

LBBW RentaMax R

28. Februar 2018

Anlagepolitik

Der LBBW RentaMax investiert in Euro-Unternehmensanleihen mit überwiegend guter bis sehr guter Schuldnerqualität. Ziel ist es, eine im Vergleich mit Bundesanleihen möglichst attraktive Rendite zu erzielen. Die durchschnittlichen Restlaufzeiten der Wertpapiere werden der aktuellen Marktsituation unter Gesichtspunkten der Ertragsoptimierung ständig angepasst. Die Auswahl der Anleihen erfolgt in drei Schritten. Zuerst wird die weltwirtschaftliche Konjunktur- und Wachstumsdynamik prognostiziert und der Markt hinsichtlich seiner Kreditrisiken durchleuchtet. Anschließend werden die einzelnen Branchen im jeweiligen Zyklus bewertet und ausgewählt. Abschließend erfolgt die Auswahl qualitativ hochwertiger Unternehmensanleihen aufgrund fundierter Analysen.

Kennzahlen ²⁾

Volatilität p.a. ³⁾	2,36%
Positive Monate	17
Max. Monatsverlust ⁴⁾	-2,13%
Max. Monatsgewinn ⁴⁾	1,70%

Portfolio-Profil

Anzahl Bonds	164
Anzahl Emittenten	148
Ø Restlaufzeit Renten	7,45 Jahre
Duration der Wertpapiere ⁵⁾	5,19 Jahre
Gewichtete Markttrendite inkl. Cash	1,02%
Gewichteter Kupon inkl. Cash ⁶⁾	2,16%
Fondsvermögen	234,12 Mio. EUR

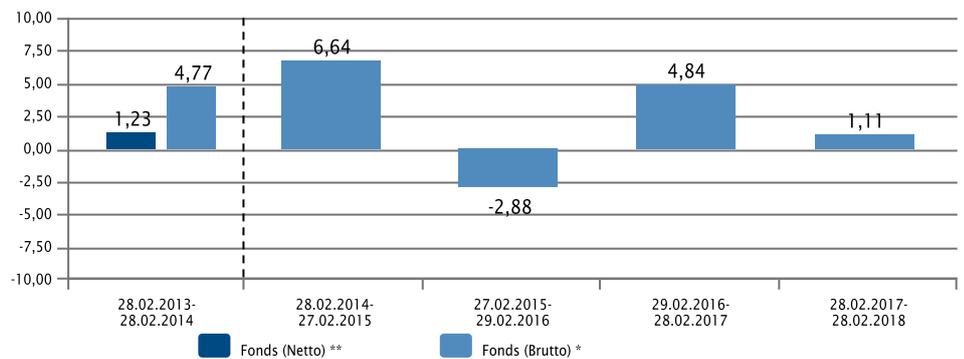
Ratingstruktur in % ⁹⁾

11	I	0,8
1	II	28,7
222	III	47,3
22	IV	7,5
Ohne Rating	V	12,0

Auszeichnungen



Wertentwicklung (in %) ¹⁾



1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre *
1,11	2,94	15,01	48,39

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.

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 3,50 % betrug. Der aktuelle Ausgabeaufschlag beträgt 3,50 % auf den Rücknahmepreis, d. h. für Fondsanteile im Gegenwert von 1.000 Euro sind zusätzlich 35,00 Euro Ausgabeaufschlag zu zahlen.

Fondsstruktur in %

Top 10 Positionen

DH Europe Finance S.A.	1,9
voestalpine AG	1,8
Elisa Oyj	1,8
Nordea Bank AB [publ]	1,4
Philip Morris International Inc.	1,4
Strabag SE	1,4
América Móvil S.A.B. de C.V.	1,4
Bureau Veritas SA	1,3
Dover Corp.	1,3
Total S.A.	1,3

Top 10 Länder

USA	19,8
Deutschland	12,6
Frankreich	12,5
Niederlande	7,2
Schweden	6,2
Großbritannien	5,2
Österreich	4,4
Luxemburg	3,8
Belgien	3,1
Italien	2,9

Top 10 Branchen Corporates

Industriegüter & -dienstleist.	22,3
Banken	14,6
Nahrungsmittel & Getränke	11,1
Autohersteller & Zulieferer	6,6
Gesundheit	6,4
Telekommunikation	5,8
Rohstoffe	3,7
Versorger	3,1
Versicherungen	3,1
Persönl. & Haushaltsgegenst.	2,9

Währungen

EUR	100,0
-----	-------

Top 5 Kapitalstruktur

Unternehmensanleihen	96,0
Sonstige	3,6
Staatsnahe Anleihen	0,4

LBBW RentaMax R

28. Februar 2018

Stammdaten

ISIN	DE0005326144
WKN	532614
Ausgabeaufschlag	3,50%
Kostenpauschale	0,10%
Verwaltungsvergütung ⁷⁾	0,75% p.a.
Gesamtkostenquote ⁸⁾	0,94%
Rücknahmepreis	67,77 EUR
Ausgabepreis	70,14 EUR

Fondswährung	EUR
Auflegedatum	12.03.2001
Geschäftsjahresende	30.09.
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Ausschüttungstermin	16.11.
Fondsmanager	Andreas Helmrich
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich
Verwahrstelle	Landesbank Baden-Württemberg

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

Chancen

- Breite Risikostreuung in meist etwa 150 Unternehmensanleihen mit überwiegend guter bis sehr guter Bonität
- Kurschancen der Rentenmärkte
- Deutlich höhere Rendite als bei Bundesanleihen möglich
- Aktives Bonitäts- und Laufzeitenmanagement

Risiken

- Wertentwicklung von Finanzprodukten abhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte
- Kursrisiko durch steigende Zinsen
- Kursrisiko durch mögliche Verschlechterung der Unternehmensbonität
- Kursrisiko durch Ausfall von Emittenten
- Wertschwankungen möglich

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 Die Duration ist eine Kennzahl, welche die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer einer Geldanlage in einem festverzinslichen Wertpapier bezeichnet.
- 6 Als Kupon wird der Zinssatz einer Anleihe bezeichnet, den der Anleger auf den Nominalbetrag erhält.
- 7 Die Verwaltungsvergütung enthält eine Vertriebs(-folge-)provision.
- 8 Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das im September 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 Quelle: LBBW Asset Management. Eine ausführliche Beschreibung unserer Ratingdarstellung finden Sie auf der letzten Seite dieses Dokuments.
- 10 ©2018 Morningstar, Inc. Morningstar Overall-Rating vom 31.01.2018. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert.

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. 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.

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 Vertriebs Erlaubnis.

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.