12.2021



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

## Fondsporträt

### LBBW RS Flex R

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

WKN A14XPW  
 ISIN DE000A14XPW0  
 Stand 30. Dezember 2021

#### Wertentwicklung (in %) <sup>3, 3a</sup>

Referenzzeitraum 30.12.2016 - 30.12.2021

Fonds (Brutto) <sup>3a</sup>	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.
2017	0,0	1,2	-2,1	-0,4	-0,1	0,5	2,2	4,7	-1,1	1,4	1,1	-0,5
2018	3,8	-6,4	-1,7	-1,2	2,1	-2,0	0,0	-1,0	3,4	-3,7	-6,3	-0,9
2019	2,7	5,1	-2,2	-0,8	-0,9	1,1	-1,4	-3,6	-1,9	0,2	-2,1	2,4
2020	-5,0	-1,0	-4,5	0,2	2,6	4,9	8,6	6,1	-6,4	-1,3	2,8	3,5
2021	2,3	7,9	-1,5	7,8	4,4	0,6	-2,2	-1,8	-1,6	4,8	-4,1	1,1

**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 <sup>4</sup>	Max. Verlust <sup>4</sup>	Volatilität <sup>5</sup>
Fonds (1 Jahr)	26,30%	-8,10%	13,92%
Fonds (3 Jahre)	57,79%	-20,21%	12,48%

#### Konditionen <sup>6</sup>

Ausgabeaufschlag	3,50%
Verwaltungsvergütung <sup>7</sup>	1,35% p.a.
Kostenpauschale	0,130%
Gesamtkostenquote <sup>8</sup>	1,530%
Rücknahmepreis	56,92 EUR
Ausgabepreis	58,91 EUR

#### Stammdaten

Auflagedatum	01.08.2016	Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	61,92 Mio. EUR	Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Fondsmanager	Rohstoff-Team
Ausschüttungstermin	11.03.	Verwahrstelle	Landesbank
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich		Baden-Württemberg

## Fondsporträt

### LBBW RS Flex R

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

WKN	A14XPW
ISIN	DE000A14XPW0
Stand	30. Dezember 2021

#### Marktentwicklung

Der Rohstoffmarkt beendete den Monat Dezember – gemessen am Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Index – mit einem einstelligen Kursgewinn. Gold notierte per Monatsende unverändert, wogegen der Sektor der Basismetalle leicht zulegen konnte. Am stärksten erholten sich im Betrachtungszeitraum die Energieträger. Die Erwartung einer im Jahr 2022 weniger stark steigenden US-Ölproduktion und Anzeichen, dass die Omikron-Variante des Coronavirus einen milderen Verlauf nehmen könnte, beflügelten den Energiesektor.

Damit schloss die amerikanische Rohölsorte WTI (Western Texas Intermediate) das Kalenderjahr 2021 mit dem höchsten Preisanstieg seit mehr als einem Jahrzehnt ab. Zudem stieg der Preis für ein Barrel der Rohölsorte WTI seit dem Tiefstand im April 2020 insgesamt sieben Quartale in Folge, was den längsten Preisanstieg für WTI seit 1983 darstellt.

Einen großen Anteil an dem Anstieg der Ölpreise ist der OPEC+-Gruppe zuzuschreiben. Die 23 OPEC+-Staaten um Saudi-Arabien und Russland überzeugten in den vergangenen Monaten mit einer hohen Förderdisziplin sowie einer oftmals zutreffenden Einschätzung für die Nachfrage nach Öl. Aus diesem Grund wurde die Entscheidung, im Januar 400.000 Barrel Rohöl pro Tag mehr zu fördern, von Marktteilnehmern positiv aufgenommen. Allerdings ließ sich das Kartell auch ein Hintertürchen für eine kurzfristige Planänderung offen. Wenn die OPEC+ es für angemessen hielt, könnte die Fördermengenausweitung ausgesetzt oder sogar reduziert werden.

Bei den Basismetallen war vor allem Zinn gefragt, nachdem der Datenbankdienst World Bureau of Metal Statistics darüber berichtet hatte, dass der globale Zinnmarkt in den ersten drei Quartalen mit 2.800 Tonnen leicht unterversorgt war. Vor allem die robuste Nachfrage sorgte für niedrige Bestände in den Lagerhäusern der Londoner Metallbörse (LME) sowie in den Lagerhäusern der chinesischen Terminbörse (SHFE). Bei den Edelmetallen setzte sich das Nachfrageverhalten der vergangenen Monate fort. Während Investoren ihre physischen Bestände in Münzen, Barren oder Schmuck unvermindert ausbauten, reduzierten Anleger im gleichen Zeitraum ihr Engagement in börsengehandelten Fonds (ETFs).

#### Fondsmanagerkommentar

Der Anteilswert des LBBW RS Flex konnte im Dezember leicht zulegen. Das Sondervermögen lag dabei im Betrachtungszeitraum hinter dem Vergleichsmaßstab, dem Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Index.

Der Unterschied ist auf die Rohstoffquote zurückzuführen. Diese betrug im abgelaufenen Monat maximal 20%, wodurch der LBBW RS Flex in den letzten Dezembertagen vom steigenden Rohstoffmarkt nur teilweise profitieren konnte. Per Monatsultimo betrug die Investitionsquote 20%, wobei eine Erhöhung auf eine Investitionsquote von 100% zum Monatsende im Bereich des kurzfristig Möglichen erschien.

Der im LBBW RS Flex verwendete Index änderte seine Zusammensetzung turnusgemäß am 11. Oktober. Dabei kam es im Vergleich zur letzten Indexperiode zu drei Änderungen: Heizöl, Aluminium und Gold wurden in den Index neu aufgenommen und verdrängten Benzin, Nickel und Platin. Die Indexzusammensetzung besteht für die laufende Periode somit aus Erdgas, den Rohölsorten Brent sowie WTI (Western Texas Intermediate), Heizöl, Gasöl, Blei, Aluminium, Zinn, Gold und Palladium.

Keine Berücksichtigung finden vorerst Benzin, Nickel, Kupfer, Zink, Platin und Silber.

Der nächste Änderungsstermin im Index ist für den 11. Januar 2022 vorgesehen.

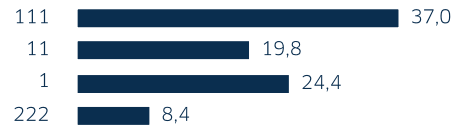
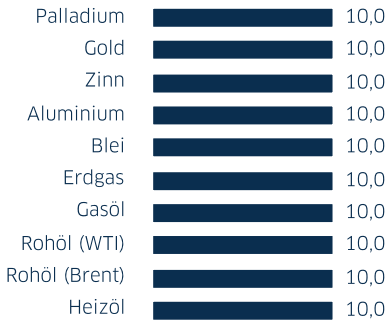
## Fondsporträt

### LBBW RS Flex R

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

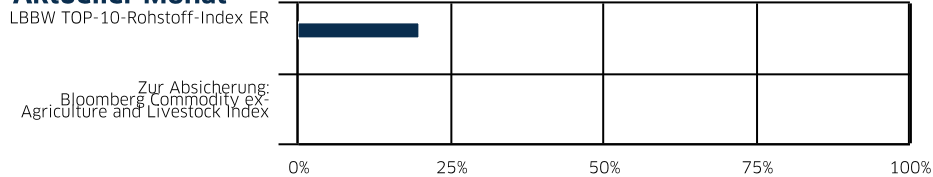
WKN A14XPW  
 ISIN DE000A14XPW0  
 Stand 30. Dezember 2021

#### Rohstoffe im LBBW Index <sup>9</sup> (Stand letzter Rolltermin)



#### Investitionsstatus im Vergleich zum Vormonat <sup>10</sup>

##### Aktueller Monat



##### Vormonat



#### Wesentliche Chancen

- Kurs-Chancen der internationalen Rohstoffmärkte
- Systematische Maximierung von Rollgewinnen sowie Minimierung von Rollverlusten bei Termingeschäften
- Breite Diversifikation durch Risikostreuung
- Währungs-Chancen der Rohstoffmärkte

#### Wesentliche Risiken

- Der Fondspreis kann - auch aufgrund der Kursrisiken der Rohstoffmärkte - jederzeit unter den Kaufpreis fallen
- Politische Risiken können die weltweiten Rohstoffpreise beeinflussen
- Die im Fonds gehaltenen Positionen können einem Währungsrisiko unterliegen
- Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein

## Fondsporträt

### LBBW RS Flex R

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

WKN	A14XPW
ISIN	DE000A14XPWO
Stand	30. Dezember 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. **Außer 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](http://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](http://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. 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 gegebenenfalls 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, 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](http://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 3,5% betrug. Der aktuelle Ausgabeaufschlag beträgt 3,5% auf den Rücknahmepreis, d. h. für Fondsanteile im Gegenwert von 1.000 Euro sind zusätzlich 35,00 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 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 Rolltermine 11.01., 11.04., 11.07., 11.10. jeden Jahres bzw. des darauf folgenden Arbeitstages an dem der LBBW TOP-10-COMMODITIES-INDEX ER berechnet wird. Die Gewichtung von 10% ist die Gewichtung zum jeweiligen Rolltermin. Zwischen den Rollterminen kann es zu Veränderungen bei der Gewichtung kommen.

## Fondsporträt

### LBBW RS Flex R

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

WKN	A14XPW
ISIN	DE000A14XPW0
Stand	30. Dezember 2021

<sup>10</sup> Die Kurse des im Fonds derzeit verwendeten LBBW-Top-10-Rohstoff-Index ER sind unter [www.lbbw-markets.de/rohstoff-handel](http://www.lbbw-markets.de/rohstoff-handel) veröffentlicht, der Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Index unter [www.bloombergindeces.com/](http://www.bloombergindeces.com/) veröffentlicht.