

Fondsporträt SPKED Invest

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

WKN A2N670
ISIN DE000A2N6709
Stand 30. April 2025

Stammdaten

Auflegedatum	12.11.2019	Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	58,34 Mio. EUR	Geschäftsjahresende	30.09.
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Verwahrstelle	Landesbank
Ausschüttungstermin	20.10.		Baden-Württemberg
Vertriebszulassung	Deutschland		

Konditionen ⁶

Ausgabeaufschlag	3,00%
Verwaltungsvergütung ⁷	0,90% p.a.
Kostenpauschale	0,130%
Gesamtkostenquote ⁸	1,080%
Rücknahmepreis	51,35 EUR
Ausgabepreis	52,89 EUR

Risikoindikator ²

Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko

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

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 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

Das Anlageziel des Fonds ist es, durch die defensive Gesamtausrichtung der Fondsstrategie unter möglichst geringen Schwankungen langfristig Vermögen aufzubauen. Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 ("Offenlegungs-Verordnung"). Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile, in die der Fonds investiert, werden unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten (außer indirekte Investitionen in Edelmetalle) ausgewählt. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Prospekt zu entnehmen. Die Gesellschaft darf dabei bis zu 100 Prozent in Wertpapiere investieren. Der überwiegende Anteil dieser Wertpapiere muss auf Euro lauten. Bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteilen angelegt werden, die laut der Anlagebedingungen in Verbindung mit den Verkaufsprospekten, Halbjahres- bzw. Jahresberichten zu mehr als 50 Prozent in die in § 1 Nrn. 1, 2 und 5 oder zu mehr als 50 Prozent in die in § 1 Nr. 6 aufgezählten Vermögensgegenstände der Anlagebedingungen investieren. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten angelegt werden. Die Geldmarktinstrumente dürfen auch auf Fremdwährung lauten. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Bankguthaben angelegt werden. Die Bankguthaben dürfen auch auf Fremdwährung lauten. Bis zu 30 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Aktien und/oder Investmentanteilen angelegt werden, die laut Verkaufsprospekte oder der Halbjahres- oder Jahresberichte überwiegend in Aktien investieren. Im Rahmen der durch die Anlagebedingungen vorgegebenen Grenzen kann der SPKED Invest in Wertpapiere, wie z. B. verzinsliche Papiere, Aktien, Zertifikate sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Der Fokus soll auf der Anlageklasse Renten liegen. Das breit diversifizierte Kernportfolio kann um ertragsstarke Anlageklassen wie z. B. Aktien und Zertifikate auf Edelmetalle ergänzt werden.

Der Fonds ist ein aktiver Investmentfonds, welcher keinen Index nachbildet. Die Anlagestrategie hat auch keinen Vergleichsmaßstab als Orientierung. Die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände obliegt dem Fondsmanagement.

Fondsporträt SPKED Invest

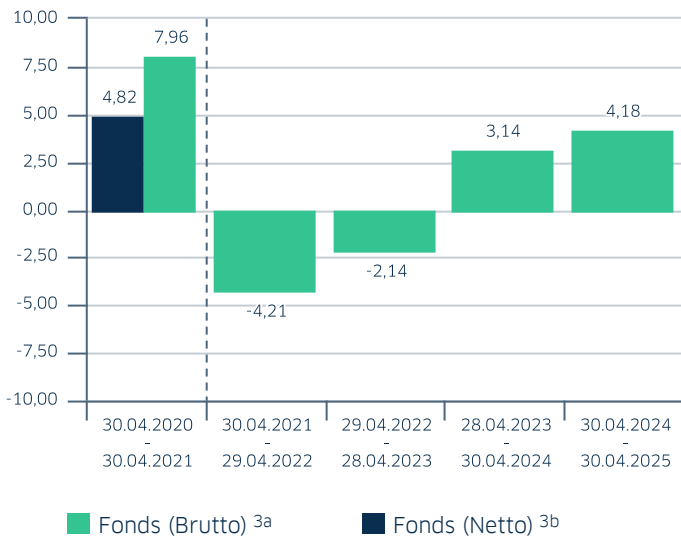
Bei diesem Fondsporträt handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN A2N670
ISIN DE000A2N6709
Stand 30. April 2025

Wertentwicklung (in %) ³

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Referenzzeitraum 30.04.2020 - 30.04.2025



Quelle: LBBW Asset Management

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

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Referenzzeitraum 30.12.2019 - 30.04.2025

Fonds (Brutto) ^{3a}	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	lfd. Jahr
2020	1,5	-0,7	-6,1	2,7	1,1	1,1	1,5	0,8	0,0	0,1	1,9	1,0	4,7
2021	-0,0	-0,9	1,0	0,2	0,8	0,4	1,6	0,1	-2,6	1,2	0,4	0,7	2,8
2022	-3,1	-1,2	-0,4	-2,0	-1,7	-3,8	5,2	-4,4	-4,0	0,9	3,6	-2,0	-12,6
2023	2,9	-1,1	2,2	0,6	0,0	-0,6	0,2	-0,8	-1,5	-0,3	3,4	2,7	7,8
2024	-0,7	-0,5	2,1	-0,8	1,2	-0,7	1,6	0,4	1,3	-1,5	0,8	-0,9	2,4
2025	1,6	1,0	-2,0	1,3									1,8

Quelle: LBBW Asset Management

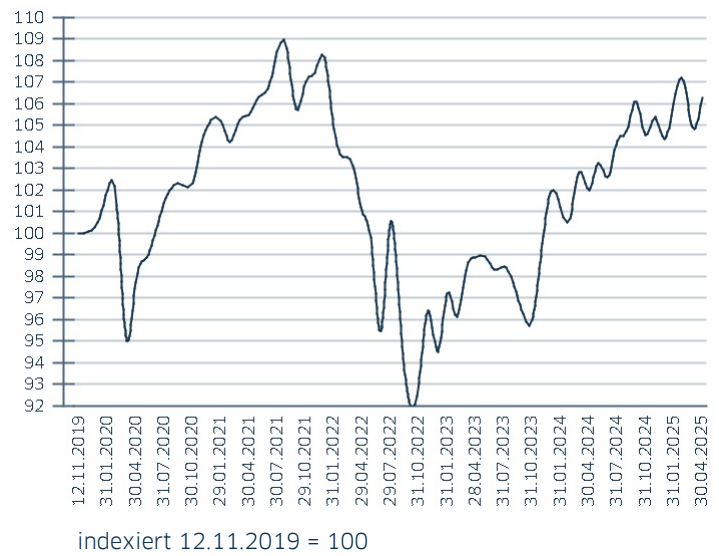
Risikobetrachtung (in %) in der Vergangenheit

	Max. Gewinn ⁴	Max. Verlust ⁴	Volatilität ⁵
Fonds (1 Jahr)	5,04%	-3,94%	4,64%
Fonds (3 Jahre)	17,15%	-9,50%	6,47%

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

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Referenzzeitraum 12.11.2019 - 30.04.2025



Quelle: LBBW Asset Management

Fondsporträt SPKED Invest

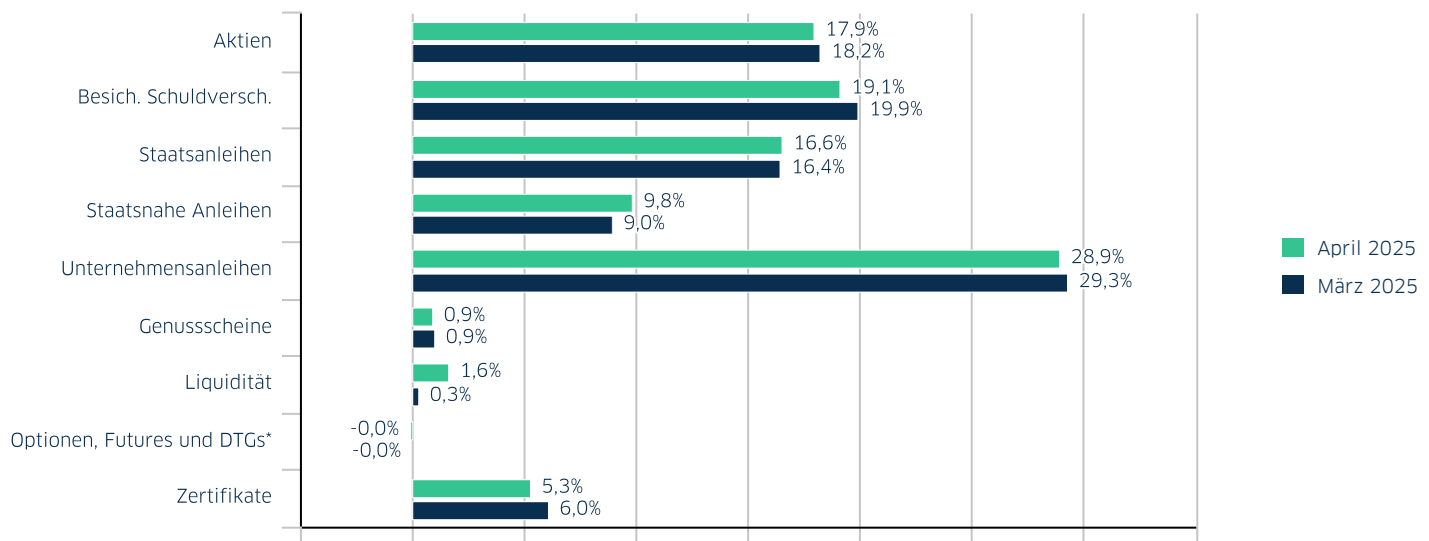
Bei diesem Fondsporträt handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN A2N670
ISIN DE000A2N6709
Stand 30. April 2025

Top Werte (in %)

Name	Typ	Branche	Land	Anteil in %
LRI Invest Securitisation S.A. Compartment Aureus	Zertifikate	Sonstige	Luxemburg	5,3
Deutschland, Bundesrepublik	Staatsanleihen	Sonstige	Deutschland	3,5
Island, Republik	Staatsnahe Anleihen	Sonstige	Island	2,7
Belgien, Königreich	Staatsanleihen	Sonstige	Belgien	2,7
Comunidad Autónoma de Madrid	Staatsnahe Anleihen	Sonstige	Spanien	2,6
Österreich, Republik	Staatsanleihen	Sonstige	Österreich	2,6
Wallonne, Région	Staatsnahe Anleihen	Sonstige	Belgien	1,8
Spanien, Königreich	Staatsanleihen	Sonstige	Spanien	1,7
Portugal, Republik	Staatsanleihen	Sonstige	Portugal	1,7
Spanien, Königreich	Staatsanleihen	Sonstige	Spanien	1,7

Portfolio-Struktur



* Optionen, Futures und Devisentermingeschäfte dienen zur Feinststeuerung von Aktien-, Renten und Währungsrisiken.

Rentenkennzahlen

Gewichtete Restlaufzeit (in Jahren)	6,17
Gewichtete Duration (in Jahren)	5,59
Gewichtete Marktrendite	2,80%
Gewichteter Kupon	2,79%

Fondsporträt SPKED Invest

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

WKN	A2N670
ISIN	DE000A2N6709
Stand	30. April 2025

Fondskommentar

Fondsprofil

Der SPKED Invest kann als Mischfonds die langfristig höheren Ertragschancen der Aktienmärkte mit der tendenziell höheren Stabilität der Anleihemärkte kombinieren und verfolgt das Ziel, unter Inkaufnahme von möglichst geringen Schwankungen langfristig Vermögen aufzubauen. Mischfonds können durch die Investition in verschiedene Anlageklassen eine breitere Risikostreuung bieten als die Investition in lediglich nur eine Anlageklasse. Der SPKED Invest kann zur Risikostreuung neben Aktien unter anderem auch Zertifikate auf Edelmetalle nutzen, investierte im abgelaufenen Monat aber überwiegend in Anleihen. Dank seines Fondsvolumens kann der Fonds breit gestreut auch in Anleihen mit hohem Mindestanlagebetrag investieren. Anleihen können im Vergleich zu Aktien eine höhere Stabilität bieten, wenn sie am Laufzeitende zu 100% zurückgezahlt werden und vorübergehende Kursschwächen bis zum Laufzeitende vollständig aufholen. Voraussetzung für diesen Aufholeffekt ist eine entsprechende Schuldnerqualität (Emittentenrisiko), die durch das Fondsmanagement laufend überwacht wird.

Monatsrückblick

Seit nunmehr vier Monaten liegt das Tagesgeldzielband der US-Notenbank (Fed) unverändert bei 4,25% bis 4,50%. Im Rahmen der ersten beiden Zinsentscheide dieses Jahres haben die Währungshüter jeweils die Füße stillgehalten. Für diese Unterbrechung des geldpolitischen Lockerungskurses aus dem zweiten Halbjahr 2024 gab es zwei Gründe: Zum Ersten geriet die Wiederannäherung an den Zustand der Preisstabilität, welchen die Fed mittels einer restriktiven geldpolitischen Ausrichtung anpeilt, um die Jahreswende 2024/25 zwischenzeitlich ins Stocken. Zugleich erschienen die Gefahren für die Erreichung des zweiten Fed-Ziels, nämlich der Vollbeschäftigung, gemäßigt – angesichts einer noch immer robusten US-Arbeitsmarktverfassung. Zum Zweiten sorgte der politische Machtwechsel in Washington für eine stark erhöhte makroökonomische Unsicherheit in Anbetracht der von der Trump-Regierung angestrebten Umgestaltung der globalen Handelspolitik. Die Aktienmärkte haben jüngst zu einer fulminanten Erholung angesetzt. Das Risiko, dass es sich hierbei um eine Bärenmarktrallye handelt, ist allerdings nicht von der Hand zu weisen. Die Vermutung liegt nahe, dass die Anleger die Bremswirkung von Trumps Zollpolitik unterschätzen. Selbst dann, wenn der US-Präsident die reziproken Zölle voll umfänglich wieder kassieren sollte und nur den nicht zur Disposition stehenden Zollaufschlag von 10 Prozentpunkten beibehielte, würde sich das durchschnittliche US-Zollniveau vervielfachen. Dies dürfte die Inflation befeuern, wodurch der Fed die Hände gebunden sind, gegen die zu befürchtende Konjunkturschwäche einzuschreiten. Darüber hinaus sind die Bewertungen inzwischen wieder angestiegen. In den USA sind Aktien nach wie vor teuer. Rund um den Globus haben die Gewinnabwärtsrevisionen zuletzt zudem Fahrt aufgenommen.

Der Fonds SPKED Invest konnte im April den deutlichen Rückschlag aus dem Vormonat teilweise wieder aufholen und auf Jahressicht ein positives Ergebnis erzielen.

Die Anleihepositionen im SPKED Invest zeigten den stärksten positiven Beitrag im Monatsvergleich. Auch die Aktienpositionen konnten einen positiven Beitrag liefern und haben den starken Kursrückgang aus dem März und von Anfang April wieder aufgeholt. Von der allgemeinen Unsicherheit Anfang des Monats konnte das Edelmetallzertifikat im Fonds profitieren.

Das Fondsmanagement hat im April die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer auf der Anleihe Seite per Saldo erneut leicht erhöht. Die Aktienquote war im Monatsvergleich etwas niedriger. Der Kassenbestand wurde fast vollständig investiert und lag bei ca. 1%. Auf Branchenebene kam es zu einer deutlichen Rotation. Einzelhandelswerte, Immobilienaktien und Versorger gehörten zu den besten Branchen. Im Gegenzug gehörten zyklische Energie- und Rohstoffwerte zu den Verlierern.

Fondsporträt SPKED Invest

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

WKN	A2N670
ISIN	DE000A2N6709
Stand	30. April 2025

Wesentliche Chancen

- Langfristiger Vermögensaufbau durch Zins- und Dividenderträge und Kursgewinne gehaltener Wertpapiere.
- Stabilität und Kontinuität in der Wertentwicklung.
- Nutzung der höheren Stabilität der Rentenmärkte in Kombination mit den höheren Wachstumschancen ertragsstarker Anlageklassen.
- Reduzierung von Wertschwankungen des Fondsanteilpreises durch breite Streuung des Anlagekapitals auf sorgfältig ausgewählte Einzeltitel unterschiedlicher Anlageklassen.
- Stringentes Risikomanagement: Angestrebt wird eine Begrenzung des Verlustrisikos durch den Einsatz von Absicherungsinstrumenten oder die flexible Reduzierung der Quote schwankungsanfälliger Anlagen mit dem Ziel moderater Schwankungen in der Wertentwicklung.
- Der Anleger erzielt einen Gewinn, wenn er die Fondsanteile über dem Erwerbspreis veräußert.
- Durch die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien können Aussteller, die sich verantwortungsbewusst und nachhaltig verhalten gefördert werden.

Wesentliche Risiken

- Vermögensgegenständen, insbesondere Aktien und Zertifikaten, können sich negativ auf den Fondspreis auswirken.
- Bei Anleihen sind während der Laufzeit Kursschwankungen infolge von Veränderungen des Marktzinsniveaus oder infolge mangelnder Liquidität möglich.
- Im Zeitablauf können sich Aussteller in ihrer Zahlungsfähigkeit verschlechtern, was zu Kursrückgängen oder Ausfällen führen kann.
- Bei Anlagen in Fremdwährungen können Währungsschwankungen den Fondspreis negativ beeinflussen.
- Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 % des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland und deren Bundesländer investieren. Insofern kann die Streuung der Anlagen eingeschränkt sein.
- Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn er die Fondsanteile unter dem Erwerbspreis veräußert.
- Verkleinertes Anlageuniversum durch Ausrichtung auf Nachhaltigkeit, wobei neue Erkenntnisse zu nachhaltigen Aspekten evtl. erst nachträglich berücksichtigt werden können.

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten neben den in der vorliegenden Marketing-Anzeige dargestellten nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten auch sämtliche übrigen Eigenschaften und Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie im Prospekt und dem Basisinformationsblatt beschrieben werden. Weitere Informationen zu Nachhaltigkeit bei der LBBW Asset Management finden Sie unter <https://www.lbbw-am.de/unser-ansatz/leitlinien>.

Fondsporträt SPKED Invest

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

WKN	A2N670
ISIN	DE000A2N6709
Stand	30. April 2025

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

- 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-/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.
- 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 3,0% betrug. Der aktuelle Ausgabeaufschlag beträgt 3,0% auf den Rücknahmepreis, d. h. für Fondsanteile im Gegenwert von 1.000 Euro sind zusätzlich 30,00 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 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).