

## Best-INVEST Bond Satellite

Dachfonds offensiv Renten

### Fondsprofil

---

Beim **Best-INVEST Bond Satellite** handelt es sich um einen Dachfonds, der in andere Fonds, so genannte Zielfonds investiert. Für den Fonds können dabei Anteile an in- und ausländischen Wertpapier-Fonds und Geldmarktfonds erworben werden.

**Strategie** ist es, aus der Palette von den in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Investmentfonds (Zielfonds), diejenigen auszuwählen, die langfristig am profitabelsten erscheinen ("Best-Of"-Konzept). Beraten wird die LBB-INVEST dabei von den Spezialisten der Weberbank Actiengesellschaft.

Die Auswahl der Zielfonds erfolgt unter Berücksichtigung des Anlagekonzeptes, seiner Kostenstruktur, des Fondsvolumens sowie der bisherigen Entwicklung nach Performance und Risiko-Kennziffern.

Der überwiegende Teil des Fondsvermögens wird zurzeit in Wertpapierfonds angelegt, deren tatsächlicher Anlageschwerpunkt auf folgenden Wertpapieren liegt:

- Nicht-staatliche Rentenpapiere (Investment Grade = AAA bis BBB-)
- Unternehmensanleihen (Investment Grade)
- High-Yield Anleihen (Non-Investment Grade = BB+ bis C)
- Emerging Markets Anleihen
- Wandelanleihen.

Der Fonds kann aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

### Marktkommentar per 30.07.2010

---

Der Monat Juli stand an den internationalen Finanzmärkten ganz im Zeichen der zur Veröffentlichung anstehenden Unternehmensergebnisse für das 2. Quartal 2010. Die Analysten hatten zwar im Vorfeld mit gesteigerten Unternehmensgewinnen gerechnet, das Ausmaß der Ertragssteigerungen lag dann aber doch deutlich darüber. Die positiven Zahlen beflügelten dann nicht nur die Aktienmärkte sondern auch die Kurse von Unternehmens- und Wandelanleihen. Unterstützt wurde dieser Trend dadurch, dass die amerikanische und die europäische Notenbank signalisierten, dass die Zinsen weiter auf dem aktuell niedrigen Niveau verharren werden. Die Wahrscheinlichkeit, dass eine Zinserhöhung erst im Jahr 2011 stattfindet, hat sich damit deutlich erhöht. Dennoch kam es zu leichten Gewinnmitnahmen bei deutschen Staatsanleihen, so dass der für Deutschland maßgebliche Rentenindex RexP um 1,4 % gefallen ist.

Im Segment der Unternehmensanleihen zeigte sich im Juli ein heterogenes Bild. Unterstützt durch die guten Unternehmenszahlen und die steigenden Aktienmärkte konnten sich die Risikoprämien für Emittenten hoher und niedriger Bonität verringern. Auch die Ausfallraten der Unternehmen reduzierten sich weiter, so dass das Marktsegment derzeit weiteres Potential verspricht. Daher wurde die Absicherungsposition im Dachfonds Best-INVEST Bond Satellite halbiert und entsprechend das Marktrisiko wieder erhöht.

Nachdem sich in den Vormonaten leicht negative Tendenzen im Segment der Schwellenländeranleihen zeigten, war die Entwicklung im Berichtsmonat Juli wieder freundlicher. Auch die Debatte über die Verschuldungssituation zahlreicher Länder der Europäischen Währungsunion belastete diesmal nicht, so dass sich die Marktteilnehmer auf die guten fundamentalen Daten der Regionen Lateinamerikas und Osteuropas konzentrieren konnten. So sorgte auch die Aussetzung der Gespräche zwischen der Delegation des internationalen Währungsfonds und den Vertretern der ungarischen Regierung über eine Verlängerung der auslaufenden Kreditzusagen nur für kurze Verunsicherung. Insgesamt konnten sich die Renditedifferenzen gegenüber erstklassigen Staatsanleihen wieder verringern.

Die Rallye an den internationalen Aktienmärkten wirkte sich positiv auf die Entwicklung der Wandelanleihen aus. Auch der im Dachfonds enthaltene FvS-Wandelanleihen Global profitierte von dieser Entwicklung und trug zu der insgesamt erfreulichen Wertentwicklung von 0,60 % bei. Damit behauptete sich der Best-INVEST Bond Satellite abermals gegenüber erstklassigen Staatsanleihen.

**Best-INVEST Bond Satellite****Wertentwicklung seit Auflegung\***

## Best-INVEST Bond Satellite

### Performance- und Risikokennzahlen\*

Performance	kumuliert	p.a
1 Jahr	9,76%	9,76%
3 Jahre	13,94%	4,45%
5 Jahre	18,83%	3,51%

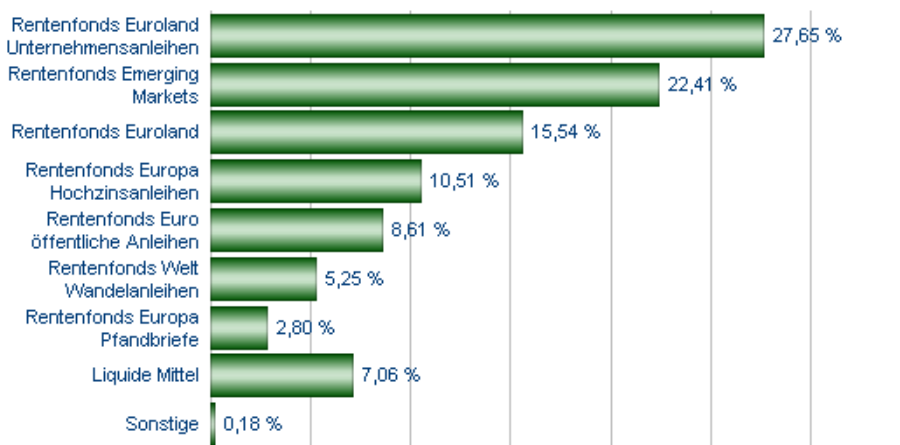
Daten per 09.09.2010

Risiko	3 Jahre
Volatilität	6,3820%
Information Ratio	-0,7130
Sharpe Ratio	0,2849
Beta	0,5797
Jensen Alpha	-0,38
Treynor Ratio	3,2498

Daten per 31.08.2010

Quelle: DPG, eigene Berechnungen

### Portfoliostruktur



### Stammdaten

WKN:	531990	Mindestanlage einmalig:	500,00 EUR
ISIN:	DE0005319909	Mindestanlage Sparplan:	25,00 EUR
Auflegedatum:	01.12.2003	VL-fähig:	Nein
Fondsvolumen (in Mio):	120,58 EUR	Ertragsverwendung:	Ausschüttung jährlich Mitte März
Fondswährung:	EUR	Mindestanl. Auszahlplan:	10.000,00 EUR
Erstausgabepreis:	50,00 EUR	Verwaltungsvergütung p.a.:	1,00%
Ausgabepreis:	51,82 EUR	TER:	1,16%
Rücknahmepreis:	50,31 EUR	per Geschäftsjahr:	01.01.2009 bis 31.12.2009
Ausgabeaufschlag:	3,00%	Daten per:	09.09.2010

## Best-INVEST Bond Satellite

### Ratings / Auszeichnungen per 31.08.2010



\*\*\*

Morningstar Kategorie:

Anleihen Euro diversifiziert

Haftungsausschlussklärung für das Morningstar Rating TM: Das urheberrechtlich geschützte Morningstar Rating von Fonds, die in Europa zum öffentlichen Vertrieb registriert sind, wird auf der Grundlage der Darstellung des Nutzens, den ein Anleger aus der Rendite eines Fonds zieht, ermittelt. Das Rating spiegelt die vergangene risikoangepasste Wertentwicklung wider und wird jeden Monat neu berechnet. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar.

### Chancen

Die Chancen der Zielfonds stehen in engem Zusammenhang mit den Chancen der in diesen Fonds enthaltenen Wertpapiere:

- + breite Streuung durch Investition in verschiedene Länder, Branchen und Laufzeiten
- + zusätzliche Erträge durch die Beimischung höherverzinslicher Anleihen
- + "Best-Of"-Konzept bei der Auswahl der Zielfonds aus allen in Deutschland zugelassenen Fonds
- + standardisierte Vermögensverwaltung auch für kleine Anlagebeträge

### Risiken

Die Risiken der Zielfonds stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Fonds enthaltenen Wertpapiere:

- Bonitätsrisiken durch den Erwerb nicht erstklassiger Wertpapiere
- Kursrisiken für den Fall steigender Markttrenditen, insbesondere bei langlaufenden Wertpapieren

### Hinweise

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht, wie bei jeder Anlage in Wertpapieren und vergleichbaren Vermögenswerten, das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. 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. Maßgeblich für den Anteilswerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen.

\* Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen. Die Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die gemäß Vertragsbedingungen dem Fonds belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten. Eine performanceabhängige Vergütung wird nicht erhoben. Die Wertentwicklungsberechnung erfolgt nach BVI-Methode, d. h. ein Ausgabeaufschlag ist in der Berechnung nicht enthalten. Das Anlageergebnis würde unter Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages (3%) geringer ausfallen.

Weitere Informationen und die gesetzlichen Verkaufsunterlagen erhalten Sie bei Ihrem Berater. 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. Alle Angaben in diesem Factsheet dienen ausschließlich der Produktbeschreibung und stellen keine Anlageberatung dar.

#### Landesbank Berlin Investment GmbH

Kurfürstendamm 201, 10719 Berlin  
Postfach 11 08 09, 10838 Berlin  
Telefon: +49 (30) 245 - 645 00  
Telefax: +49 (30) 245 - 645 45

E-Mail: [direct@lbb-invest.de](mailto:direct@lbb-invest.de)  
Homepage: <http://www.lbb-invest.de>