

Anlagepolitik

Bei der Anlage des Fonds in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung der Zielfonds an einem Musterportfolio. Das heißt, dass der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt wird. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Das Fondsmanagement wählt ein Sortiment von Zielfonds und vervielfacht damit die Anzahl der verschiedenen Wertpapiere, in die mittelbar investiert wird. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen gegenüber dem Musterportfolio je nach Markteinschätzung variieren. Die Aktienfondsquote kann 30% bis 50% des Fondsvermögens betragen. Der Fonds hat gemäß den Anlagerichtlinien und gesetzeskonform vor dem 22. Juli 2013 Anteile an offenen Immobilienfonds erworben. Diese Anteile darf der Fonds weiter halten oder kann sie gegebenenfalls veräußern.

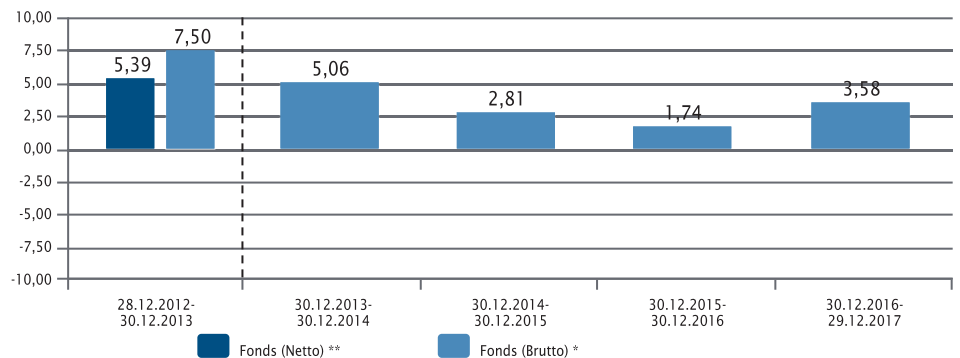
Kennzahlen ²⁾

Volatilität p.a. ³⁾	6,88%
Positive Monate	20
Max. Monatsverlust ⁴⁾	-4,17%
Max. Monatsgewinn ⁴⁾	4,76%

Portfolio-Profil

Fonds im Portfolio	45
Fondsvermögen	146,03 Mio. EUR

Wertentwicklung (in %) ¹⁾



1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	*
3,58	8,34	22,36	

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 2,00 % betrug. Der aktuelle Ausgabeaufschlag beträgt 2,00 % auf den Rücknahmepreis, d. h. für Fondsanteile im Gegenwert von 1.000 Euro sind zusätzlich 20,00 Euro Ausgabeaufschlag zu zahlen.

Auszeichnungen



Fondsstruktur in %

Portfolio-Struktur

Rentenfonds	39,6
Aktienfonds	38,6
Alternative Investmentfonds	11,6
Kasse	8,4
Rohstofffonds	1,8

Top 10 Länder (Fondsaufgeland)

Luxemburg	61,8
Deutschland	15,2
Irland	11,0
Großbritannien	3,5
Frankreich	1,2

Top 10 Positionen Fonds

WMF(L)-W.US RE.EQ.SPDLUNH	3,8
MAJ INVT GL.VAL.EQS ICDL	3,3
DWS DEUTSCHLAND FC	3,3
VONT.-MTX S.E.M.LE.HICEOH	3,1
UNIINSTI.EUROP.EQU.CONC.	3,0
HERMES IF-A.EX-JP.EQ.FADL	3,0
MFS M.-EUROP.SM.COS I1 EO	2,6
T. ROWE PR.-EUROP.EQ. Q	2,6
SISF-EUR CR.ABS.RT.CDISEO	2,6
JUPITER-J.EUROPA FEOAAC	2,5

Währungen (Zielfondswährungen)

EUR	51,2
USD	43,0
GBP	5,7

BW Portfolio 40

29. Dezember 2017

Stammdaten

ISIN	DE000DK094H2
WKN	DK094H
Ausgabeaufschlag	2,00%
Kostenpauschale	0,13%
Verwaltungsvergütung ⁵⁾	1,25% p.a.
Gesamtkostenquote ⁶⁾	1,93%
Rücknahmepreis	50,07 EUR
Ausgabepreis	51,07 EUR

Fondswährung	EUR
Auflagedatum	01.01.2017
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Thesaurierungstermin	02.01.
Fondsmanager	Stefan Boros
Vertriebszulassung	Deutschland
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

- Ständige Anpassung der Struktur an die sich ändernden Markterwartungen
- Breite Risikostreuung durch Investitionen in aussichtsreiche Zielfonds unterschiedlicher Anlageklassen und Regionen
- Kurschancen bei günstiger Kapitalmarkt- und Währungsentwicklung

Risiken

- Kursrisiken aufgrund negativer Kapitalmarktentwicklung
- Währungsrisiken bei Fremdwährungsfonds
- Kursrisiken durch Fehlentscheidungen des Fondsmanagements

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 Verwaltungsvergütung enthält eine Vertriebs(-folge-)provision.
- 6 Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das im Dezember 2016 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).
- 7 ©2018 Morningstar, Inc. Morningstar Overall-Rating vom 30.11.2017. 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.

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 Vertriebslaubnis.

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