

Fondsprofil

LBBW Rohstoffe 1 R

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

WKN AONAUG
 ISIN DE000AONAUG6
 Stand 29. Oktober 2021

Auszeichnungen ¹¹



Risiko- und Ertragsprofil ²

<< Typischerweise geringere Rendite
 << Geringeres Risiko

Typischerweise höhere Rendite >>
 Höheres Risiko >>

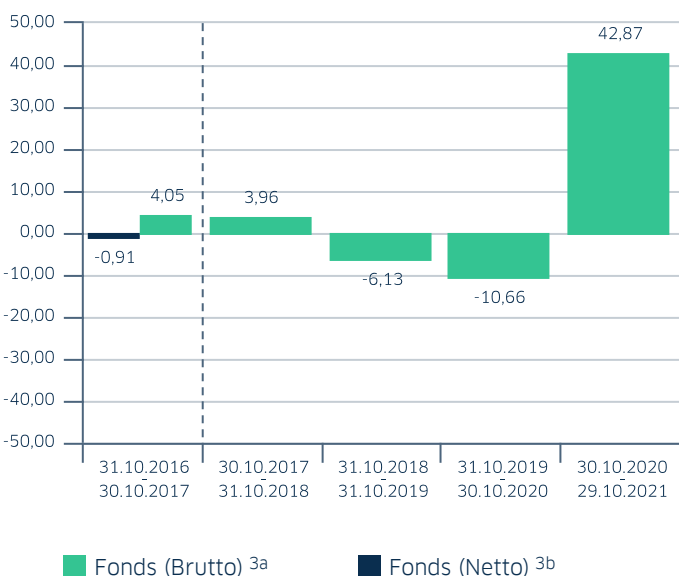
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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. 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.

Wertentwicklung (in %) ³

Referenzzeitraum 31.10.2016 - 29.10.2021



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 09.06.2008 - 29.10.2021



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

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 1 R

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

WKN A0NAUG
 ISIN DE000A0NAUG6
 Stand 29. Oktober 2021

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

Referenzzeitraum 30.12.2015 - 29.10.2021

Fonds (Brutto) ^{3a}	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.
2016	-2,0	1,9	3,1	8,2	-4,1	5,0	1,3	-0,7	4,0	-2,3	2,5	-1,5
2017	2,2	1,2	-2,2	-2,9	-0,9	-1,1	2,1	4,6	-1,1	1,4	1,1	3,4
2018	3,8	-3,3	0,3	1,9	2,1	-1,8	-3,2	0,2	3,8	-3,9	-7,3	-2,8
2019	8,7	5,0	-2,2	-0,6	-8,2	5,9	-0,9	-5,5	1,8	1,3	-3,1	5,5
2020	-6,1	-4,4	-17,9	-1,7	6,9	4,8	8,8	6,1	-4,8	-2,0	5,8	3,5
2021	2,4	7,8	-1,3	7,7	4,3	0,8	2,8	-2,5	0,7	4,7		

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)	47,84%	-8,71%	14,80%
Fonds (3 Jahre)	98,47%	-39,30%	20,52%

Konditionen ⁶

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung ⁷	1,50% p.a.
Kostenpauschale	0,130%
Gesamtkostenquote ⁸	1,680%
Rücknahmepreis	37,69 EUR
Ausgabepreis	39,57 EUR

Stammdaten

Auflagedatum	09.06.2008	Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	356,10 Mio. EUR	Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Fondsmanager	Rohstoff-Team
Ausschüttungstermin	11.03.	Verwahrstelle	Landesbank
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich		Baden-Württemberg

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 1 R

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

WKN	A0NAUG
ISIN	DE000A0NAUG6
Stand	29. Oktober 2021

Marktentwicklung

Der Rohstoffmarkt beendete den Monat Oktober – gemessen am Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Index – mit einem niedrigen, einstelligen Kursplus. Dabei waren Gewinner und Verlierer in den drei von den Fonds der LBBW Asset Management abgebildeten Rohstoffsektoren gleichmäßig vertreten. Der Energieträger Erdgas, welcher in den vergangenen Wochen den Rohstoffmarkt maßgeblich beeinflusste, gab spürbar nach.

Die Beruhigung bei Erdgas ist hauptsächlich auf zwei Einflussfaktoren zurückzuführen. Zum einen ließ Russlands Präsident Wladimir Putin die Bereitschaft erkennen, mehr Gas nach Europa zu liefern. Zum anderen sorgten die milden Temperaturen sowohl in den USA als auch in Europa für eine moderate Nachfrage, wodurch die jeweiligen nationalen Gasreserven etwas aufgebaut werden konnten. Diese Kombination führte zu einem Preisrutsch beim Erdgas, auch weil Spekulanten damit fürs Erste der Anreiz fehlte, auf steigende Erdgaspreise zu setzen. Bei den Basismetallen suchten Marktteilnehmer im Oktober nach der richtigen Interpretation der vorherrschenden Situation. Positiv für die Wertentwicklung im Sektor waren die Einschätzungen von anerkannten Institutionen wie der International Copper Study Group oder der International Lead and Zinc Study Group, die ihre bisherigen Prognosen revidierten und für das Jahr 2021 nunmehr von einem kleinen Marktdefizit (Kupfer) bzw. von einem nur noch überschaubaren Marktüberschuss (Zink und Blei) ausgingen. Die anhaltenden Turbulenzen rund um den chinesischen Immobilienentwickler Evergrande und mögliche Auswirkungen auf die Bauwirtschaft belasteten jedoch den Sektor der Basismetalle. Dieses gemischte Bild führte letztlich zu einer deutlichen Differenzierung der Betrachtungsweise auf Seiten der Anleger, die im Betrachtungszeitraum Basismetalle wie beispielsweise Blei bevorzugten. Beim Edelmetall Gold setzte sich die uneinheitliche Einschätzung von Investoren mittels an der Börse gehandelten Wertpapieren, die eine indirekte Investition in Gold (ETCs) erlauben, und physischem Gold fort. Während diverse Notenbankenchefs ihre Affinität zu Gold bekräftigten und auch die Nachfrage nach physischem Gold aus Indien sowie China stark blieb, sanken die Goldbestände der auf Bloomberg gelisteten ETCs im Oktober um rund 28 Tonnen.

Fondsmanagerkommentar

Der Anteilswert des LBBW Rohstoffe 1 konnte im Oktober zulegen.

Das Sondervermögen lag dabei im Betrachtungszeitraum vor dem Vergleichsmaßstab, dem Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Index.

Der Unterschied ist auf die Wertentwicklung der Rohstoffe vor dem Termin der Neuzusammensetzung des Indexes zur Monatsmitte zurückzuführen. Seit der Neuzusammensetzung konnte der Vorsprung gehalten, jedoch nicht mehr weiter ausgebaut werden. In den vergangenen Tagen entwickelte sich insbesondere das Basismetall Blei vorteilhaft.

Der im LBBW Rohstoffe 1 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 Änderungstermin im Index ist für den 11. Januar 2022 vorgesehen.

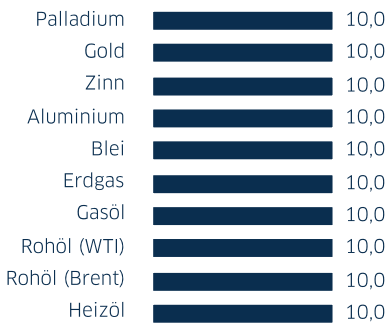
Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 1 R

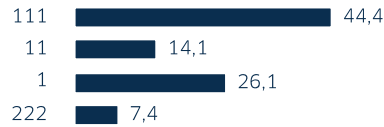
Bei diesem Fondsprofil handelt es sich um Werbung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

WKN A0NAUG
 ISIN DE000A0NAUG6
 Stand 29. Oktober 2021

Rohstoffe im LBBW Index ⁹ (Stand letzter Rolltermin)



Ratingstruktur der verzinslichen Wertpapiere (in %) ¹⁰



Restlaufzeit-Struktur der verzinslichen Wertpapiere (in %)



Wesentliche Chancen

- Kurs-Chancen der internationalen Rohstoffmärkte
- Systematische Maximierung von Rollgewinnen sowie Minimierung von Rollverlusten bei Termingeschäften
- Breite Diversifikation durch Risikostreuung über 10 Rohstoffe. Vermeidung von Klumpenrisiken durch ausgewogene Positionierung in Basismetallen, Edelmetallen und Energierohstoffen
- 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 Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein

Fondsporträt

LBBW Rohstoffe 1 R

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

WKN	A0NAUG
ISIN	DE000A0NAUG6
Stand	29. Oktober 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. **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. 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 Vorkahrungen, 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 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 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 Rohstoffe 1 R

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

WKN	A0NAUG
ISIN	DE000A0NAUG6
Stand	29. Oktober 2021

10 Quelle: LBBW Asset Management. Eine ausführliche Beschreibung unserer Ratingdarstellung finden Sie auf der letzten Seite dieses Dokuments.

11 Euro-FundAward 2019, 3. Platz »Rohstoff-Fonds« im 10-Jahres-Bereich. Alternative Investments Award 2017, 3. Platz »Rohstoffe & Energie« 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 1 R

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

WKN A0NAUG
 ISIN DE000A0NAUG6
 Stand 29. Oktober 2021

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.