

Stratego Grund

Dachfonds defensiv Immobilien

Fondsprofil

Der **Stratego Grund** ist ein gemischter Fonds, der darauf ausgerichtet ist, schwerpunktmäßig in Immobilien-Sondervermögen zu investieren.

Darüber hinaus kann das Sondervermögen in verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente investieren.

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

Marktkommentar per 31.01.2012

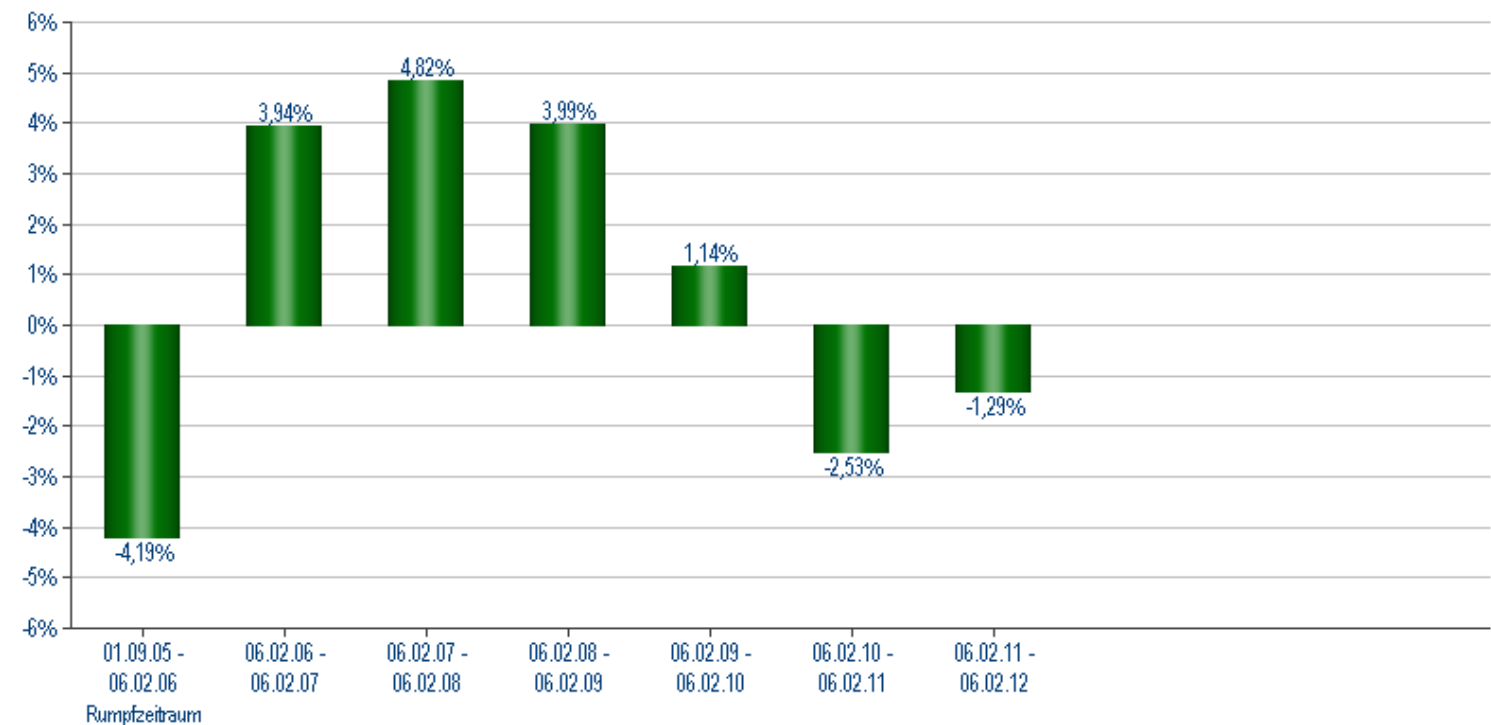
Der Anstieg der Mieten im obersten Büromarktsegment in Europa hat sich verlangsamt. Nach dem Mietpreisindex von Jones Lang LaSalle (JLL), der die Mietpreisentwicklung in 24 europäischen Städten erfasst, ging es im Jahresverlauf 2011 insgesamt zwar um 5,90 % nach oben. In den letzten drei Monaten des Jahres flaute aber die Dynamik mit einem Anstieg von 0,40 % ab. Der Zyklus auf dem Büromarkt schreitet damit voran, was sich auch gut an der "Europäischen Immobilienuhr" ablesen lässt, die quartalsweise von dem internationalen Maklerhaus veröffentlicht wird.

Größere Ausschläge in der Spitzenmiete nach oben sind von JLL im vierten Quartal 2011 in vier Städten festgestellt worden. Zwei davon sind deutsche Standorte: Berlin mit einem Aufschlag von 2,40 % und Düsseldorf mit 2,10 %. Die beiden anderen Märkte sind Rotterdam mit einer um 2,60 % angestiegenen Miete im obersten Bürosegment und Paris mit einem Plus von 1,30 %. Nennenswerte Rückgänge wurden in den beiden spanischen Metropolen Madrid (- 1,00 %) und Barcelona (- 1,30 %) gemessen. In allen anderen im Mietpreisindex enthaltenden europäischen Städten stagnierten die Spitzenmieten.

Gleichwohl haben die Vermietungsaktivitäten zum Jahresende dafür gesorgt, dass die Leerstandsquote europaweit erstmals seit Mitte 2009 wieder unter die 10-Prozent-Marke fiel, wenn auch mit 9,90 % denkbar knapp. Wirkung hat nach Ansicht der JLL-Analysten vor allem der geringe Zustrom an neuer Bürofläche auf die Märkte gezeigt.

Im Stratego Grund gab es im vergangenen Berichtszeitraum keine nennenswerten Änderungen.

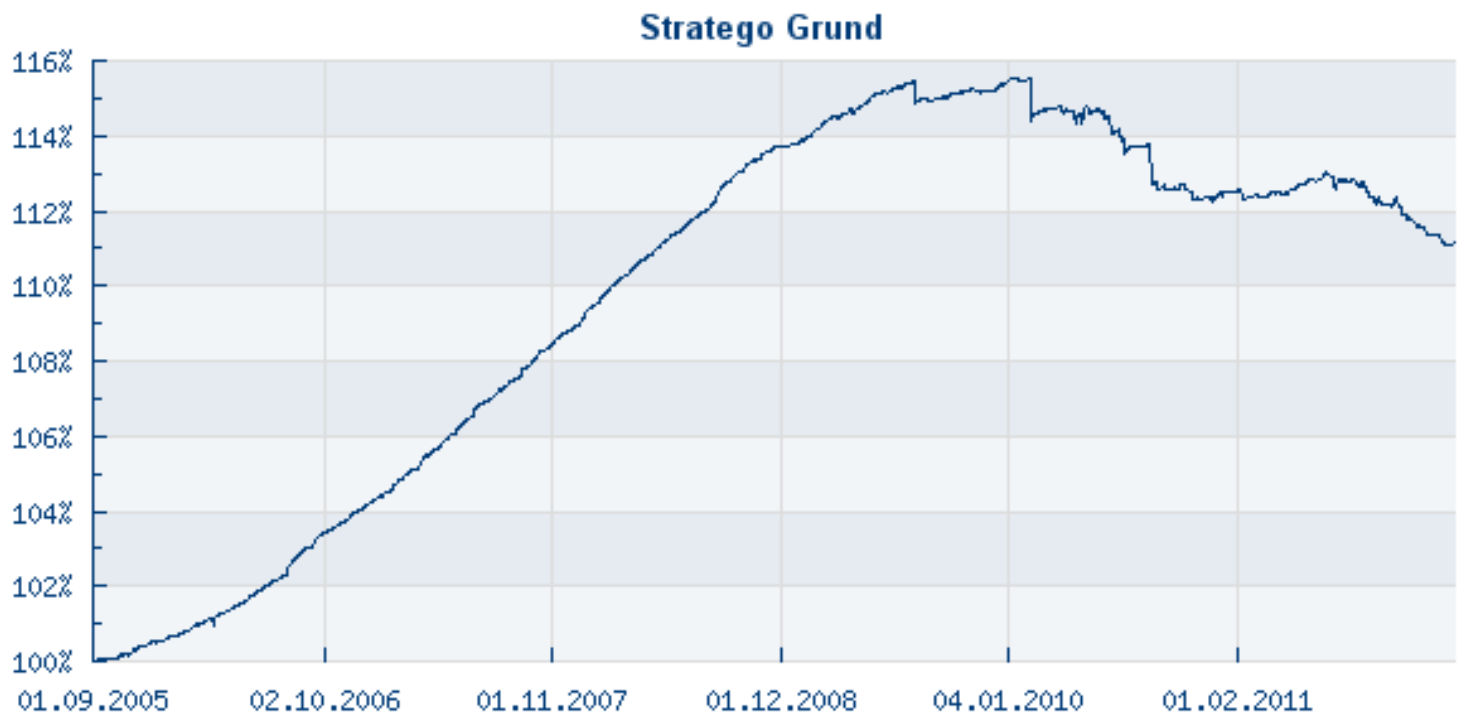
Historische Wertentwicklung



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.

Stratego Grund

Wertentwicklung seit Auflegung*



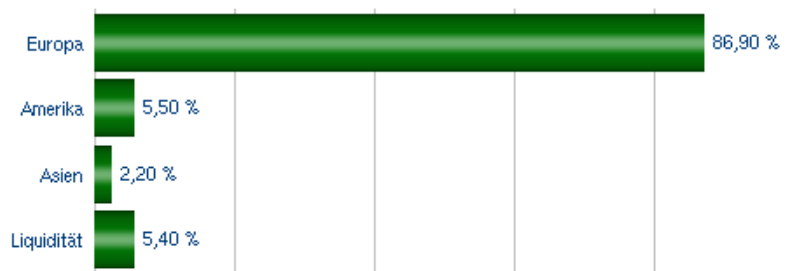
Stratego Grund

Performance- und Risikokennzahlen*

Performance	kumuliert	p.a	Risiko	3 Jahre
1 Jahr	-1,29%	-1,29%	Volatilität	1,0552%
3 Jahre	-2,69%	-0,90%	Information Ratio	-0,4216
5 Jahre	6,07%	1,19%	Sharpe Ratio	-1,7478
Daten per 06.02.2012			Beta	0,4545
			Jensen Alpha	-0,61
			Treynor Ratio	-3,8674
			Value at Risk (99%, 10 Tage, 300 hist. Bewertungstage)	0,33% per 30.01.2012
			Daten per 30.12.2011	

Quelle: DPG, eigene Berechnungen

Portfoliostruktur



Nutzungsarten

Büro	54,20%
Handel	17,90%
Logistik	9,70%
Wohnen	5,90%
Sonstiges	5,60%
Liquidität	5,40%
Hotel	1,30%

Daten per 30.12.2011

Stratego Grund

Größte Einzelpositionen

TMW Immobilien Weltfonds Inhaber-Anteile P	11,67%
UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe Inhaber-Anteile	10,38%
Focus Nordic Cities Inhaber-Anteile A	10,31%
SEB-ImmoPortfol.Tar. Ret.Fds. Inhaber-Anteile	10,06%
DEGI GERMAN BUSINESS Inhaber-Anteile	6,85%

Daten per 30.12.2011

Größte Länderposition

Deutschland	30,70%
Frankreich	12,30%
Skandinavien	10,40%
Benelux	7,80%
Großbritannien	7,70%

Daten per 30.12.2011

Stammdaten

WKN:	A0ERSF	Mindestanlage einmalig:	500,00 EUR
ISIN:	DE000A0ERSF5	Mindestanlage Sparplan:	25,00 EUR
Auflegedatum:	01.09.2005	VL-fähig:	Nein
Fondsvolumen (in Mio):	329,53 EUR	Ertragsverwendung:	Ausschüttung jährlich Mitte Juni
Fondswährung:	EUR	Mindestanl. Auszahlplan:	10.000,00 EUR
Erstausgabepreis:	30,00 EUR	Verwaltungsvergütung p.a.:	0,80%
Ausgabepreis:	28,95 EUR	Erfolgsabhängige Vergütung:	keine
Rücknahmepreis:	27,57 EUR	laufende Kostenquote:	1,62%
Ausgabeaufschlag:	5,00%	per Geschäftsjahr:	01.04.2010 bis 31.03.2011
Fondsmanager:	Günther Knappert und Michael Tröller	Pauschalgebühr p.a.:	0,15%
Fondsberater:		Daten per:	06.02.2012

Ratings / Auszeichnungen per 30.12.2011



ohne Rating

Morningstar Kategorie:

Immobilienfonds dt. Typs

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 Grund

Chancen

- + breite regionale Streuung durch unterschiedliche Aufstellung der entsprechenden Immobilienfonds
- + geringe Korrelation zu anderen Assetklassen
- + geringeres Ausfallrisiko durch höhere Diversifikation
- + Auswahl der enthaltenen Immobilienfonds nach speziellem Ranking-Ansatz

Risiken

- allgemeine Immobilienrisiken (z. B. Leerstand, Mietausfall, Altlasten, Baumängel)
- Konzentration auf nur eine Anlageklasse

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 (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>