

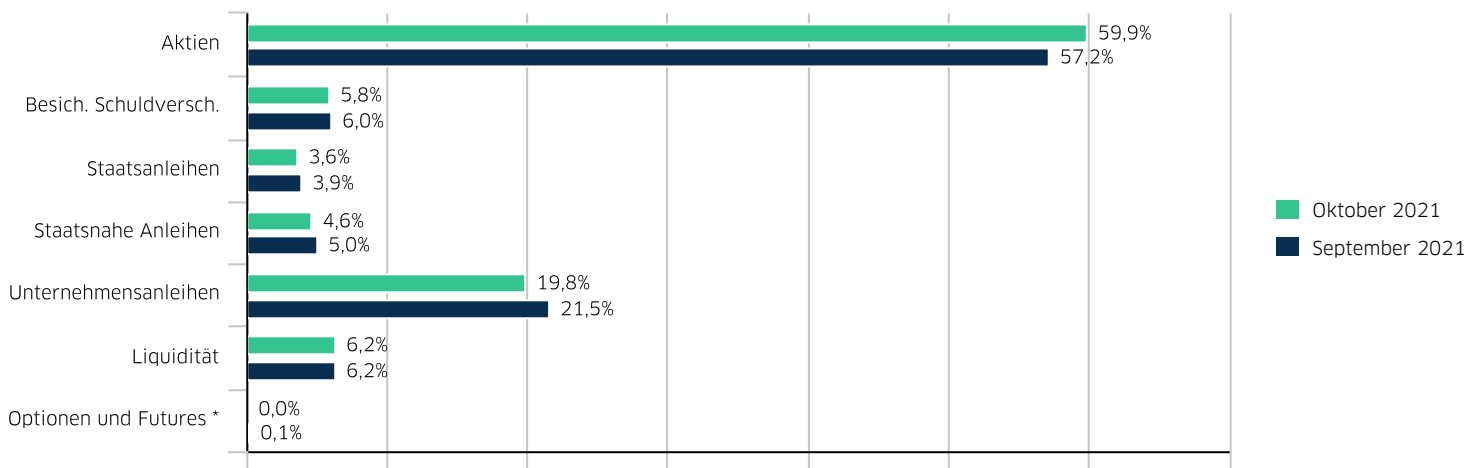
Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine ausgewogene Gesamtausrichtung der Fondsstrategie unter möglichst geringen Schwankungen langfristig Vermögen aufzubauen und zu erhalten. Der RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit ist ein ausgewogen ausgerichteter Wertpapier-Mischfonds. Er kann weltweit in Wertpapiere, wie z.B. verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die maximale Quote für Investitionen in Aktien 60 % des Fondsvermögens. Das Fondsvermögen wird überwiegend nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit investiert. Vermögensgegenstände, die von Unternehmen ausgegeben werden, gelten als nachhaltig, wenn der jeweilige Emittent ein verantwortungsbewusstes und nachhaltiges Unternehmenskonzept verfolgt. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in Unternehmen, die auf den Gebieten Ökologie und Soziales in ihrer jeweiligen Branche führend sind. Bei der Nachhaltigkeitsanalyse von Staatsanleihen und Anleihen von öffentlichen Emittenten steht ein gutes Abschneiden in der Bewertung der Menschen- und Arbeitsrechte, der Klimapolitik und der Bekämpfung von Korruption im Fokus.

Risiko- und Ertragsprofil ¹⁾



Portfolio-Struktur



* Optionen und Futures werden zur Feinsteuerung von Aktien- und Rentenmarktrisiken eingesetzt

Portfolio-Profil

Aktien im Portfolio	79
Renten im Portfolio	103
Fondsvermögen	113,72 Mio. EUR

Auszeichnungen ⁹⁾



Fondsstruktur Aktien in %

Top 10 Positionen

ASML Holding N.V.	2,0
Sonova Holding AG	1,9
LANXESS AG	1,8
Microsoft Corp.	1,6
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	1,6
S&P Global Inc.	1,4
STMicroelectronics N.V.	1,4
Merck KGaA	1,4
Soitec S.A.	1,4
Advanced Micro Devices Inc.	1,3

Top 10 Branchen

Technologie	16,8
Gesundheit	10,0
Industrieprodukte und Services	7,3
Chemie	4,5
Finanzdienstleister	4,2
Versicherungen	3,9
Konsumgüter	3,5
Baugewerbe	3,1
Versorger	1,9
Erdgas und Erdöl	1,6

Fondsstruktur Renten in %

Top 10 Länder

Frankreich	7,2
Deutschland	6,2
Niederlande	4,0
Spanien	2,7
Italien	2,1
Großbritannien	1,9
Irland	1,1
Schweden	1,0
Canada	0,9
Portugal	0,9

Ratingstruktur in % ⁸⁾

111	5,8
11	3,5
1	7,5
222	13,6
22	3,0
Ohne Rating	0,4

Stammdaten

ISIN	DE000A2PND54	Fondswährung	EUR	KVG LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH Fritz-Elsas-Straße 31, 70174 Stuttgart Tel.: +49 (0) 711 22910 3000 Fax: +49 (0) 711 22910 9098 info@LBBW-AM.de www.LBBW-AM.de
WKN	A2PND5	Auflagedatum	16.03.2020	
Ausgabeaufschlag	3,95%	Geschäftsjahresende	31.12.	
Kostenpauschale	0,13%	Ertragsverwendung	Ausschüttung	
Verwaltungsvergütung ⁶⁾	1,23% p.a.	Ausschüttungstermin	22.02.	
Gesamtkostenquote ⁷⁾	1,40%	Fondsmanager	Groß / Schwarzfischer	
Rücknahmepreis	63,96 EUR	Vertriebszulassung	Deutschland	
Ausgabepreis	66,49 EUR	Verwahrstelle	Landesbank Baden-Württemberg	

Marktentwicklung

Nachdem der September einer der schwankungsreichsten Monate des Jahres gewesen war, konnten die Aktienmärkte in den USA und Europa im Oktober teilweise wieder neue Höchststände erreichen. Dabei profitierten die Märkte erneut von anhaltend hohen Mittelzuflüssen in Aktien. Auch die im Oktober begonnene Berichtssaison der Unternehmen zum abgelaufenen dritten Quartal verlief überwiegend erfreulich. Auffallend war dennoch, dass sich vielerorts die globalen Lieferkettenprobleme negativ auf die Unternehmensgewinne ausgewirkt haben. Auch steigende Rohstoffkosten wirkten sich negativ auf die Margenentwicklung der Unternehmen aus. Dennoch zeigte sich erneut, dass Qualitätsunternehmen in der Lage sind, die steigenden Kosten weitestgehend durch höhere Endpreise zu kompensieren. Unternehmen mit einer erhöhten Verschuldung sowie einer schlechten Kostendisziplin wurden überproportional vom Kapitalmarkt abgestraft.

Der RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit schloss den Monat Oktober mit ca. +3,61% ab. Seit Jahresanfang liegt die Entwicklung bei rund +7,28%.

Im Oktober profitierte der Fonds von einer hohen Gewichtung im Technologiesektor. Die Aktien von Microsoft, Nvidia, AMD und ASML stiegen zweistellig. Auch Qualitätsunternehmen aus dem Bereich der Medizintechnik (wie der Hörgerätehersteller Sonova Holding) oder der Rückversicherer Münchener Rück legten im Oktober ordentlich zu.

Vom Fondsmanagement aufgestockt wurden im Oktober Qualitätsunternehmen aus den USA wie S&P Global, Merck & Co., Waste Management, Abbott Laboratories oder Anthem. Weiter abgebaut wurden Unternehmen, die unter den steigenden Herstellungskosten gelitten haben, wie die Aufzugshersteller Kone und Schindler oder der LKW-Zulieferer Knorr-Bremse.

Per Monatsende hat der RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit seine maximal mögliche Aktienquote von 60% ausgeschöpft. Anleihen wurden leicht reduziert auf rund 34%, die Kasse betrug ca. 6%.

Wesentliche Chancen

- Langfristiger Vermögensaufbau durch Zins- und Dividendenerträge und Kursgewinne gehaltener Wertpapiere.
- Nutzung der höheren Stabilität der Rentenmärkte in Kombination mit den höheren Wachstumschancen ertragsstarker Anlageklassen.
- Reduzierung von Wertschwankungen des Fondsanteilspreises 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.
- Stabilität und Kontinuität in der Wertentwicklung.

Wesentliche Risiken

- Wertschwankungen bei den im Fonds enthaltenen Vermögensgegenständen, insbesondere Aktien, 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.

Wichtige Hinweise (Disclaimer)

- 1 Die Darstellung bildet das Chance-/Risiko­profil des Fonds anhand des synthetischen Risiko-Ertragsindikators (SRR) 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 Information zum SRR sowie den aktuellen Wert des SRR entnehmen Sie den Wesentlichen Anlegerinformationen, die Sie unter der ISIN des Fonds auf www.lbbw-am.de abrufen können.
- 2 Darstellung der Wertentwicklung in 12-Monatszeiträumen. Sofern im ersten dargestellten Zeitraum kein vollständiger 12-Monatszeitraum zur Verfügung steht, liegt der Berechnung der angegebenen Wertentwicklung ein verkürzter Zeitraum, beginnend mit dem entsprechenden Ereignis (z. B. Auflegungsdatum), zugrunde.
- 3 Auf Basis einer Historie von 3 Jahren. Wenn keine 3 Jahre vorhanden, dann seit Auflegung. Ausnahme: Value at Risk (VaR)- siehe Fußnote VaR.
- 4 Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes.
- 5 Maximaler Gewinn/Verlust in Prozent auf Basis von währungsbereinigten Tagesperformedaten über die vergangenen 36 Monate.
- 6 Die Verwaltungsvergütung enthält eine Vertriebs(-folge-)provision.
- 7 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).
- 8 Quelle: LBBW Asset Management. Eine ausführliche Beschreibung unserer Ratingdarstellung finden Sie auf der letzten Seite dieses Dokuments.
- 9 FNG-Siegel für Nachhaltigkeit für 2021. Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass Christoph Groß und Thomas Schwarzfischer 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 RM Vermögenstrategie Nachhaltigkeit finden Sie unter: <https://www.lbbw-am.de/fonds/DE000A2PND54>. 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.

Wir informieren Sie darüber, dass aus der Verwaltungsvergütung Vertriebsvergütung und Vertriebsfolgeprovision an Dritte abgeführt werden kann. Einzelheiten über die Höhe einer solchen Vergütung teilt Ihnen Ihr Kundenberater im Beratungsgespräch auf Nachfrage gerne mit.

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 Anteilserwerb 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. 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

Quelle: für sämtliche Kennzahlen/Preise, sofern nicht anders angegeben: eigene Berechnungen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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.