

Fondsprofil

LBBW Rohstoffe 2 LS R

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

WKN A1H727
 ISIN DE000A1H7276
 Stand 30. Dezember 2019

Auszeichnungen ¹¹



Risiko- und Ertragsprofil ²

<< Typischerweise geringere Rendite
 << Geringeres Risiko

Typischerweise höhere Rendite >>
 Höheres Risiko >>

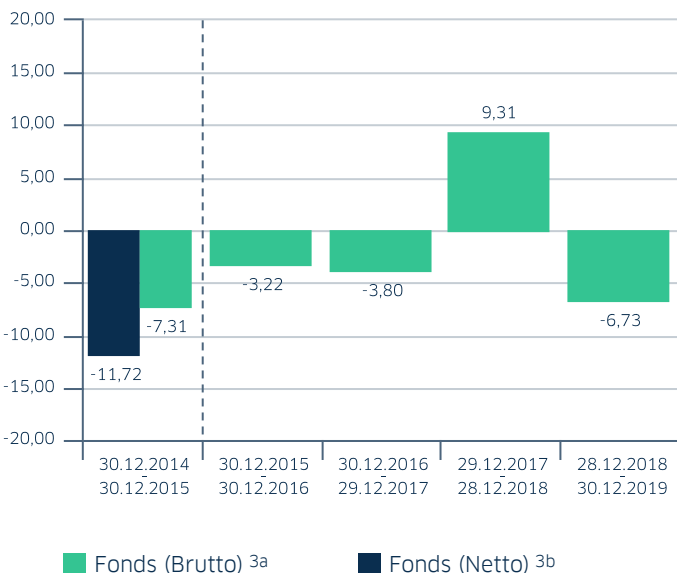


Anlagepolitik und Ziele

Das Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften. Der LBBW Rohstoffe 2 LS partizipiert indirekt an der Wertentwicklung 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-Long-Short-Rohstoff-Index-ER. Dabei werden die Sektoren Land- und Viehwirtschaft bis auf weiteres nicht berücksichtigt. Weitere Informationen zu dem Index erhalten Sie unter www.lbbw-markets.de/portal/privatkunden/produkte/rohstoffe/rohstoffindizes. 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.

Wertentwicklung (in %) ³

Referenzzeitraum 30.12.2014 - 30.12.2019



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

Referenzzeitraum 01.02.2012 - 30.12.2019



Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 2 LS R

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

WKN	A1H727
ISIN	DE000A1H7276
Stand	30. Dezember 2019

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

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

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 2 LS R

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

WKN A1H727
 ISIN DE000A1H7276
 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	-2,9	-4,0	0,7	-4,8	1,2	-1,3	2,1	-0,3	1,4	0,8	-1,4	1,1
2016	1,2	1,7	-0,9	-2,2	-3,2	-0,6	4,4	-0,6	-0,7	-1,2	1,9	-2,9
2017	-0,9	1,6	-0,7	-0,5	1,1	-0,7	-2,8	0,4	-1,2	-0,8	1,6	-0,9
2018	1,9	0,1	1,0	1,1	-0,3	1,2	0,7	2,2	2,5	0,3	-0,6	-1,1
2019	2,3	1,6	-1,1	-0,4	-3,1	2,4	-2,2	-7,4	3,4	-1,9	-0,8	0,7

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)	5,81%	-13,67%	8,57%
Fonds (3 Jahre)	17,00%	-13,67%	6,77%

Konditionen ⁶

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung ⁷	1,25% p.a.
Kostenpauschale	0,130%
Gesamtkostenquote ⁸	1,440%
Rücknahmepreis	41,12 EUR
Ausgabepreis	43,18 EUR

Stammdaten

Aufgedatum	01.02.2012	Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	59,03 Mio. EUR	Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Fondsmanager	Rohstoff-Team
Ausschüttungstermin	11.03.	Verwahrstelle	Landesbank
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich		Baden-Württemberg

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 2 LS R

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

WKN	A1H727
ISIN	DE000A1H7276
Stand	30. Dezember 2019

Marktentwicklung

Der Rohstoffmarkt kannte im Dezember vornehmlich eine Richtung und schob sich im Monatsverlauf kontinuierlich nach oben. Bei den Energieträgern sorgte das Treffen der Organisation erdölexportierender Länder zuzüglich Russlands (kurz OPEC+) für gute Stimmung, da es der OPEC unter der Führung von Saudi-Arabien gelungen ist, nach außen Einigkeit zu demonstrieren und die Markterwartungen bezüglich der Angebotsdrosselung sogar noch leicht zu übertreffen.

Signifikant besser als erwartet hielt sich zudem der Edelmetallbereich. In Folge des sogenannten Phase 1-Abkommens zwischen den USA und China bestand am Markt die Befürchtung, der Goldpreis könnte weiter nachgeben und unter die charttechnische Marke von 1.450 US-Dollar abrutschen. Diese Befürchtung wurde vor allem in der zweiten Dezemberhälfte ausgeräumt und Gold beendete das Kalenderjahr 2019 klar über der runden Marke von 1.500 US-Dollar. Die Reaktion am Goldmarkt zeigt aus unserer Sicht, dass im Vorfeld des Abkommens bereits viel Optimismus eingepreist war und das Augenmerk nach einer kurzen Phase des Innehaltens wieder auf die noch offenen Probleme zwischen den beiden Schwergewichten USA und China gerichtet wurde. Auch wenn mit dem Teilabkommen der erste Schritt gemacht wurde und zumindest ein Teil der verhängten Strafzölle zurückgedreht wurde, so ist festzuhalten, dass man von einer kompletten Deeskalation im Handelsstreit noch weit entfernt ist.

Ein Sonderfall in den letzten Tagen bildete das weiße Edelmetall Platin. Nachdem der südafrikanische Energieversorger Eskom in den ersten Tagen des Dezembers massive Probleme meldete, war Platin aufgrund des hohen Anteils von Südafrika an der weltweiten Minenförderung gefragt. Tatsächlich wurde gemäß südafrikanischen Angaben eine Kapazität von etwa 6.000 MW vom Netz genommen, was ca. 20% der Stromnachfrage im Land entspricht. Als Grund wurden Anlagewartungen, ungeplante Ausfälle und das Wettermuster El Niño angeführt. Hierbei erwärmt sich das Oberflächenwasser vor der Küste Südafrikas deutlich, was zu größeren Mengen verdunsteten Wassers und damit zu höheren Niederschlägen in den Regionen Gauteng und Mpumalanga führt. Aufgrund der überwiegenden Kohleverstromung sowie der Lagerung der Kohlereserven im Freien wies die nasse Kohle einen zu geringeren Wirkungsgrad auf bzw. musste vorab getrocknet werden, um genug Energie für die anschließende Verbrennung freizusetzen. Zwar sind Stromausfälle des staatlichen Konzerns Eskom wahrlich keine Seltenheit, eine mehrtägige Stromabschaltung konnte jedoch auch nicht von den Notfallaggregaten der Minenbetreiber aufgefangen werden, was nach Angaben diverser Diamanten- bzw. Platinförderer zu ersten Betriebsausfällen der Untertageunternehmungen seit 2008 führte.

Fondsmanagerkommentar

Der Anteilswert des LBBW Rohstoffe 2 LS R konnte im Monatsverlauf leicht zulegen. Der Fonds kann sowohl an positiven Wertentwicklungen (Kaufpositionen, sog. „long“-Positionen) als auch an negativen (Verkaufpositionen, sog. „short“-Positionen) partizipieren.

Die höhere Gewichtung von Energieträgern auf der Longseite im Vergleich zur Shortseite war dabei vorteilhaft für die Wertentwicklung des Fonds. Positiv war zudem der geringere Anstieg von Aluminium auf der Shortseite gegenüber Nickel, dem Pendant auf der Longseite.

Der im LBBW Rohstoffe 2 LS R verwendete Index änderte seine Zusammensetzung turnusgemäß am 11. Oktober. Dabei kam es im Vergleich zur dritten Indexperiode 2019 zu insgesamt fünf Änderungen auf der Long- und Shortseite. Heizöl, Gasöl und Nickel verdrängten Benzin, die Rohölsorte WTI (Western Texas Intermediate) und Blei als indirektes Long-Investment. Auf der Shortseite ersetzten Benzin und Gold für die laufende Periode die Rohstoffe Nickel und Platin.

Die Longseite setzt sich demnach aus Heizöl, der Rohölsorte Brent, Gasöl, Zink und Nickel zusammen.

Die Shortseite wird durch Erdgas, Benzin, Aluminium, Gold und Silber abgebildet.

Der nächste Änderungstermin im Index ist für den 13. Januar 2020 vorgesehen.

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 2 LS R

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

WKN A1H727
 ISIN DE000A1H7276
 Stand 30. Dezember 2019

Rohstoffe im LBBW Index ⁹ (Stand letzter Rolltermin)

Erdgas (Short)	10,0
Benzin (Short)	10,0
Silber (Short)	10,0
Gold (Short)	10,0
Aluminium (Short)	10,0
Zink (Long)	10,0
Nickel (Long)	10,0
Rohöl (Brent) (Long)	10,0
Gasöl (Long)	10,0
Heizöl (Long)	10,0

Ratingstruktur der verzinslichen Wertpapiere (in %) ¹⁰

111	47,5
11	22,1
1	26,1

Restlaufzeit-Struktur der verzinslichen Wertpapiere (in %)

bis 1 Jahr	7,7
1 bis 2 Jahre	18,1
2 bis 3 Jahre	19,8
3 bis 4 Jahre	50,1

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
- 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 Rohstoffe 2 LS R

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

WKN	A1H727
ISIN	DE000A1H7276
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. **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. 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 5,0% betrug. Der aktuelle Ausgabeaufschlag beträgt 5,0% auf den Rücknahmepreis, d. h. für Fondsanteile im Gegenwert von 1.000 Euro sind zusätzlich 50,00 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 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 Rolltermine 11.01., 11.04., 11.07., 11.10. jeden Jahres bzw. des darauf folgenden Arbeitstages an dem der LBBW LONG-SHORT-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.
- 10 Quelle: LBBW Asset Management. Eine ausführliche Beschreibung unserer Ratingdarstellung finden Sie auf der letzten Seite dieses Dokuments.
- 11 Euro-FundAward 2019, 1. Platz »Rohstoff-Fonds« im 1-Jahres-Bereich. Euro-FundAward 2018, 2. Platz »Rohstoff-Fonds« im 5-Jahres-Bereich. Ende des Betrachtungszeitraums der o.g. Auszeichnungen ist, soweit nicht anders bezeichnet, jeweils der 31. Dezember des Vorjahres der Verleihung. Ausgezeichnet wurden die R-Anteilklassen.

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 2 LS R

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

WKN A1H727
 ISIN DE000A1H7276
 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.