

Deutschland-INVEST

Aktienfonds Deutschland

Fondsprofil

Der **Deutschland-INVEST** ist ein Aktienfonds, der überwiegend in den deutschen Aktienmarkt investiert. Der Fonds verfolgt eine All-Cap-Strategie. Das heißt, er investiert in kleine, mittlere und große Unternehmen mit Sitz in Deutschland. Darüber hinaus kann der Fonds auch in andere Aktien in- und ausländischer Emittenten investieren.

Des Weiteren können auch Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, Wandel- und Optionsanleihen sowie Indexzertifikaten von Ausstellern mit Sitz in Deutschland getätigt werden.

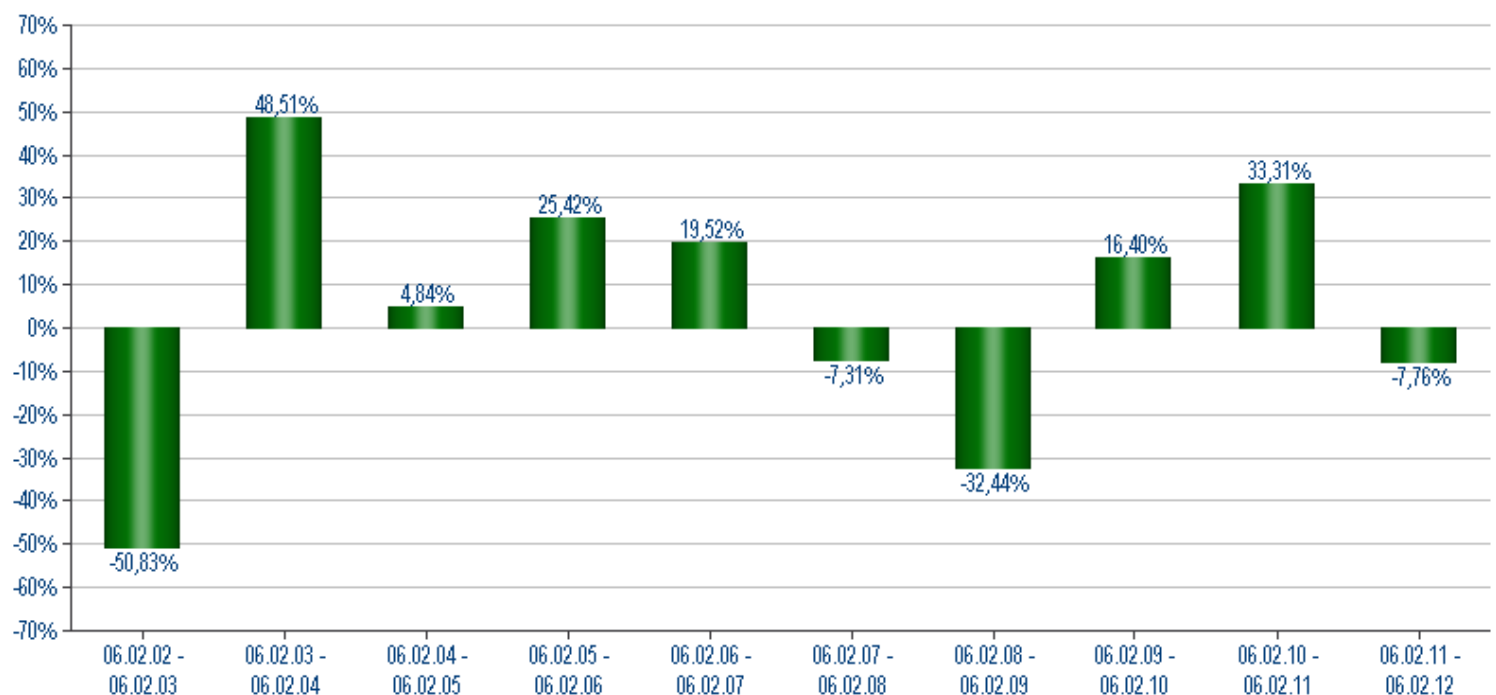
Der Fonds kann aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

Marktkommentar per 30.12.2011

Auch im Dezember kamen die Aktienmärkte nicht zur Ruhe, vielmehr setzte sich die schwankungsintensive Börsenphase fort. Neben sich eintrübenden Konjunkturperspektiven vor allem in der Eurozone war vor allem die Schuldenkrise trendbestimmend. Dabei verlief die Kursbewegung erneut nach dem Muster, dass vor einem anstehenden Euro-Krisen-Gipfel die Hoffnung auf eine tragfähige Lösung zur Eindämmung der Schuldenkrise die Aktienkurse beflügelte und sich im Anschluss wieder Ernüchterung breit machte und es zu einer Korrekturbewegung kam. Der DAX hat unter hoher Volatilität zunächst wieder Kurs auf seinen im September ausgebildeten Jahrestiefststand genommen, bevor es in der letzten Dezember-Dekade bei ausgedünnter Handelsaktivität zu einer Gegenbewegung kam. Für das Jahr 2011 ist die Bilanz per saldo tiefrot ausgefallen. Mit einem Minus von knapp 15,00 % weist der DAX die schlechteste Performance seit vielen Jahren auf.

Ein Ende der Schulden- und Bankenkrise ist auch weiterhin nicht absehbar. Wie stark die Auswirkungen in Richtung Realwirtschaft ausfallen werden ist zudem ungewiss. Der Finanzkrise folgte vor drei Jahren ein massiver Konjunkturerinbruch. Der Anstoßpunkt ist mit der Schuldenkrise sogar noch brisanter, da die Notenbanken bereits im Krisenmodus sind und fiskalische Stimuli wie Konjunkturprogramme und Abwrackprämie aufgrund der hohen Schuldenstände der Industriestaaten kaum durchsetzbar sein werden. Allerdings ist mangels vergleichbarer zyklischer Übertreibungen im Vorfeld eine Anpassungsrezession wie 2008/2009 nicht wahrscheinlich. Die Konjunkturperspektiven bleiben aber mit großen Fragezeichen behaftet. Die Verschuldungsproblemländer dürften aufgrund der Haushaltskonsolidierungen einen stärkeren Rückgang der Wirtschaftsleistung verkraften müssen, während sich Deutschland noch recht gut halten sollte. Aber auch hierzulande besteht durchaus die Gefahr einer stärkeren Eintrübung, sollten sich die Abschwächungstendenzen in wichtigen Abnehmerländern weiter verstärken. Mittelfristig erwarten wir für den DAX ein Pendeln in einer breiten Range um die psychologisch wichtige 6.000er-Marke. Zu einer deutlich freundlicheren Entwicklung mit prozentual zweistelligen Zuwachsraten könnte es jedoch kommen, wenn sich eine nachhaltige Beruhigung der Schuldenkrise abzeichnet, und die hohe Liquidität als Antriebsmotor voll zur Entfaltung kommen kann. Im Negativ-Szenario, wo die Schuldenkrise weiter schwelt und die Weltkonjunktur in eine Rezession verfällt, sind jedoch DAX-Stände von deutlich unter 5.000 Punkten wahrscheinlich.

Historische Wertentwicklung



Deutschland-INVEST

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*



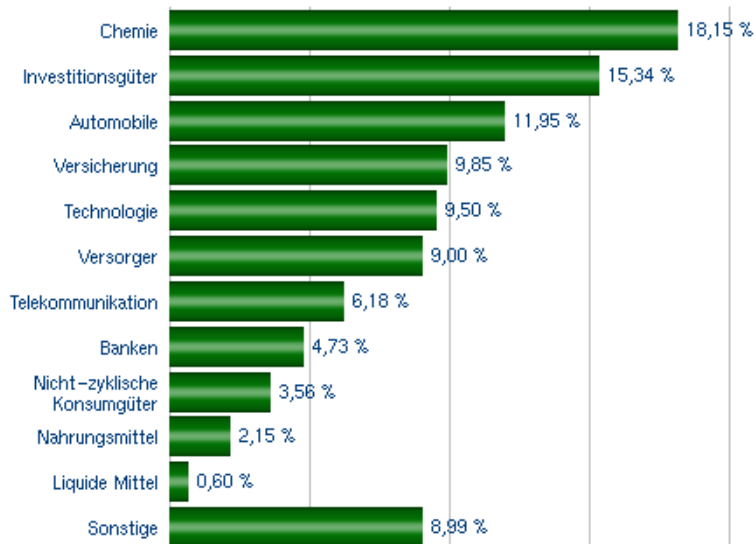
Deutschland-INVEST

Performance- und Risikokennzahlen*

Performance	kumuliert	p.a	Risiko	3 Jahre
1 Jahr	-7,76%	-7,76%	Volatilität	21,5924%
3 Jahre	43,13%	12,70%	Information Ratio	0,0234
5 Jahre	-10,37%	-2,17%	Sharpe Ratio	0,2809
10 Jahre	13,32%	1,26%	Beta	0,8954
15 Jahre	44,83%	2,50%	Jensen Alpha	0,75
Daten per 06.02.2012			Treynor Ratio	6,7598
			Value at Risk (99%, 10 Tage, 300 hist. Bewertungstage)	keine Angabe
			Daten per 30.12.2011	

Quelle: DPG, eigene Berechnungen

Portfoliostruktur



Deutschland-INVEST**Größte Aktienpositionen**

Bayer AG Namens-Aktien o.N.	9,68%
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	8,51%
BASF SE Namens-Aktien o.N.	7,80%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	7,11%
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	4,73%
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	4,58%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	4,50%
E.ON AG Namens-Aktien o.N.	4,42%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	4,14%
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	4,13%

Daten per 30.12.2011

Stammdaten

WKN:	847928	Mindestanlage einmalig:	500,00 EUR
ISIN:	DE0008479288	Mindestanlage Sparplan:	25,00 EUR
Auflegedatum:	12.11.1990	VL-fähig:	Ja
Fondsvolumen (in Mio):	36,79 EUR	Ertragsverwendung:	Ausschüttung jährlich Mitte Juni
Fondswährung:	EUR	Mindestanl. Auszahlplan:	10.000,00 EUR
Erstausgabepreis:	65,00 DM	Verwaltungsvergütung p.a.:	1,20%
Ausgabepreis:	64,26 EUR	Erfolgsabhängige Vergütung:	keine
Rücknahmepreis:	61,20 EUR	laufende Kostenquote:	1,35%
Ausgabeaufschlag:	5,00%	per Geschäftsjahr:	01.04.2010 bis 31.03.2011
Fondsmanager:	Sven Krause	Pauschalgebühr p.a.:	0,20%
Fondsberater:		Daten per:	06.02.2012

Ratings / Auszeichnungen per 30.12.2011

**

Morningstar Kategorie:

Aktien Deutschland

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

- + keine Währungsrisiken
- + Partizipation an der Wirtschaftsentwicklung Deutschlands
- + breite Streuung in verschiedene Branchen

Risiken

- Kursveränderungen auf den deutschen Aktienmärkten

Deutschland-INVEST

- Konzentration auf eine Region

Hinweise

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht, wie bei jeder Anlage in Wertpapieren und vergleichbaren Vermögenswerten, das Risiko von Kursverlusten. 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 (5%) 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>