

LBB-INVEST VermögensManagement

Konservativ
Wachstum

Inhaltsverzeichnis

Das LBB-INVEST VermögensManagement	3
Der Berater: ACATIS Investment GmbH	3
Die ACATIS Philosophie	4
Der Investment-Prozess	4
Breite Diversifizierung	5
Aktive Kurssicherung im Aktienbereich	5
Aktives Rentenmanagement	6
Boutique-in-Boutique-Ansatz	6
Die zwei Portfoliotypen des LBB-INVEST VermögensManagements	7
Ihre individuelle Wahl	8
Wir betreuen Ihr Vermögen	9
Das LBB-INVEST VermögensManagement im Detail	10

Das LBB-INVEST VermögensManagement

Die umfassende und erfolgreiche Betreuung eines Vermögens nimmt sehr viel Zeit in Anspruch. Zudem erfordern die Analyse und Auswertung komplexer Informationen über die internationalen Finanzmärkte ein ausgeprägtes Fachwissen. Wenn Beruf und/oder Familie Ihre Zeit in Anspruch nehmen, Sie dennoch die Vorteile einer professionell gemanagten Vermögensanlage wünschen und hierbei Wert auf besonderen und individuellen Service legen, dann haben wir die passende Lösung für Sie: ein umfassendes Vermögensmanagement auf Fondsbasis, bei dem sich unsere Experten um Ihr Vermögen kümmern.

Ihnen stehen zwei Varianten unseres **LBB-INVEST VermögensManagements** zur Auswahl. Diese bieten für unterschiedliche Anlegermentalitäten die passenden Strukturen für die optimale Vermögensanlage. Je nach Portfoliotyp stehen Chancen und Risiken in unterschiedlichem Verhältnis zueinander. Entsprechend Ihrem persönlichen Anlageprofil können Sie das **LBB-INVEST Vermögens-Management** in den Varianten Konservativ und Wachstum erhalten. Der Unterschied besteht in der maximal möglichen Investitionsquote für den Aktien- und Immobilienfondsanteil. Das Management kann in den zugrunde liegenden Fonds der zwei Varianten in die Kategorien Aktien und Aktienfonds, festverzinsliche Wertpapiere und Rentenfonds, Immobilienfonds sowie in Geldmarktfonds und weitere Anlageinstrumente investieren.

Berater: ACATIS Investment GmbH – Der Spezialist für eine wertorientierte Anlagephilosophie

Das **LBB-INVEST VermögensManagement** wird von einem herausragenden Fondsberater, der ACATIS Investment GmbH mit ihrem geschäftsführenden Gesellschafter Dr. Hendrik Leber, beraten. ACATIS ist einer der erfolgreichsten und bekanntesten Value-Investoren im deutschsprachigen Raum und genießt unter Finanzexperten einen hervorragenden Ruf. Für seine Leistungen im Portfoliomanagement erhielt das Unternehmen zahlreiche Auszeichnungen international angesehener Researchhäuser.

Dr. Hendrik Leber verfügt über eine lange Expertise im Bereich des Value Investing. Er ist Inhaber, Gründer und geschäftsführender Gesellschafter der 1994 gegründeten ACATIS Investment GmbH. Seine Karriere begann er nach dem Studium der Betriebswirtschaft bei der Unternehmensberatung McKinsey. Von 1989 – 1994 war er für das Bankhaus Metzler tätig.

Bei den Sauren Golden Awards wird Dr. Hendrik Leber seit Jahren mit drei Goldmedaillen für herausragendes Fondsmanagement in der Kategorie Aktien Global ausgezeichnet.

SAUREN FONDSMANAGER-RATING



Die ACATIS Philosophie: „Einfache Value-Ansätze schlagen den Markt“

Wo kann man heutzutage als Anleger sein Geld noch lukrativ anlegen? Aktien schwanken erheblich, Immobilienpreise stehen teilweise noch unter Druck. Mit Bargeld unterm Kopfkissen verliert man, denn die Inflation zehrt am Kapital. Gold und Silber wären dann Alternativen – aber zu diesem Preis?

Konsequent unterbewertete Aktien selektieren

ACATIS hat sich in der Vermögensanlage auf das „Value Investing“ nach Benjamin Graham und Warren Buffett spezialisiert. Das Value Investing (wertorientiertes Anlegen) ist eine Anlagestrategie, die durch aktive Aktienausswahl versucht, Titel zu erwerben, die unter ihrem inneren Wert liegen. Die Kunst dabei ist es, so gut es geht, unter diesem echten Wert zu kaufen und dadurch eine Sicherheitsmarge („Margin of Safety“) aufzubauen. ACATIS investiert konsequent in unterbewertete Titel, also Aktien, die eine größtmögliche „Margin of Safety“ besitzen. Das heißt nicht, dass man kurzfristig keine Verluste erleiden könnte. Es bedeutet aber, zu einem Vorteilspreis einzukaufen. Sollte sich also ein Markt negativ entwickeln, so wird die Investition zwar kurzfristig Buchverluste verursachen, bei einer Markterholung steigen nach empirischen Untersuchungen jedoch gerade diese Aktien am stärksten. Denn eines ist gewiss: Märkte werden auch zukünftig zwischen Phasen übertriebener Unterbewertung und auch Phasen übertriebener Überbewertung schwanken.

ACATIS ist es gelungen, den Value-Gedanken auch auf verzinsliche Wertpapiere zu übertragen. Dabei liegt der Fokus im Aufspüren von Value-Anleihen, die einen besonderen Renditevorsprung im Verhältnis zur Bewertung bieten.

Die Kompetenzen von ACATIS liegen gleichermaßen auf Aktien und verzinslichen Wertpapieren. Die Selektion der Wertpapiere erfolgt dabei anhand einer Fundamentalanalyse nach dem Prinzip des wertorientierten Investierens. Dazu sind eine laufende Beobachtung der Märkte und eine konsequente Ausnutzung von Anlagechancen notwendig.

Ziel der Anlagephilosophie ist es, langfristig einer passiven Anlagepolitik, also der einfachen Nachbildung z. B. eines Aktienindexes, überlegen zu sein.

Der Investment-Prozess

Der Investment-Prozess für die beiden LBB-INVEST VermögensManagement-Varianten beruht auf vier Prinzipien:

- Breite Diversifizierung (Streuung)
- Aktive Kurssicherung im Aktienbereich
- Aktives Rentenmanagement
- Boutique-in-Boutique-Ansatz

Breite Diversifizierung



Das **LBB-INVEST VermögensManagement** investiert in die drei Anlageklassen Aktien, Renten (verzinsliche Wertpapiere) und Immobilien. Innerhalb dieser Anlageklassen wird in weitere Kategorien, wie z. B. Pfandbriefe, Unternehmensanleihen oder Staatsanleihen im Rentensektor – bzw. für den Aktienanteil in regionale oder überregionale „Aktienkörbe“ angelegt. Alle drei Anlageklassen erhalten jeweils Zielquoten am Gesamtportfolio. Denn nicht alle Anlageklassen entwickeln sich zu allen Zeiten gleich gut. Immobilien, die z. B. durch offene Immobilienfonds abgedeckt werden, bilden eine solide Basis für das Portfolio. Für jede Anlageklassen hat das Management des **LBB-INVEST VermögensManagements** die Möglichkeit, den Investitionsgrad des zugrunde liegenden Fonds innerhalb der vertraglich geregelten Anlagegrenzen festzulegen. Jede einzelne dieser Anlageklassen hat ihre Besonderheiten im Hinblick auf die entscheidenden drei Faktoren der Geldanlage: **Rentabilität, Sicherheit und Liquidität**.

Aktive Kurssicherung im Aktienbereich



Die Herausforderung der aktiven Kurssicherung besteht darin, einerseits nicht dem vollen Verlustrisiko an den Aktienmärkten ausgesetzt zu werden, andererseits aber auch rechtzeitig jene Chancen, die sich mit einer hohen Aktienquote bieten, zu ergreifen.

Für die Absicherung werden keine der üblichen Sicherungsmodelle eingesetzt. Tests haben nämlich gezeigt, dass fundamentale, bewertungsorientierte Sicherungskonzepte ausgezeichnete Resultate bringen können. Zu diesem Zweck führt das Management des **LBB-INVEST VermögensManagements** mit Hilfe einer sehr umfangreichen Datenbank für einen definierten internationalen Aktienkorb eine Fundamentalbewertung durch. Die Abweichung von Fundamentalbewertung und Marktbewertung liefert eine sogenannte Sicherheitsmarge. Bei hohen Sicherheitsmargen – also tendenziell eher unterbewerteten Märkten – bleibt das **LBB-INVEST VermögensManagement** voll investiert, bei niedrigen Sicherheitsmargen wird je nach Marktlage sukzessive kursgesichert.

Aktives Rentenmanagement

Im Gegensatz zu üblichen Rentenportfolios, die Staatsanleihen hoch gewichten, steht für das **LBB-INVEST VermögensManagement** die Überzeugung, dass jedes Rentensegment (z. B. Staatsanleihen mit guter Bonität, Staatsanleihen mit schwacher Bonität, Unternehmensanleihen oder High-Yield-Anleihen) ein individuelles Rendite-Risiko-Profil hat. Die breite Streuung bringt eine Risikoreduzierung ohne auf Chancen zu verzichten. Für den Rentenanteil des **LBB-INVEST VermögensManagements** werden elf Anlagekategorien definiert, für die überwiegend Investments im Euro-Raum getätigt werden.

Boutique-in-Boutique-Ansatz

Eine Boutique bezeichnet meist ein kleines Geschäft für Bekleidung, das sich auf exklusive Mode spezialisiert hat. So kann man auch einen Vermögensverwalter, der sich auf ein Spezialgebiet fokussiert, mit einer Boutique vergleichen. Man spricht hier zumeist von einer „Investment-Boutique“. Die Spezialisierung dieser Investment-Boutique kann durch besondere Anlageprodukte erfolgen, deren Güte sich z. B. durch einen einzigartigen Anlagestil auszeichnet. Die Erfahrung hat gezeigt, dass mit solch hochspezialisierten Investment-Boutiquen überdurchschnittliche Anlageergebnisse erzielt werden können.

Die LBB-INVEST arbeitet schon seit vielen Jahren sehr erfolgreich mit externen Beratern (Boutiquen) zusammen, die sich auf Spezialgebiete fokussiert haben. ACATIS erweitert diesen Kreis namhafter Partner und berät die LBB-INVEST bei der Auswahl der Anlageprodukte für das **LBB-INVEST VermögensManagement**. Den Boutiqueansatz setzt ACATIS fort und arbeitet bei der Auswahl von Zielfonds für das **LBB-INVEST VermögensManagement** wiederum mit hochwertigen Boutiquen zusammen, die im Aktienbereich jeweils lokale Spezialisten sind oder aber im Rentenbereich spezielle Segmente eines Rentenmarktes gezielt abdecken.

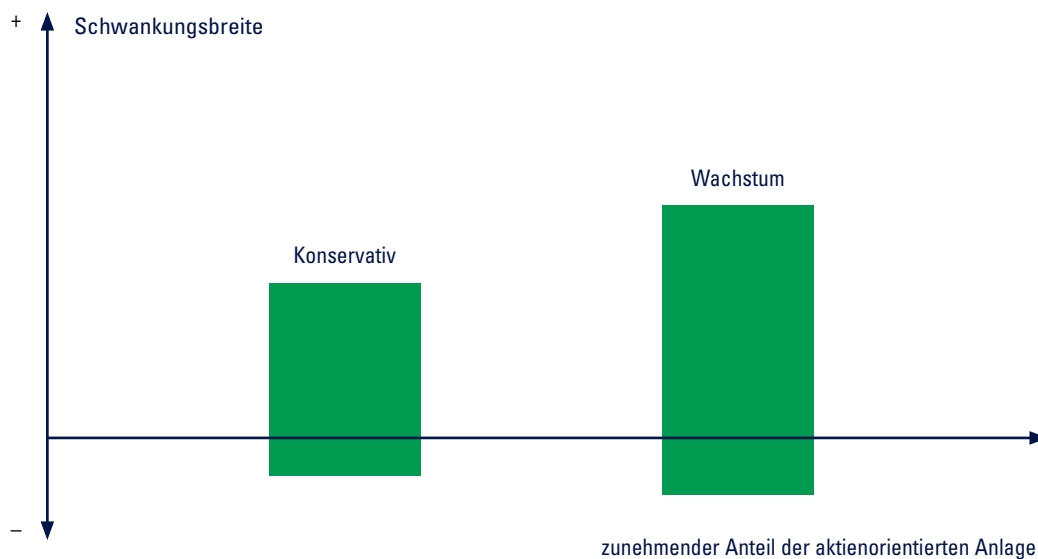
Die zwei Portfoliotypen des LBB-INVEST VermögensManagements

Die Antwort auf die Frage, wie viel Prozent Ihres Anlagekapitals in die verschiedenen Anlageklassen investiert werden sollen, orientiert sich an Ihren individuellen Zielen und Wünschen sowie Ihrer persönlichen Lebenssituation: Zu berücksichtigen sind zum Beispiel Lebensalter, Familienstand, Zahl und Alter der Kinder, Stand der Altersvorsorge, aktuelles und künftiges Einkommen und vorhandenes Vermögen. In Kombination mit Ihrer Anlegermentalität ergibt sich Ihr persönliches Anlageprofil.

Für diese Anlageprofile hat die LBB-INVEST zwei verschiedene Portfoliotypen für das **LBB-INVEST VermögensManagement** konzipiert. Die Portfoliotypen unterscheiden sich durch ihre maximalen Investitionsquoten für die Kategorien Aktien und Immobilienfonds und bilden somit verschiedene Chance-Risiko-Profile ab. Je höher die Aktienquote, desto größer ist die mögliche Volatilität (Schwankungsbreite) des Portfoliotyps.

Bei der Depoteröffnung wählen Sie gemeinsam mit Ihrer Kundenbetreuerin oder Ihrem Kundenbetreuer den zu Ihrem Anlageprofil passenden Portfoliotyp. Eines haben die zwei Portfoliotypen gemeinsam: Die Anlagepolitik wird von einem professionellen Vermögensmanagement konsequent umgesetzt.

Prognostizierte Schwankungsbreite der verschiedenen Portfoliotypen des LBB-INVEST VermögensManagements*



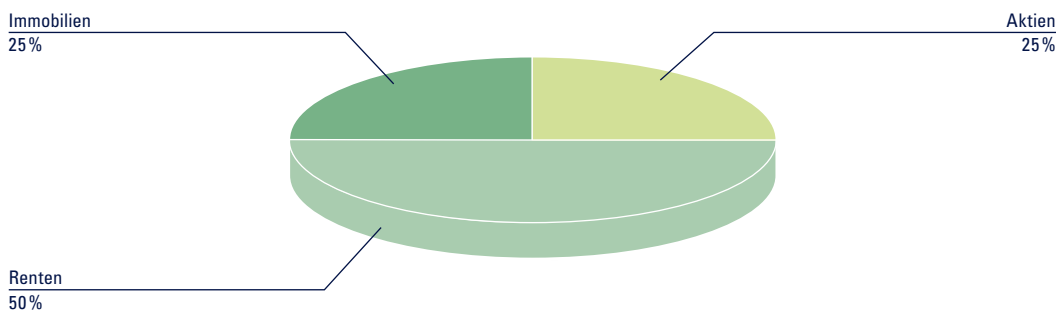
*Die tatsächliche Schwankungsbreite kann von den angegebenen Werten abweichen und wird nicht garantiert. Die jeweiligen Schwankungsbreiten unterstellen einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont.

Ihre individuelle Wahl

LBB-INVEST VermögensManagement Konservativ

Angestrebt wird, in dieser Variante stetige Erträge und darüber hinaus ein moderates Kapitalwachstum bei überschaubaren Risiken zu erzielen. Ein konservatives Management des Vermögens steht deshalb im Vordergrund. Zur Umsetzung der Anlagestrategie können bis zu 25% des Volumens des **LBB-INVEST VermögensManagements Konservativ** in aktienorientierte Anlagen und bis zu 25% in Immobilienfonds investiert werden.

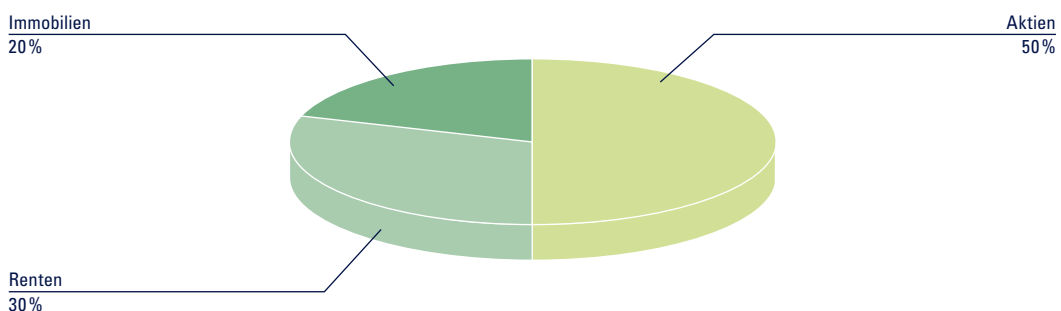
Mögliche Aufteilung im LBB-INVEST VermögensManagement Konservativ*



LBB-INVEST VermögensManagement Wachstum

Anlageziel dieser Variante ist, das Vermögen in einem ausgewogenen Verhältnis zwischen stetigen Erträgen und langfristigem Kapitalwachstum bei durchschnittlichen Risiken zu investieren. Ihnen ist bewusst, dass höheren Chancen aber auch höhere Risiken gegenüberstehen. Zur Umsetzung der Anlagestrategie können bis zu 50% des Volumens des **LBB-INVEST VermögensManagements Wachstum** in aktienorientierte Anlagen und bis zu 20% in Immobilienfonds investiert werden.

Mögliche Aufteilung im LBB-INVEST VermögensManagement Wachstum*



*Die genaue Zusammensetzung variiert und wird vom Fondsmanagement festgelegt.

Wir betreuen Ihr Vermögen

Ihre Vorteile:

- Sie erhalten ein professionelles Vermögensmanagement.
- Sie erhalten Zugang zur Kompetenz eines der erfolgreichsten Value-Investoren.
- Sie können aus zwei Portfoliotypen – entsprechend Ihrem persönlichen Anlageprofil – wählen.
- Sie nutzen das Know-how erfahrener Experten.
- Ihre Anlage wird permanent auf die Entwicklung der Kapitalmärkte abgestimmt und überwacht.
- Sie sparen Zeit, da Sie aufwändige Analysen und Anlageentscheidungen auf unsere Experten delegieren.
- Sofern in Ausnahmesituationen einmal bestimmte Verlustgrenzen überschritten werden sollten, erhalten Sie eine gesonderte Mitteilung.
- Sie erhalten regelmäßig ein individuelles, ausführliches Reporting.

Das Management des **LBB-INVEST VermögensManagements** wird das anvertraute Kapital in einem ausgewogenen Chance-Risiko-Verhältnis investieren. Wie bei jeder Anlage bestehen jedoch auch für die beiden Varianten des **LBB-INVEST VermögensManagements** Risiken:

Die Risiken:

- Anlagen in Währungen außerhalb des Euro beinhalten Wechselkursrisiken.
- Risiken im Zusammenhang mit der Anlage in Investmentfonds (z. B. Risiko der eingeschränkten bzw. fehlenden Handelbarkeit).
- Für den Fall steigender Kapitalmarktzinsen bestehen, insbesondere bei lang laufenden verzinslichen Wertpapieren, Kursrisiken.
- Allgemeine Aktien-, Rohstoff- und Immobilienrisiken (z. B. Leerstand, Mietausfall, Altlasten, Baumängel).

Bequem und einfach

Bereits ab einer Einmalanlage von 15.000 Euro können Sie Ihr Vermögen professionell managen lassen. Weitere Einzahlungen sind jederzeit ab 2.500 Euro möglich. Das **LBB-INVEST VermögensManagement** ist auch für den Vermögensaufbau geeignet. Dabei legen Sie einmalig 5.000 Euro an und investieren regelmäßig mindestens 100 Euro (mindestens 1.200 Euro p. a.) in einen Einzahlplan. Sie können dabei zwischen flexiblen Einzahlungsfrequenzen wählen: monatlich, zweimonatlich, vierteljährlich, halbjährlich und jährlich. Ab einem Mindestguthaben von 10.000 Euro ist ein Auszahlplan möglich. Hierbei müssen mindestens 250 Euro regelmäßig ausgezahlt werden. Auch die Auszahlungsfrequenzen sind flexibel. Hier können Sie ebenfalls zwischen einer monatlichen, zweimonatlichen, vierteljährlichen, halbjährlichen und jährlichen Auszahlungsfrequenz wählen.

Unser Service:

- Professionelles Vermögensmanagement
- Anlagebetrag schon ab 15.000,- Euro
- Zwei Portfoliotypen zur Auswahl
- Kostenloser Wechsel des Portfoliotyps möglich
- Ein- und Auszahlpläne optional
- Keine Mindestvertragslaufzeit
- Umfassendes halbjährliches Reporting

Profitieren Sie von unserem Know-how und unserem Service zur Strukturierung Ihres Vermögens!

Das LBB-INVEST VermögensManagement im Detail

Konservativ	Angestrebt wird in dieser Variante, stetige Erträge und darüber hinaus ein Kapitalwachstum bei überschaubaren Risiken zu erzielen. Ein konservatives Management des Vermögens steht deshalb im Vordergrund. Zur Umsetzung der Anlagestrategie können bis zu 25% des Volumens des LBB-INVEST VermögensManagements Konservativ in aktienorientierte Anlagen und bis zu 25% in Immobilienfonds investiert werden.
Wachstum	Das Vermögen wird in dieser Variante in einem ausgewogenen Verhältnis zwischen stetigen Erträgen und langfristigem Kapitalwachstum bei durchschnittlichen Risiken investiert. Dem Anleger ist bewusst, dass höheren Risiken aber auch höhere Chancen gegenüberstehen. Zur Umsetzung der Anlagestrategie können bis zu 50% des Volumens des LBB-INVEST VermögensManagements Wachstum in aktienorientierte Anlagen und bis zu 20% in Immobilienfonds investiert werden.
Produktwährung	Euro
Berater	ACATIS Investment GmbH
Mindestanlage	<ul style="list-style-type: none"> • 15.000,- Euro Einmalanlage im INVESTkonto • 2.500,- Euro weitere Einzahlungen
Einzahlplan	<ul style="list-style-type: none"> • 5.000,- Euro Mindestanlagebetrag • 100,- Euro weitere regelmäßige Anlage im INVESTkonto, mindestens 1.200,- Euro p. a.
Auszahlplan	<ul style="list-style-type: none"> • 10.000,- Euro Mindestguthaben • 250,- Euro regelmäßige Auszahlungen mindestens
Ein-/Auszahlfrequenz	monatlich, zweimonatlich, vierteljährlich, halbjährlich, jährlich
Geschäftsjahr	01.01.–31.12.
Vermögensverwaltungsvergütung	für alle Varianten 1,25 % p. a.
Verwahrmöglichkeit	nur im INVESTkonto
Vermögensmanagement	Landesbank Berlin Investment GmbH

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht, wie bei jeder Anlage in Wertpapieren und vergleichbaren Vermögenswerten, das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. Bei der Anlage in Immobilienfonds und -aktien sowie REITs können Verluste u. a. auch aufgrund von Entwicklungen an den Immobilienmärkten entstehen. Dies hat zur Folge, dass die Preise der Fondsanteile und die Höhe der Erträge schwanken und nicht garantiert werden können. Die Kosten der Fondsanlage beeinflussen das tatsächliche Anlageergebnis. Alle Angaben in dieser Broschüre dienen ausschließlich der Produktbeschreibung und stellen keine Anlageberatung dar. Stand: Juli 2011

Für ein ausführliches Beratungsgespräch steht Ihnen Ihre Beraterin oder Ihr Berater gern zur Verfügung.

Landesbank Berlin Investment GmbH

**Kapitalanlagegesellschaft
Kurfürstendamm 201
Postfach 11 08 09, 10838 Berlin**

**Telefon: 030 / 245 645 00 E-Mail: direct@lbb-invest.de
Telefax: 030 / 245 645 45 Internet: www.lbb-invest.de**

Unternehmensgruppe Landesbank Berlin

Weitere Informationen und die gesetzlichen Verkaufsunterlagen erhalten Sie bei der LBB-INVEST sowie bei Ihrer Bank oder Sparkasse und bei ausgesuchten Versicherungen und Finanzdienstleistern. Die Vertriebspartner der LBB-INVEST können für die Vermittlung von Fonds der LBB-INVEST den Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise und/oder eine bestandsabhängige Vergütung erhalten. Einzelheiten kann Ihnen Ihre Kundenberaterin/ Ihr Kundenberater mitteilen.

So wächst Vermögen. **LBB INVEST**