

Private Banking Premium Ertrag

Fondsprofil

Der **Private Banking Premium Ertrag** kann grundsätzlich in Wertpapiere, wie verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Genussscheine, Indexzertifikate und Schuldscheindarlehen sowie daneben in Geldmarktinstrumente, Investmentanteile, Bankguthaben, Derivate und sonstige Anlageinstrumente investieren.

Die tatsächliche Anlagepolitik kann sich darauf konzentrieren, schwerpunktmäßig in nur bestimmte der vorgenannten Vermögensgegenstände zu investieren. Den Schwerpunkt legt der Fonds derzeit auf Investmentanteile, welche überwiegend in verzinslichen Wertpapieren investiert sind.

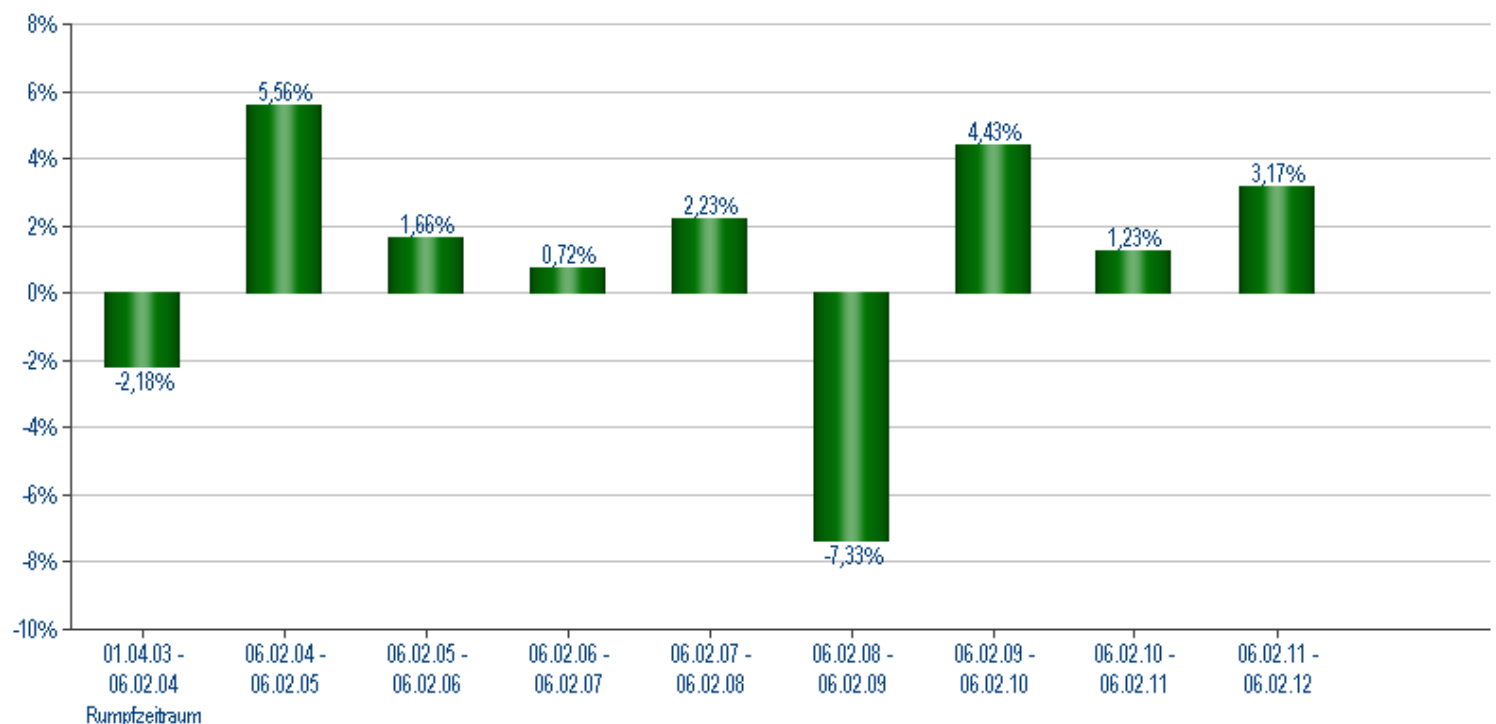
Marktkommentar per 30.12.2011

Der europäische Rentenmarkt bleibt weiterhin fest im Griff der Schuldenkrise. Während sich Deutschland wieder als sicherer Hafen präsentierte und die neue spanische Regierung mit Vorschusslorbeeren bedacht wurde, pendelten sich die italienischen 10J-Renditen wieder bei 7,00 % ein. Auch die Flutung der Märkte mit Liquidität durch die EZB brachte hier keine nachhaltige Entspannung. Nachdem eine auf geringes Interesse gestoßene Neuemission einer 10-jährigen Bundesanleihe und der im Anschluss erfolgte Anstieg der Bundrenditen auf 2,30 % Ende November noch für Verunsicherung über den Status von Bunds als "sicherer Hafen" gesorgt hatten, scheint sich die Wahrnehmung zu bestätigen, dass der Renditeanstieg weniger auf fundamentale als auf technische Ursachen zurückzuführen war. Im Dezember überzeugten Bundesanleihen erneut und 10J-Renditen fielen wieder in Richtung der Marke von 2,00 %, wo wir sie mittelfristig auch weiterhin erwarten. Aufgrund des historisch niedrigen Renditeniveaus bei Bunds und der anhaltenden Anlegerskepsis gegenüber Peripherie-Anleihen scheint weder ein weiterer Renditerückgang noch ein deutlicher Anstieg wahrscheinlich. Allerdings bergen längerfristig sowohl die auf hohem Niveau verharrende Inflation als auch die Diskussion über Fiskalunion und Eurobonds Potential für einen moderaten Renditeanstieg am langen Ende der Bundkurve.

Die spanischen Renditen schwankten im abgelaufenen Monat im Korridor von 5,00 % - 6,00 %, wobei seit Mitte Dezember eine Abwärtsbewegung zu erkennen war. Die Anleger schenken damit den Ankündigungen der neuen Regierung in Madrid mehr Vertrauen als den Taten der neuen Technokratenregierung in Rom, die bereits ein EUR 33 Mrd. schweres Reform- und Sparpaket durch beide Kammern des italienischen Parlaments brachte. Das angekündigte Sparpaket der Iberer umfasst Ausgabenkürzungen von rund EUR 9 Mrd. und Steuererhöhungen von EUR 6,2 Mrd., weitere Maßnahmen sollen folgen. Allerdings wird es angesichts der sich verschlechternden konjunkturellen Lage, die sich durch die Sparpakete eher noch verschärfen dürfte, schwierig werden, das für 2012 ausgegebene Budgetziel von 4,40 % zu erreichen.

Hilfe bei der Überbrückung der Zeit bis die Reformen auf nationaler Ebene ihre volle Wirkung entfalten können, erhielten die Krisenstaaten kurz vor Weihnachten dann noch ein Mal von der EZB. Diese versorgte in ihrem drei Jahre laufenden Tender rund 500 Banken mit EUR 489 Mrd. an Liquidität. Allerdings dürfte nur ein kleiner Teil davon zur Stützung in die Peripherie-Märkte zurückfließen.

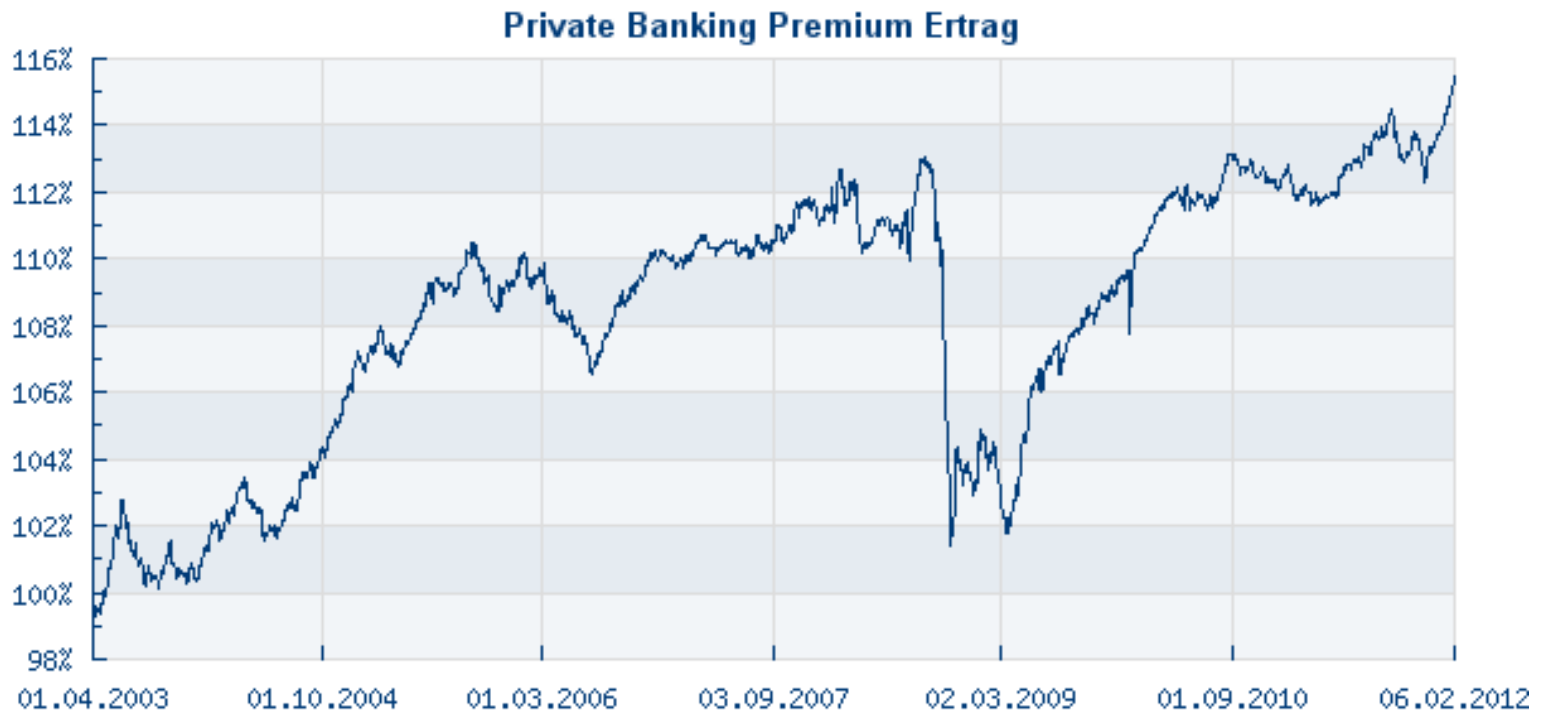
Historische Wertentwicklung



Private Banking Premium Ertrag

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. **Darüber hinaus wurde der Ausgabeaufschlag im ersten dargestellten Zwölfmonatszeitraum berücksichtigt.** Weiterhin ist zu beachten, dass durch die Fondsverwaltung Depotkosten entstehen können, die das dargestellte Ergebnis schmälern.

Wertentwicklung seit Auflegung*



Private Banking Premium Ertrag

Performance- und Risikokennzahlen*

Performance	kumuliert	p.a	Risiko	3 Jahre
1 Jahr	3,17%	3,17%	Volatilität	2,2200%
3 Jahre	10,72%	3,45%	Information Ratio	-0,4843
5 Jahre	4,89%	0,96%	Sharpe Ratio	0,9817

Daten per 06.02.2012

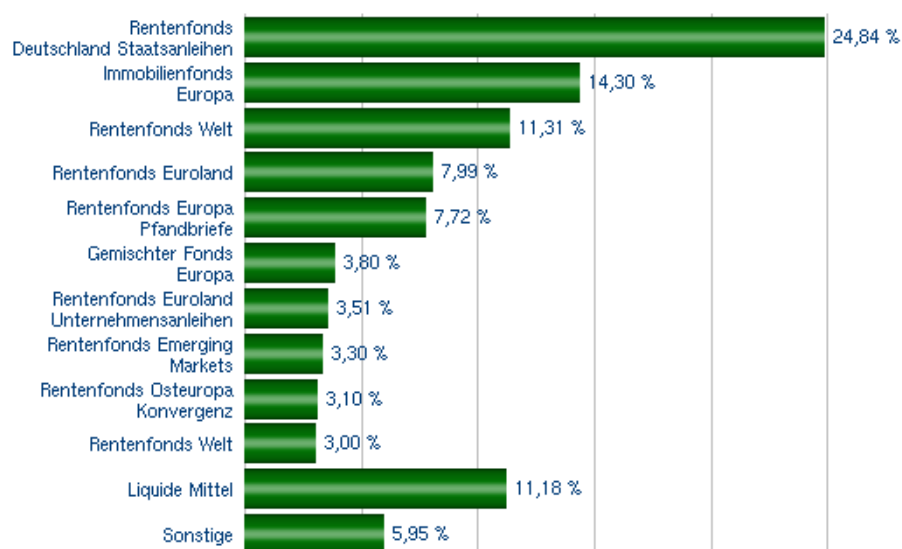
Beta	0,1401
Jensen Alpha	2,59
Treynor Ratio	15,6027

Value at Risk (99%, 10 Tage, 300 hist. Bewertungstage) keine Angabe

Daten per 30.12.2011

Quelle: DPG, eigene Berechnungen

Portfoliostruktur



Private Banking Premium Ertrag

Größte Einzelpositionen

iSh. eb.r.Governm. Ger.2.5-5.5 Inhaber-Anteile	10,12%
iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe Inhaber-Anteile	7,72%
iSh. eb.rexx Government Germ. Inhaber-Anteile	7,41%
iSh. eb.r.Governm. Ger.1.5-2.5 Inhaber-Anteile	7,31%
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	4,79%
SemperReal Estate Inhaber-Anteile A o.N.	4,48%
StarCapital Bondvalue UI Inhaber-Anteile	4,38%
Kathrein Euro Bond Inhaber-Anteile (R) A o.N.	4,17%
Focus Nordic Cities Inhaber-Anteile A	3,90%
EuroRent-INVEST Inhaber-Anteile	3,82%

Daten per 30.12.2011

Stammdaten

WKN:	532003	Mindestanlage einmalig:	25.000,00 EUR
ISIN:	DE0005320030	Mindestanlage Sparplan:	nicht möglich
Auflegedatum:	01.04.2003	VL-fähig:	Nein
Fondsvolumen (in Mio):	14,39 EUR	Ertragsverwendung:	Ausschüttung jährlich Mitte Dezember
Fondswährung:	EUR	Mindestanl. Auszahlplan:	nicht möglich
Erstausgabepreis:	50,00 EUR	Verwaltungsvergütung p.a.:	0,50%
Ausgabepreis:	52,60 EUR	Erfolgsabhängige Vergütung:	keine
Rücknahmepreis:	50,58 EUR	laufende Kostenquote:	1,22%
Ausgabeaufschlag:	4,00%	per Geschäftsjahr:	01.10.2010 bis 30.09.2011
Fondsmanager:	Nicole Schütz	Pauschalgebühr p.a.:	0,15%
Fondsberater:		Daten per:	06.02.2012

Ratings / Auszeichnungen per 30.12.2011



Morningstar Kategorie:

Mischfonds EUR defensiv

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.

Private Banking Premium Ertrag

Chancen

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

- + breite Streuung durch Investition in verschiedene Länder und Laufzeiten
- + risikoarme Grundlage durch verzinsliche Wertpapiere
- + zusätzliche Erträge durch die Beimischung höher verzinslicher Anleihen
- + "Best-of-Konzept" bei der Auswahl der Zielfonds aus allen in Deutschland zugelassenen Fonds

Risiken

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

- Bonitätsrisiken durch den Erwerb nicht erstklassiger Wertpapiere
- Wechselkursveränderungen
- Kursrisiken für den Fall steigender Markttrendite, 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 Anteilserwerb 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 (4%) 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
Homepage: <http://www.lbb-invest.de>