

Private Banking Bond Timing

Rentenfonds Euro

Fondsprofil

Der **Private Banking Bond Timing** ist ein internationaler Rentenfond, der in Rentenpapiere (verzinsliche Wertpapiere) weltweit, in andere Fonds sowie in Geldmarktinstrumente investieren kann.

Der Fonds muss zu mindestens 51 Prozent aus verzinslichen Wertpapieren, in Wertpapieren verbrieften verzinslichen Geldmarktinstrumenten sowie Zerobonds bestehen. Die Gesellschaft wird die Laufzeitenstruktur des Sondervermögens je nach Markteinschätzung ausrichten (Timing).

Daneben können für das Sondervermögen u. a. Derivate und bis zu 100 Prozent Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie bis zu 49 Prozent Bankguthaben und bis zu 10 Prozent Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

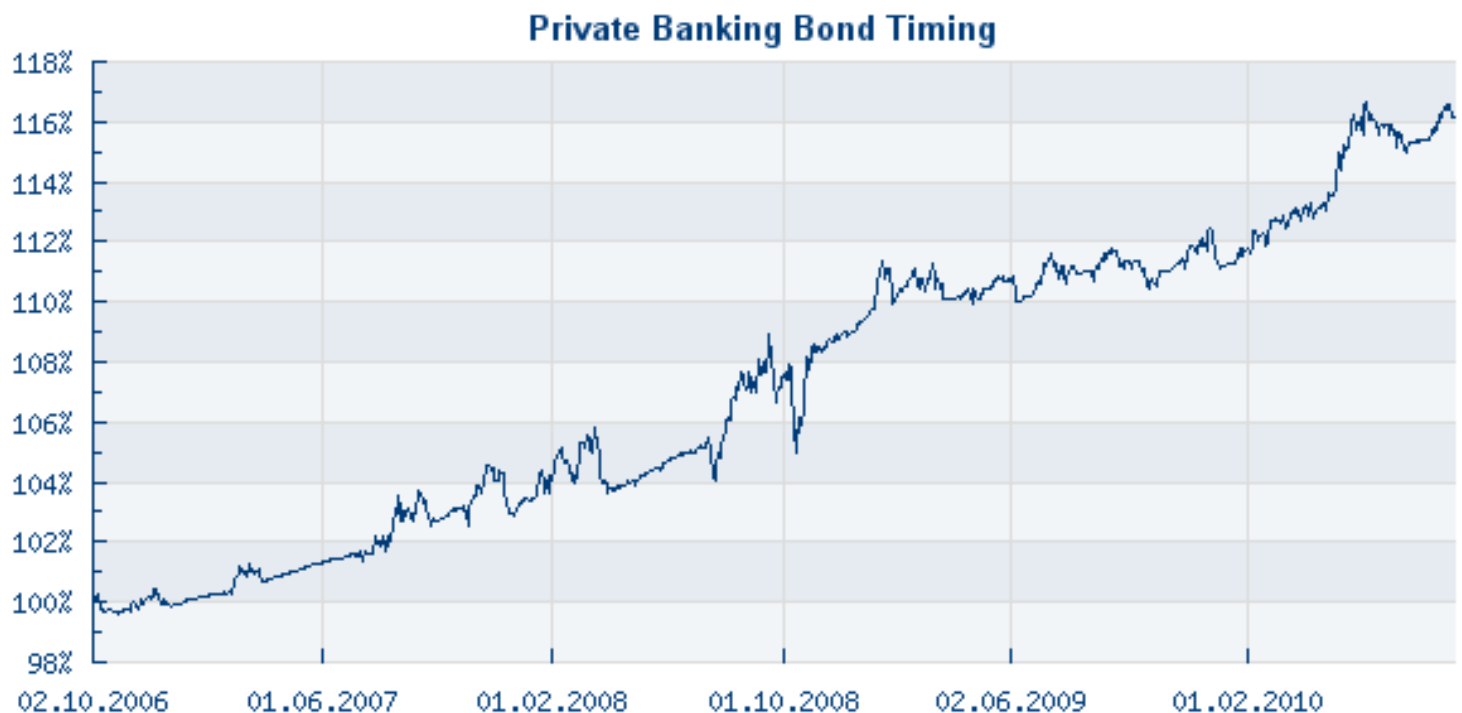
Marktkommentar per 30.07.2010

Die zuletzt enttäuschenden US-Konjunkturdaten und die daraus resultierende Unsicherheit spiegeln sich am internationalen Bondmarkt deutlich wider. Staatsanleihen der großen Industrieländer sind derzeit aus Risikoüberlegungen gesucht. Entsprechend sinken die dortigen Renditen. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe nähert sich mit 2,60 % schon wieder ihrem Allzeittief bei 2,52 % von Anfang Juni. Seit Jahresultimo gab die Rendite um 80 Basispunkte nach. Das amerikanische Pendant weist ähnliche Entwicklungen auf und rentiert bei 2,94 %. Aus Furcht vor einem erneuten Konjunkturknick rentieren japanische Anleihen 10-jähriger Laufzeit aktuell auf dem niedrigsten Stand seit sieben Jahren. Sie weisen eine Rendite von unter 1 % auf. Angesichts des niedrigen Zinsniveaus fällt es den Investoren zunehmend schwerer, attraktive Anlagen zu finden. Davon profitieren derzeit trotz der Sorge über die langfristige Finanzierung von Staatsschulden die in den letzten Monaten unter Druck geratenen PIIGS-Staaten (ex. Griechenland). 10-jährige spanische Anleihen rentieren bei 4,16 %, was in etwa dem Niveau vor dem EUR 750 Mrd. großen Rettungspaket Anfang Mai entspricht. Italienische Anleihen gleicher Laufzeit weisen, trotz einer Staatsverschuldung von über 100 %, ein Renditeniveau von 3,85 % auf, den tiefsten Stand seit Ende März 2010. Bei den Griechen verläuft die Zinskurve weiterhin extrem flach. Der Zinsunterschied zwischen einer 2-jährigen und einer 10-jährigen Anleihe beträgt gerade einmal 23 Basispunkte. Die Marktteilnehmer schätzen damit die Ausfallwahrscheinlichkeit einer 2-Jahres und 10-Jahres Anleihe nahezu gleich ein.

Im kurzfristigen Bereich bzw. auf dem Geldmarkt ziehen aufgrund der eingeleiteten geldpolitischen Maßnahmen (Auslaufen der 1-Jahres-Tender) die Renditen weiter an. Der 3-Monats-Euribor stieg zuletzt auf ein neues 12-Monatshoch (0,90 %). Ende März hatte dieser Satz mit 0,63 % das niedrigste Niveau seit 10 Jahren markiert. Unter "normalen" Bedingungen liegt der Euribor leicht über dem Notenbankzins, der in der Eurozone seit gut einem Jahr bei 1 % liegt. Die letzte Sitzung der europäischen und britischen Notenbank vor der Sommerpause brachte keine neuen Erkenntnisse. Die Leitzinsen bleiben unverändert bei 1 % bzw. 0,5 %.

Die internationalen Bondmärkte signalisieren derzeit sehr eindeutig, dass die weltwirtschaftlichen Ungleichgewichte und die daraus entstehenden Gefahren noch allgegenwärtig sind. Die Flucht in sichere Staatsanleihen hält an und führt vor allem am langen Ende zu steigenden Notierungen, so dass wir von einer weiteren Verflachung der Kurve ausgehen.

Wertentwicklung seit Auflegung*



Private Banking Bond Timing

Performance- und Risikokennzahlen*

Performance	kumuliert	p.a
1 Jahr	4,21%	4,21%
3 Jahre	12,72%	4,07%

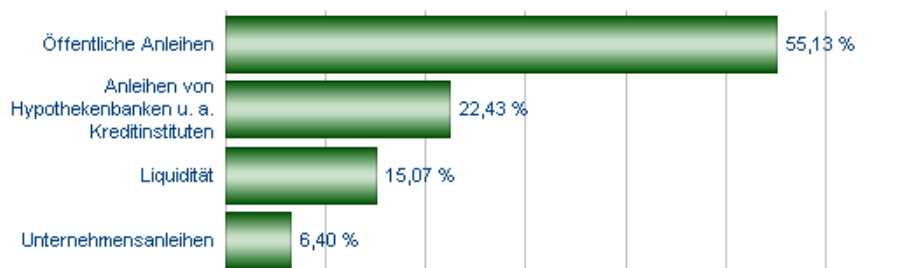
Daten per 06.09.2010

Risiko	3 Jahre
Volatilität	2,0404%
Information Ratio	-1,0638
Sharpe Ratio	0,6651
Beta	0,3822
Jensen Alpha	1,52
Treynor Ratio	3,5512

Daten per 31.07.2010

Quelle: DPG, eigene Berechnungen

Portfoliostruktur



Größte Einzelpositionen

Brandenburg, Land FLR-Med.Term Note v.08(12)	8,57%
Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.08(13) R.838	8,55%
Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.05(10) Ser.107	6,43%
Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.06(11) Ser.108	6,42%
The Royal Bank of Scotland NV EO-FLR Med.-Term Nts 2004(11)	6,39%
Belgien, Königreich EO-FLR Notes 2007(11)	5,78%
Italien, Republik EO-FLR C.C.T. 2004(11)	3,42%
Deutsche Bank AG FLR-MTN. v.06(11)	3,22%
BPE Financiaciones S.A. EO-FLR Bonos 2006(11)	3,20%
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2006(11)	3,20%

Daten per 31.08.2010

Private Banking Bond Timing

Stammdaten

WKN:	A0ERYJ	Mindestanlage einmalig:	100.000,00 EUR
ISIN:	DE000A0ERYJ5	Mindestanlage Sparplan:	nicht möglich
Auflegedatum:	02.10.2006	VL-fähig:	Nein
Fondsvolumen (in Mio):	45,07 EUR	Ertragsverwendung:	Ausschüttung jährlich Ende November
Fondswährung:	EUR	Mindestanl. Auszahlplan:	nicht möglich
Erstausgabepreis:	30,00 Eur	Verwaltungsvergütung p.a.:	0,65%
Ausgabepreis:	31,80 EUR	TER:	0,81%
Rücknahmepreis:	30,87 EUR	per Geschäftsjahr:	01.10.2008 bis 30.09.2009
Ausgabeaufschlag:	3,00%	Daten per:	06.09.2010

Ratings / Auszeichnungen per 30.07.2010



**

Morningstar Kategorie:

Anleihen Weltweit Euro

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

- + breite Streuung durch weltweite Anlagestrategie
- + überwiegend regelmäßige Erträge
- + höhere Chancen durch richtiges Timing möglich

Risiken

- Kursrisiken für den Fall steigender Kapitalmarktzinsen, insbesondere bei länger laufenden verzinslichen Wertpapieren
- Risiken bei falschem Timing

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 (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

Private Banking Bond Timing

Telefax: +49 (30) 245 - 645 45

E-Mail: direct@lbb-invest.de

Homepage: <http://www.lbb-invest.de>