

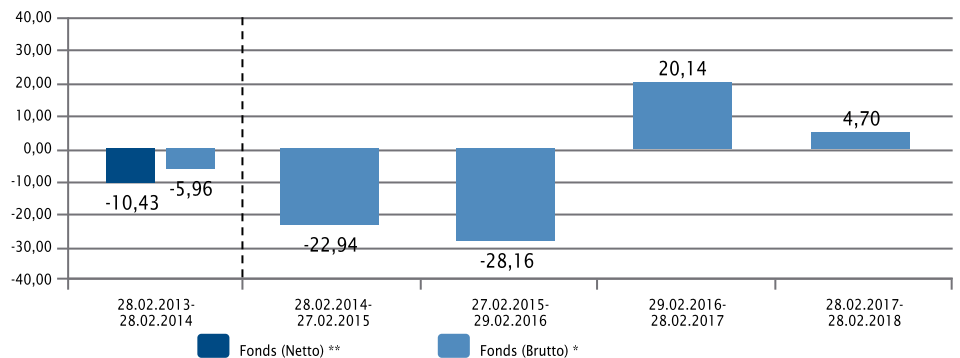
Anlagepolitik

Das Anlageziel des LBBW Rohstoffe 1 ist es, den Anteilseignern einen Ertrag zukommen zu lassen, der an die Wertentwicklung des LBBW Top-10-Rohstoff-Index ER gekoppelt ist. In Bezug auf die Rohstoff-Erträge schließt der Fonds daher Swaps (ein Swap ist eine Vereinbarung zum Austausch zwischen zwei Vertragspartnern) auf den LBBW Top-10-Rohstoff-Index ER ab. Der Index enthält zehn Rohstoffe aus den Sektoren Energie sowie Edel- und Basismetalle. Dabei werden die Sektoren Land- und Viehwirtschaft nicht berücksichtigt. Die Rohstoffe werden im vierteljährlichen Rhythmus überprüft, ggf. ausgetauscht und mit jeweils 10 % gewichtet. Bevorzugt werden dabei Rohstoffe mit einer attraktiven Terminkurve (positive Rollrendite).

Kennzahlen ²⁾

Volatilität p.a. ³⁾	13,92%
Positive Monate	17
Max. Monatsverlust ⁴⁾	-8,37%
Max. Monatsgewinn ⁴⁾	8,23%

Wertentwicklung (in %) ¹⁾



1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	*
4,70	-9,64	-34,51	

Kumulierte Wertentwicklungsangaben (Brutto*) bezogen auf den gesamten angegebenen Zeitraum (aktueller Stand). Diese Angaben erlauben grundsätzlich keinen Rückschluss auf die Volatilität (Schwankungsintensität) und das Risiko der Anlage.

Portfolio-Profil

Fondsvermögen	614,22 Mio. EUR
---------------	-----------------

Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Individuelle Kosten, die auf Kundenebene anfallen können, wie z. B. Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken (z. B. Depotkosten).

* Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode)

Die Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung).

** Netto-Wertentwicklung

Die Netto-Wertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag, der im ersten Betrachtungszeitraum 5,00 % betrug. Der aktuelle Ausgabeaufschlag beträgt 5,00 % auf den Rücknahmepreis, d. h. für Fondsanteile im Gegenwert von 1.000 Euro sind zusätzlich 50,00 Euro Ausgabeaufschlag zu zahlen.

Auszeichnungen ⁹⁾



Fondsstruktur in %

Rohstoffe im LBBW Index ⁵⁾ (Stand letzter Rolltermin)

Blei	10,0
Zinn	10,0
Platin	10,0
Gold	10,0
Kupfer	10,0
Zink	10,0
Heizöl	10,0
Rohöl (WTI)	10,0
Rohöl (Brent)	10,0
Gasöl	10,0

Ratingstruktur liquide Mittel ⁶⁾

111	68,7
11	8,1

Top 10 Positionen

Stadshypothek AB	3,0
Berlin Hyp AG	2,9
Santander UK PLC	2,7
DNB Boligkredit A.S.	2,6
Compagnie de Financement Foncier	2,6
Royal Bank of Canada	2,5
Danske Bank A-S	2,5
Sparebanken Vest Boligkredit AS	2,3
Commonwealth Bank of Australia	2,3
Deutsche Pfandbriefbank AG	2,2

Top 10 Länder liquide Mittel

Deutschland	33,3
Großbritannien	8,5
Norwegen	8,5
Canada	7,6
Schweden	6,9
Frankreich	6,8
Australien	5,8
Finnland	5,5
Niederlande	4,2
Dänemark	4,0

LBBW Rohstoffe 1 R

28. Februar 2018

Stammdaten

ISIN	DE000A0NAUG6	Fondswährung	EUR	KVG
WKN	A0NAUG	Auflagedatum	09.06.2008	LBBW Asset Management
Ausgabeaufschlag	5,00%	Geschäftsjahresende	31.12.	Investmentgesellschaft mbH
Kostenpauschale	0,13%	Ertragsverwendung	Ausschüttung	Fritz-Elsas-Straße 31, 70174
Verwaltungsvergütung ⁷⁾	1,50% p.a.	Ausschüttungstermin	11.03.	Stuttgart
Gesamtkostenquote ⁸⁾	1,67%	Fondsmanager	Rohstoff-Team	Tel.: +49 (0) 711 22910 3000
Rücknahmepreis	32,12 EUR	Vertriebszulassung	DE, AT, CH	Fax: +49 (0) 711 22910 9098
Ausgabepreis	33,73 EUR	Verwahrstelle	Landesbank	info@LBBW-AM.de
			Baden-Württemberg	www.LBBW-AM.de

Chancen

- Systematische Maximierung von Rollgewinnen
- Systematische Minimierung von Rollverlusten
- Währungs- und Kurs-Chancen der Rohstoffmärkte
- Risikostreuung durch Diversifikation auf zehn Rohstoffe
- Partizipation an der steigenden Nachfrage nach Rohstoffen

Risiken

- Allgemeines Währungs-, Markt- und Emittentenrisiko
- Kursrisiken der Rohstoffmärkte
- Politische Risiken und Kartelle
- Wetter und Naturkatastrophen
- Aufgrund seiner Zusammensetzung/der verwendeten Techniken können die Anteilspreise des Fonds innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Bei Fremdwährungen kann die Rendite Infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

In der Assetklasse Rohstoffe erfolgt der Erwerb der gewünschten Güter in der Regel mittels Terminkontrakten über die Terminbörsen. Auslaufende Terminkontrakte müssen bei Fälligkeit in neue Kontrakte getauscht (»gerollt«) werden. Liegt der Preis für den nächsten Terminkontrakt unter dem auslaufenden Terminkontrakt, entstehen Rollgewinne; umgekehrt kommt es zu Rollverlusten. Diese Konstellation wird als Contango (Rollverluste) beziehungsweise Backwardation (Rollgewinne) bezeichnet.

Wichtige Hinweise (Disclaimer)

- 1 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.
- 2 Auf Basis einer Historie von 3 Jahren. Wenn keine 3 Jahre vorhanden, dann seit Auflegung. Ausnahme: Value at Risk (VaR)- siehe Fußnote VaR.
- 3 Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes.
- 4 Maximaler Gewinn/Verlust in Prozent auf Basis von währungsbereinigten Tagesperformedaten über die vergangenen 36 Monate.
- 5 Rolltermine 11.01., 11.04., 11.07., 11.10. jeden Jahres bzw. des darauf folgenden Arbeitstages an dem der LBBW TOP-10-ROHSTOFF-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.
- 6 Quelle: LBBW Asset Management. Eine ausführliche Beschreibung unserer Ratingdarstellung finden Sie auf der letzten Seite dieses Dokuments.
- 7 Die Verwaltungsvergütung enthält eine Vertriebs(-folge-)provision.
- 8 Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das im Dezember 2017 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 Euro-FundAward 2014, 1. Platz »Alternative/Rohstoff-Fonds« im 3-Jahres- und 5-Jahres-Bereich. Lipper Fund Awards Deutschland 2014, Sieger im 3- und 5-Jahres-Bereich in der Vergleichsgruppe »Commodity Blended«. 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.

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.

Dieses Dokument stellt eine Werbung dar und dient der Beschreibung unserer Leistungen und des jeweiligen Produkts. Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot für den Kauf oder Verkauf des genannten Produkts dar. Es ersetzt auch nicht die individuelle und persönliche Beratung des Anlegers. Die enthaltenen Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt und beruhen auf allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig erachten. Eine Gewähr für die Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit können wir jedoch nicht übernehmen. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten oder die Abbildung von Auszeichnungen für die Performance des Produkts geben keinen Aufschluss über zukünftige Wertentwicklungen. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Auffassung unserer Gesellschaft wieder und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentanteilen sind die wesentlichen Anlegerinformationen und der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, ergänzt durch den jeweils letzten Jahres- und/oder Halbjahresbericht des jeweiligen Fonds, jeweils in ihrer aktuell gültigen Fassung. Diese Unterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei unseren Vertriebspartnern oder bei der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Fritz-Elsas-Str. 31, 70174 Stuttgart, E-Mail: info@LBBW-AM.de bzw. unter www.LBBW-AM.de. 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. Darüber hinaus können diese Unterlagen kostenlos beim Schweizer Vertreter, ACOLIN Fund Services AG, Affolternstraße 56, 8050 Zürich, www.acolin.ch und der Zahlstelle in der Schweiz, Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, Postfach, 8022 Zürich bezogen werden.

Dieser Fonds und die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind in Deutschland zugelassen und werden durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) reguliert.

Die von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH ausgegebenen Anteile des Produkts dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Das Produkt darf weder direkt noch indirekt in den USA oder für Rechnung oder zugunsten einer US-Person angeboten, verkauft oder übertragen werden. Daneben darf dieses Dokument weder in den USA noch in einer anderen Rechtsordnung außerhalb der Bundesrepublik Deutschland verbreitet oder veröffentlicht werden; es sei denn: es besteht für die jeweilige Rechtsordnung eine Vertriebsserlaubnis.

Bei der Ermittlung des Zwischengewinns wurde nach § 9 Satz 2 InvStG verfahren.

Dieses Dokument wurde nicht in Einklang mit den Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

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.