

## Stratego Ertrag

Mischfonds defensiv

## Fondsprofil

Der **Stratego Ertrag** ist ein gemischter Investmentfonds, der direkt in Rentenpapiere (verzinsliche Wertpapiere) weltweit, in andere Fonds (Renten- und offene Immobilienfonds) sowie in Geldmarktinstrumente und Renten-Derivate investieren kann.

Der Anteil an Renten und Rentenfonds ist dabei auf maximal 80 % des Fondsvermögens begrenzt und der Anteil an Immobilienfonds auf maximal 30 %. Der Anteil an Bankguthaben ist auf maximal 49 % begrenzt; der Anteil an Geldmarktinstrumenten und -Sondervermögen kann 100 % betragen.

Von der grundsätzlichen Möglichkeit REITs und REITs-Sondervermögen zu erwerben, wird kein Gebrauch gemacht.

Die genaue Zusammensetzung des Portfolios variiert, sie wird durch das Fondsmanagement festgelegt.

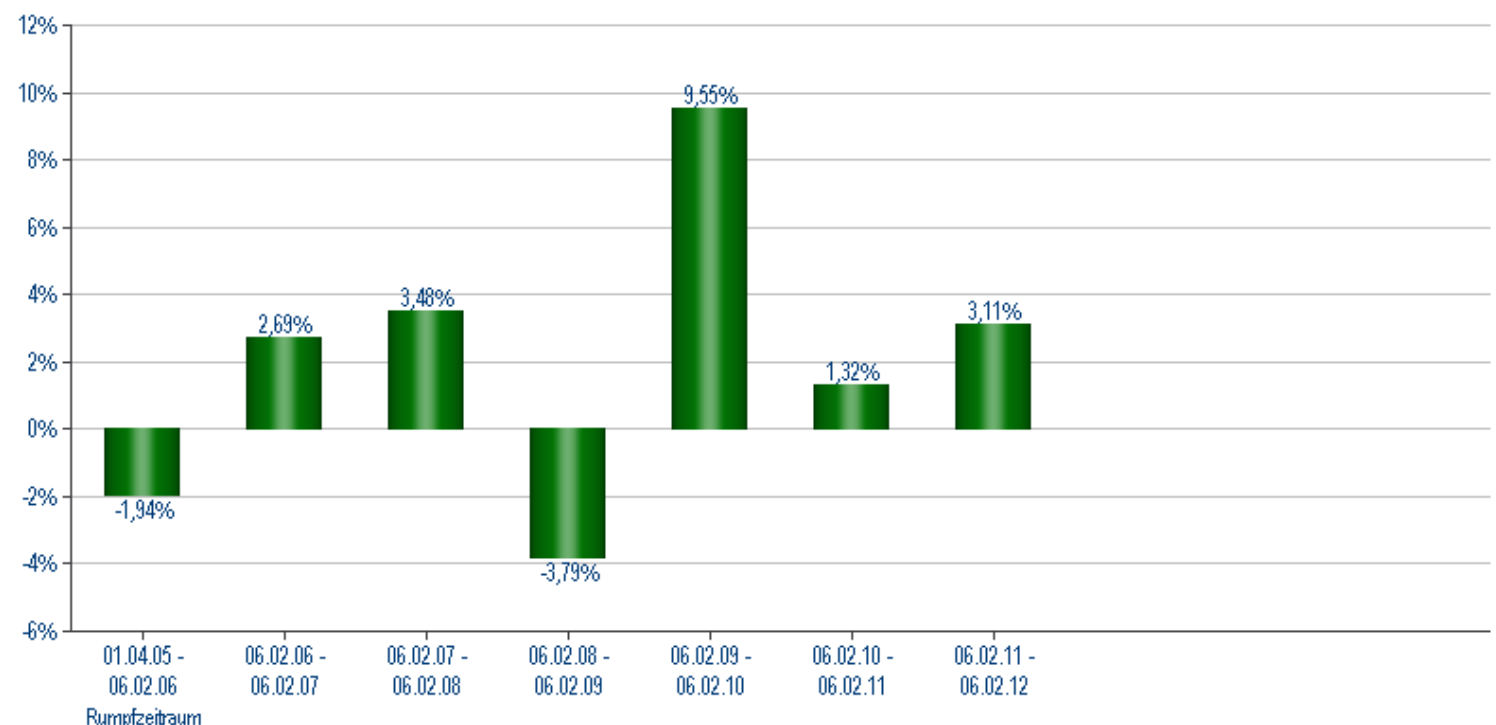
## Marktkommentar per 30.12.2011

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 Anlegerkepsis 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 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



## Stratego 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\*



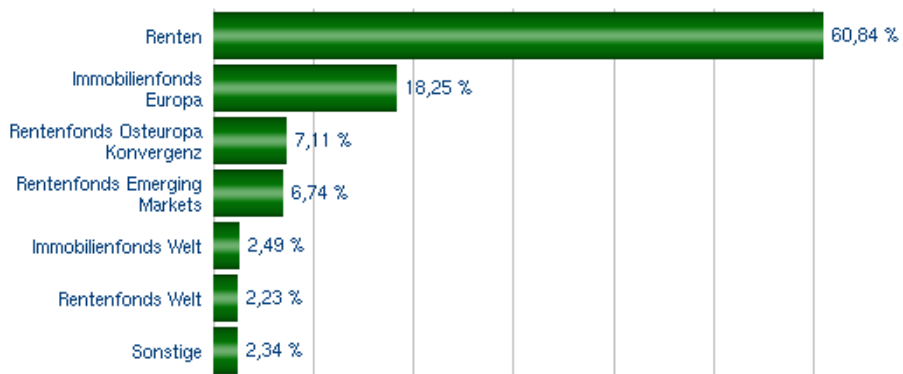
## Stratego Ertrag

### Performance- und Risikokennzahlen\*

Performance	kumuliert	p.a	Risiko	3 Jahre
1 Jahr	3,11%	3,11%	Volatilität	2,0495%
3 Jahre	14,44%	4,60%	Information Ratio	0,1910
5 Jahre	13,94%	2,64%	Sharpe Ratio	1,5672
Daten per 06.02.2012			Beta	0,1317
			Jensen Alpha	3,69
			Treynor Ratio	24,6847
			Value at Risk (99%, 10 Tage, 300 hist. Bewertungstage)	keine Angabe
			Daten per 30.12.2011	

Quelle: DPG, eigene Berechnungen

### Portfoliostruktur



### Durchschnittswerte der im Fonds enthaltenen Rentenpapiere

Nominalzins	3,53%
Rendite	5,55%
Laufzeit	3 Jahre 3 Monate
Duration	2,75
Mod.Duration	2,60

Daten per 30.12.2011

## Stratego Ertrag

### Ausgewählte Einzelpositionen

Multizins-INVEST Inhaber-Anteile	7,11%
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile	6,12%
SemperReal Estate Inhaber-Anteile A o.N.	2,13%
Focus Nordic Cities Inhaber-Anteile A	1,79%
KanAm SPEZIAL grundinvest Fds Inhaber-Anteile	1,65%
SNS bank N.V. SN-FLR Med.-Term Nts 2006(13)	2,84%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.06(16)	2,46%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	2,45%
Berlin-Hannover.Hypothekenbank Inh.-Schv.Em.57 v.11(15)	2,19%
Kommunalkredit Austria AG SN-MTN 2005(13)	2,09%

Daten per 30.12.2011

### Stammdaten

WKN:	A0DNG5	Mindestanlage einmalig:	500,00 EUR
ISIN:	DE000A0DNG57	Mindestanlage Sparplan:	25,00 EUR
Auflegedatum:	01.04.2005	VL-fähig:	Nein
Fondsvolumen (in Mio):	127,50 EUR	Ertragsverwendung:	Ausschüttung jährlich Mitte Juni
Fondswährung:	EUR	Mindestanl. Auszahlplan:	10.000,00 EUR
Erstausgabepreis:	30,00 EUR	Verwaltungsvergütung p.a.:	0,80%
Ausgabepreis:	29,75 EUR	Erfolgsabhängige Vergütung:	keine
Rücknahmepreis:	28,88 EUR	laufende Kostenquote:	1,23%
Ausgabeaufschlag:	3,00%	per Geschäftsjahr:	01.04.2010 bis 31.03.2011
Fondsmanager:	Marthel Edouard und Lutz Röhmeyer	Pauschalgebühr p.a.:	0,15%
Fondsberater:		Daten per:	06.02.2012

### Ratings / Auszeichnungen per 30.12.2011



\*\*\*\*

Morningstar Kategorie:

Mischfonds Euro 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.

## Stratego Ertrag

### Chancen

---

- + ausgewogene risikoarme Vermögensstruktur
- + breite Streuung durch weltweite Anlagestrategie
- + überwiegend regelmäßige Zinserträge

### Risiken

---

- Wechselkursrisiken
- Kursrisiken für den Fall steigender Kapitalmarktzinsen, insbesondere bei lang laufenden verzinslichen Wertpapieren

### Hinweise

---

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 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. Maßgeblich für den Anteilerwerb 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>