

## FlexBond-Vario-INVEST

Rentenfonds Euro

### Fondsprofil

---

Der **FlexBond-Vario-INVEST** ist ein Rentenfonds, der zu mindestens 51 Prozent aus fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren, in Wertpapieren verbrieften verzinslichen Geldmarktinstrumenten sowie Zerobonds besteht.

Die rechnerisch ermittelte Duration der Vermögensgegenstände des Sondervermögens wird vom Fondsmanagement aufgrund der Markterwartungen variabel gesteuert und kann sowohl positiv wie auch negativ sein. Für die Steuerung der Duration der Vermögensgegenstände können auch Derivate eingesetzt werden.

Bis zu 49 Prozent des Wertes des Sondervermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt werden. Aktien werden nicht erworben. Der FlexBond-Vario-INVEST ist ein Rentenfonds, der zu mindestens 51 Prozent aus fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren, in Wertpapieren verbrieften verzinslichen Geldmarktinstrumenten sowie zerobonds besteht.

Bis zu 100 Prozent des Wertes des Sondervermögens dürfen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten angelegt werden. Bankguthaben dürfen bis zu 49 Prozent und Investmentanteile bis zu 10 Prozent des Wertes des Sondervermögens gehalten werden. Aktien werden nicht erworben.

### Marktkommentar per 30.12.2011

---

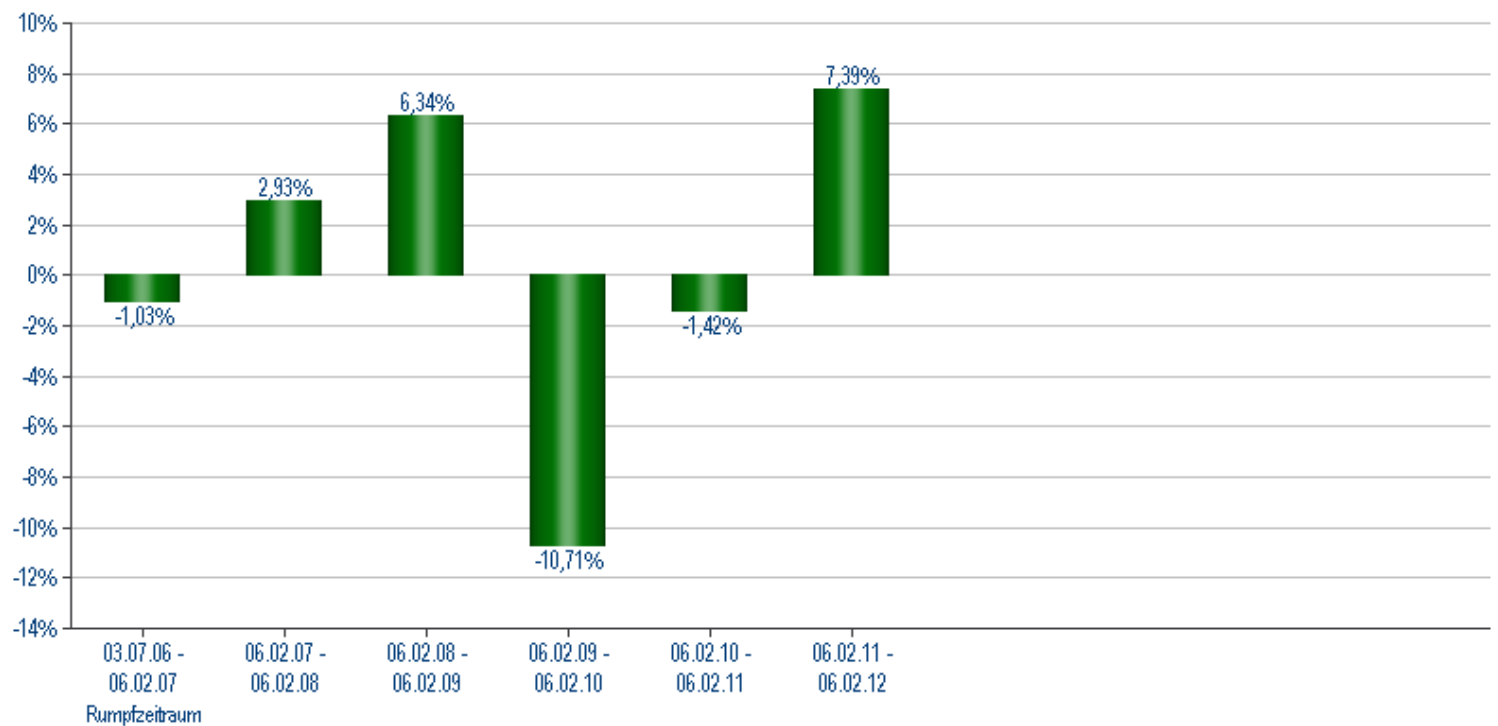
Der europäische Rentenmarkt bleibt weiterhin fest im Griff der Schuldenkrise. Während sich Deutschland wieder als sicherer Hafen präsentierte und die neue spanische Regierung mit Vorschusslorbeeren bedacht wurde, pendelten sich die italienischen 10J-Renditen wieder bei 7,00 % ein. Auch die Flutung der 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.

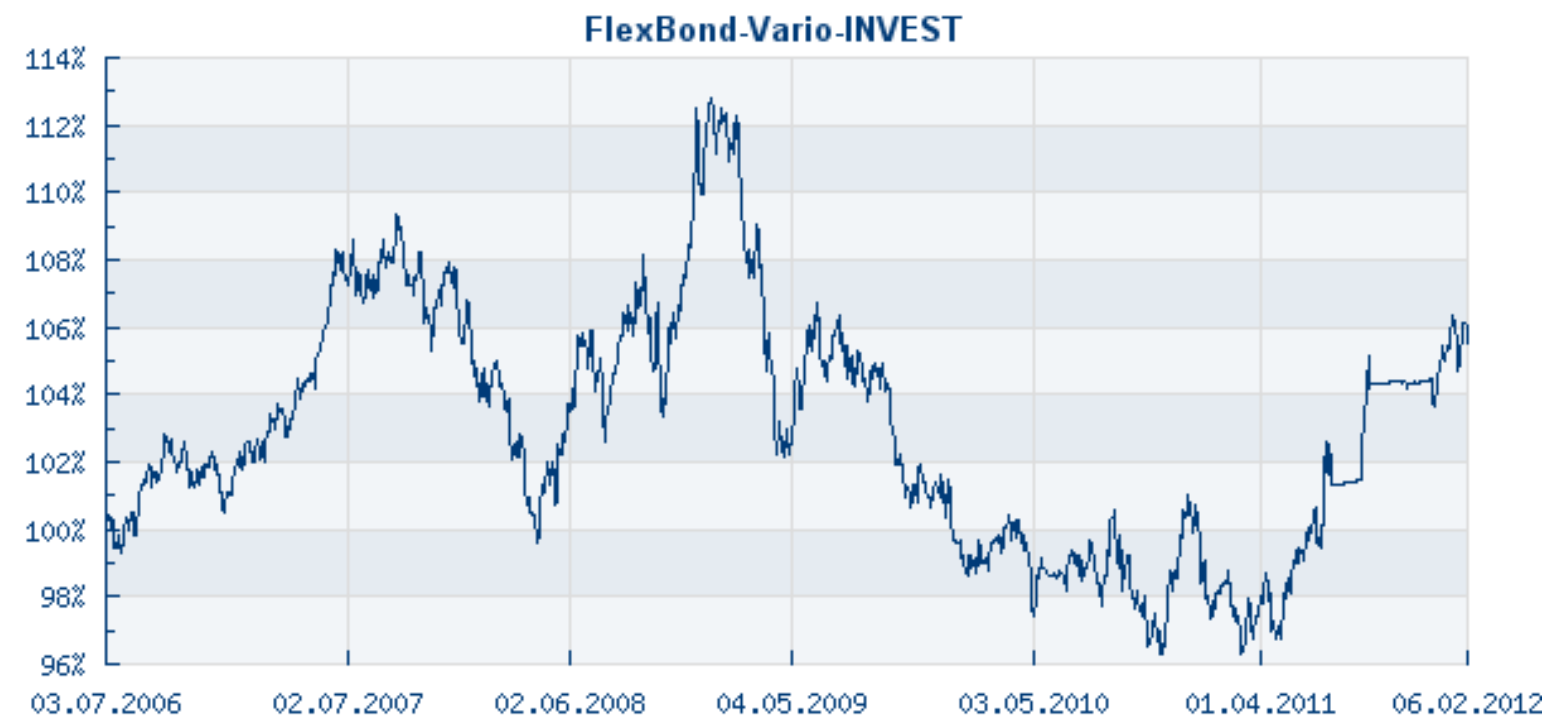
## FlexBond-Vario-INVEST

## 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.

## Wertentwicklung seit Auflegung\*



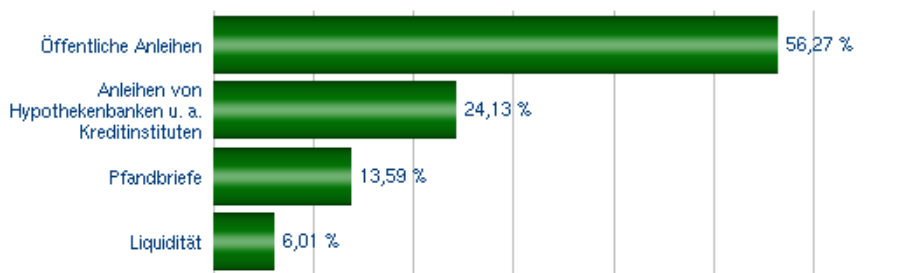
## FlexBond-Vario-INVEST

## Performance- und Risikokennzahlen\*

Performance	kumuliert	p.a	Risiko	3 Jahre
1 Jahr	7,39%	7,39%	Volatilität	5,2932%
3 Jahre	-5,48%	-1,86%	Information Ratio	-1,2932
5 Jahre	3,46%	0,68%	Sharpe Ratio	-0,6036
Daten per 06.02.2012			Beta	0,2505
			Jensen Alpha	-3,70
			Treynor Ratio	-12,8283
			Value at Risk (99%, 10 Tage, 300 hist. Bewertungstage)	2,45% per 30.01.2012
			Daten per 30.12.2011	

Quelle: DPG, eigene Berechnungen

## Portfoliostruktur



## Durchschnittswerte der im Fonds enthaltenen Rentenpapiere

Nominalzins	1,71%
Rendite	1,81%
Laufzeit	1 Jahre 3 Monate
Duration	0,116
Mod.Duration	0,11

Daten per 30.12.2011

## FlexBond-Vario-INVEST

### Stammdaten

WKN:	AOERYP	Mindestanlage einmalig:	100.000,00 EUR
ISIN:	DE000A0ERYP2	Mindestanlage Sparplan:	nicht möglich
Auflegedatum:	03.07.2006	VL-fähig:	Nein
Fondsvolumen (in Mio):	14,12 EUR	Ertragsverwendung:	Ausschüttung jährlich Mitte März
Fondswährung:	EUR	Mindestanl. Auszahlplan:	nicht möglich
Erstausgabepreis:	30,00 EUR	Verwaltungsvergütung p.a.:	0,50%
Ausgabepreis:	28,79 EUR	Erfolgsabhängige Vergütung:	
Rücknahmepreis:	27,95 EUR	laufende Kostenquote:	0,73%
Ausgabeaufschlag:	3,00%	per Geschäftsjahr:	01.01.2011 bis 31.12.2011
Fondsmanager:	Nicole Schütz	Pauschalgebühr p.a.:	0,15%
Fondsberater:		Daten per:	06.02.2012

### Ratings / Auszeichnungen per 30.12.2011



\*

Morningstar Kategorie:

Anleihen EUR diversifiziert

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

- + überwiegend regelmäßig ordentliche Erträge
- + der Anleger kann sowohl von fallenden als auch von steigenden Zinsen profitieren
- + rein indikatorgesteuerte Entscheidungen (Trendfolgemodell), losgelöst von fundamental basierten Prognosen
- + gutes Chance-Risiko-Verhältnis im Rentenmanagement, gerade in Phasen steigender Zinsen
- + keine Währungsrisiken

### Risiken

- in Phasen sehr schneller Trendwechsel als auch bei einer anhaltenden Seitwärtsbewegung sind Fehlsignale möglich, die negative Wertentwicklungen zur Folge haben können

## FlexBond-Vario-INVEST

### 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 Anteilswerb 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>