

## Keppler-Global Value-LBB-INVEST

Aktienfonds Welt Value

### Fondsprofil

Der **Keppler-Global Value-LBB-INVEST** investiert in weltweite Aktien, bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens auch in Aktien von Ausstellern mit Sitz in einem der weltweiten Schwellen- oder Entwicklungsländer (Emerging Markets).

Daneben können bis zu 49 Prozent des Wertes des Sondervermögens in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente sowie bis zu 10 Prozent des Wertes des Sondervermögens in Investmentanteile investiert 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

Wie schon in den vergangenen Monaten waren auch die Kursbewegungen im Dezember 2011 hauptsächlich von den Nachrichten aus Europa dominiert. Die Schuldenkrise blieb der Unsicherheitsfaktor, der die Kapitalmärkte in der zweiten Jahreshälfte in eine volatile Seitwärtsbewegung versetzte. Alles in allem flaute die weltweite Konjunktur dynamik im Jahresverlauf deutlich ab. Fast alle großen Notenbanken versuchten, sich der Abschwächung mit einer weiterhin sehr expansiven Geldpolitik entgegenzustellen.

Im Jahr 2012 dürfte die Verunsicherung an den Finanzmärkten anhalten. Die Konflikte im arabischen Raum werden wohl weiter schwelen. Auch die Schuldenkrise in Europa wird kurzfristig kaum zu lösen sein. Auf der Konjunkturseite mehren sich die Anzeichen, dass die großen Volkswirtschaften in schwieriges Fahrwasser geraten könnten. Dies wäre mit tendenziell sinkenden Gewinnmargen der Unternehmen verbunden. Andererseits unterstützen mehrere positive Einflussgrößen die Kurse. So sind die meisten Aktien historisch betrachtet moderat bewertet. Die Unternehmen sind mehrheitlich mit reichlich Liquidität ausgestattet und ihre Aktien bieten - verglichen mit Anleihen höchster Bonität - attraktive Dividendenrenditen.

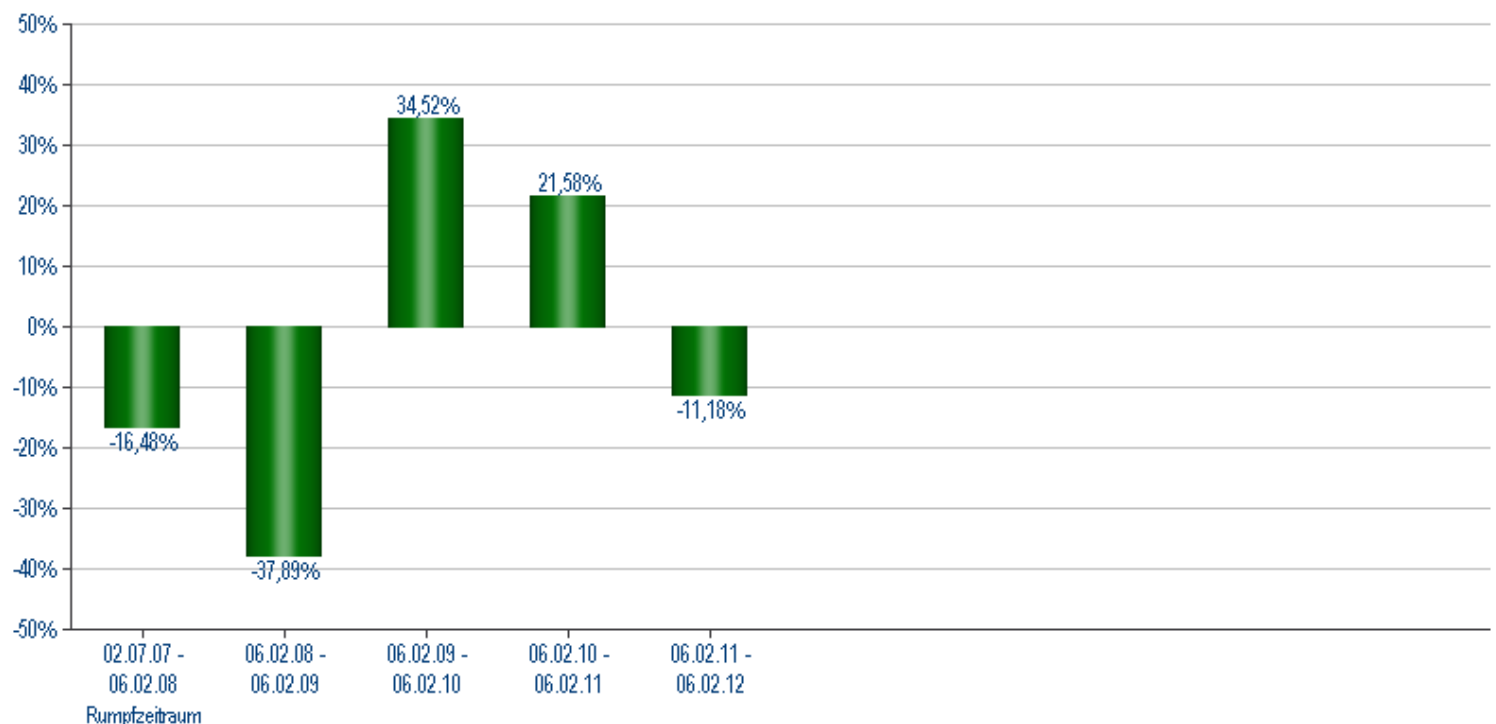
Im weltweiten Aktienindex MSCI World erfolgte auf Monatsbasis eine Kurserholung von 0,60 % gemessen in lokalen Währungen; umgerechnet in Euro ergab sich aufgrund des relativ zum Euro starken US-Dollars ein Kursanstieg von 3,60 %.

Im Fonds werden im Prinzip 70,00 % des Fondsvermögens in Aktien aus den Industrieländern und 30,00 % in Aktien aus den Emerging Markets investiert. Ziel ist es, die attraktivsten Titel nach der Dividendenrendite und weiteren Ertrags- und Substanzbewertungskriterien herauszufiltern, die in ihrer Kombination mittel- bis längerfristig überdurchschnittliche Kurssteigerungen erwarten lassen. Eine angemessene Länder-, Sektoren- und Branchendiversifikation findet Berücksichtigung.

Nach Ländern dominierten die Vereinigten Staaten mit 28,10 %. Auf Großbritannien entfielen 10,30 %. Deutsche Werte waren zu 6,40 % im Fonds enthalten.

In der Sektorallokation waren Schwerpunkte in der Energie-Industrie mit 14,62 %, im Finanzbereich mit 12,41 % und dem Pharmasektor mit 8,45 % gesetzt.

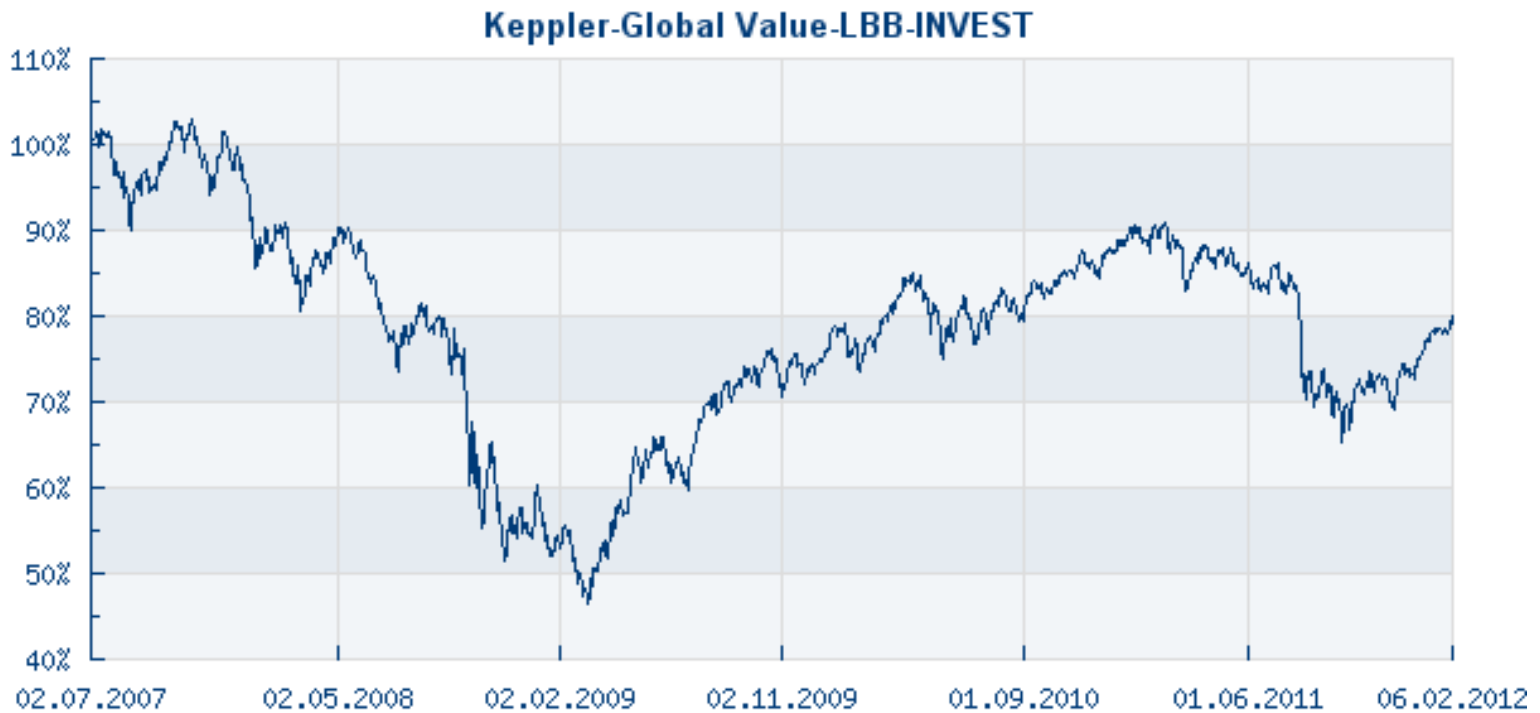
### Historische Wertentwicklung



## Keppler-Global Value-LBB-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\*



## Kepler-Global Value-LBB-INVEST

### Performance- und Risikokennzahlen\*

Performance	kumuliert	p.a
1 Jahr	-11,18%	-11,18%
3 Jahre	45,27%	13,26%
5 Jahre	keine Angabe	keine Angabe

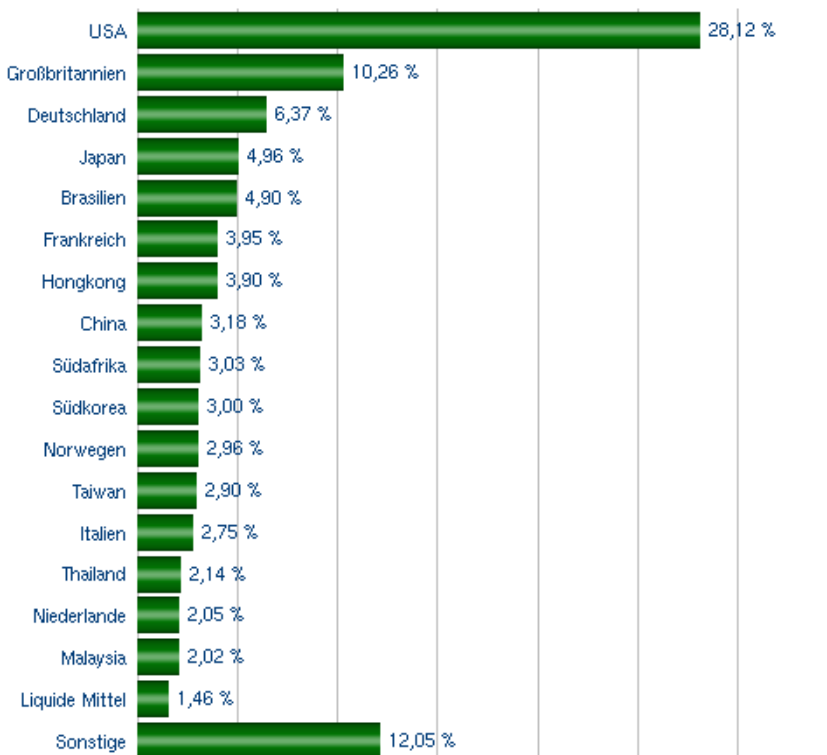
Daten per 06.02.2012

Risiko	3 Jahre
Volatilität	17,2555%
Information Ratio	-0,2354
Sharpe Ratio	0,6044
Beta	1,1158
Jensen Alpha	-2,93
Treynor Ratio	9,3477
Value at Risk (99%, 10 Tage, 300 hist. Bewertungstage)	8,34% per 30.01.2012

Daten per 30.12.2011

Quelle: DPG, eigene Berechnungen

### Portfoliostruktur



## Keppler-Global Value-LBB-INVEST

### Größte Branchenpositionen

Energie	14,62%
Versicherung	12,41%
Pharma	8,45%
Telekommunikation	7,79%
Versorger	7,66%

Daten per 30.12.2011

### Größte Einzelpositionen

Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	9,60%
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	1,18%
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	1,14%
Duke Energy Corp. (New) Registered Shares o.N.	1,13%
Charoen Pokphand Foods PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	1,13%
Compass Group PLC Registered Shares LS -,10	1,12%
Lilly & Co., Eli Registered Shares o.N.	1,12%
Time Warner Inc. Registered Shares New DL -,01	1,12%
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	1,12%
Northrop Grumman Corp. Registered Shares o.N.	1,11%

Daten per 30.12.2011

### Stammdaten

WKN:	A0JKNP	Mindestanlage einmalig:	500,00 EUR
ISIN:	DE000A0JKNP9	Mindestanlage Sparplan:	25,00 EUR
Auflegedatum:	02.07.2007	VL-fähig:	Nein
Fondsvolumen (in Mio):	33,66 EUR	Ertragsverwendung:	Ausschüttung jährlich Mitte Juni
Fondswährung:	EUR	Mindestanl. Auszahlplan:	10.000,00 EUR
Erstausgabepreis:	30,00 EUR	Verwaltungsvergütung p.a.:	1,65%
Ausgabepreis:	22,43 EUR	Erfolgsabhängige Vergütung:	keine
Rücknahmepreis:	21,36 EUR	laufende Kostenquote:	1,84%
Ausgabeaufschlag:	5,00%	per Geschäftsjahr:	01.04.2010 bis 31.03.2011
Fondsmanager:	Michael Becker	Pauschalgebühr p.a.:	0,20%
Fondsberater:	Keppler Asset Management Inc.	Daten per:	06.02.2012

## Kepler-Global Value-LBB-INVEST

### Ratings / Auszeichnungen per 30.12.2011



\*\*

Morningstar Kategorie:

Aktien weltweit Standardwerte Value

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

- + weltweite Anlagestrategie
- + Qualität der Aktien der Industrieländer wird mit der Dynamik der Unternehmen der Wachstumsmärkte in einem Fonds kombiniert
- + globale Risikostreuung
- + überproportionale Kurschancen durch Investition in unterbewertete Aktien, basierend auf langjährigen Analysemethoden der Kepler Asset Management Inc.
- + systematischer, emotionsloser, diszipliniert umgesetzter Managementansatz
- + Währungschancen von Nicht-Euro-Währungen gegenüber dem Euro

### Risiken

- allgemeines Aktienrisiko
- Konzentration auf bestimmte Länder oder Aktienkategorien
- Wechselkursveränderungen von Nicht-Euro-Währungen gegenüber dem Euro

### Hinweise

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht, wie bei jeder Anlage in Wertpapieren und vergleichbaren Vermögenswerten, das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. Dies gilt insbesondere für eine Investition in Aktien, die an Märkten notiert sind, die geringe Umsatzvolumina aufweisen. Das hat zur Folge, dass die Preise der Fondsanteile und die Höhe der Erträge stark 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](mailto:direct@lbb-invest.de)  
Homepage: <http://www.lbb-invest.de>