

## 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 30.07.2010

Die Unsicherheit über die weitere wirtschaftliche Entwicklung und den Fortgang der Schuldenkrise in den Industriestaaten prägte im Juli das weltweite Börsengeschehen. Deutliche Ertragssteigerungen der Unternehmen im zweiten Quartal 2010 konnten nicht darüber hinwegtäuschen, dass die Konjunktur vor allem in den USA zuletzt merklich an Schwung eingebüßt hat. Stagnierende Beschäftigung und damit verhaltene Konsumausgaben sowie rückläufige Einzelhandelsumsätze deuten auf eine abnehmende Wachstumsdynamik hin.

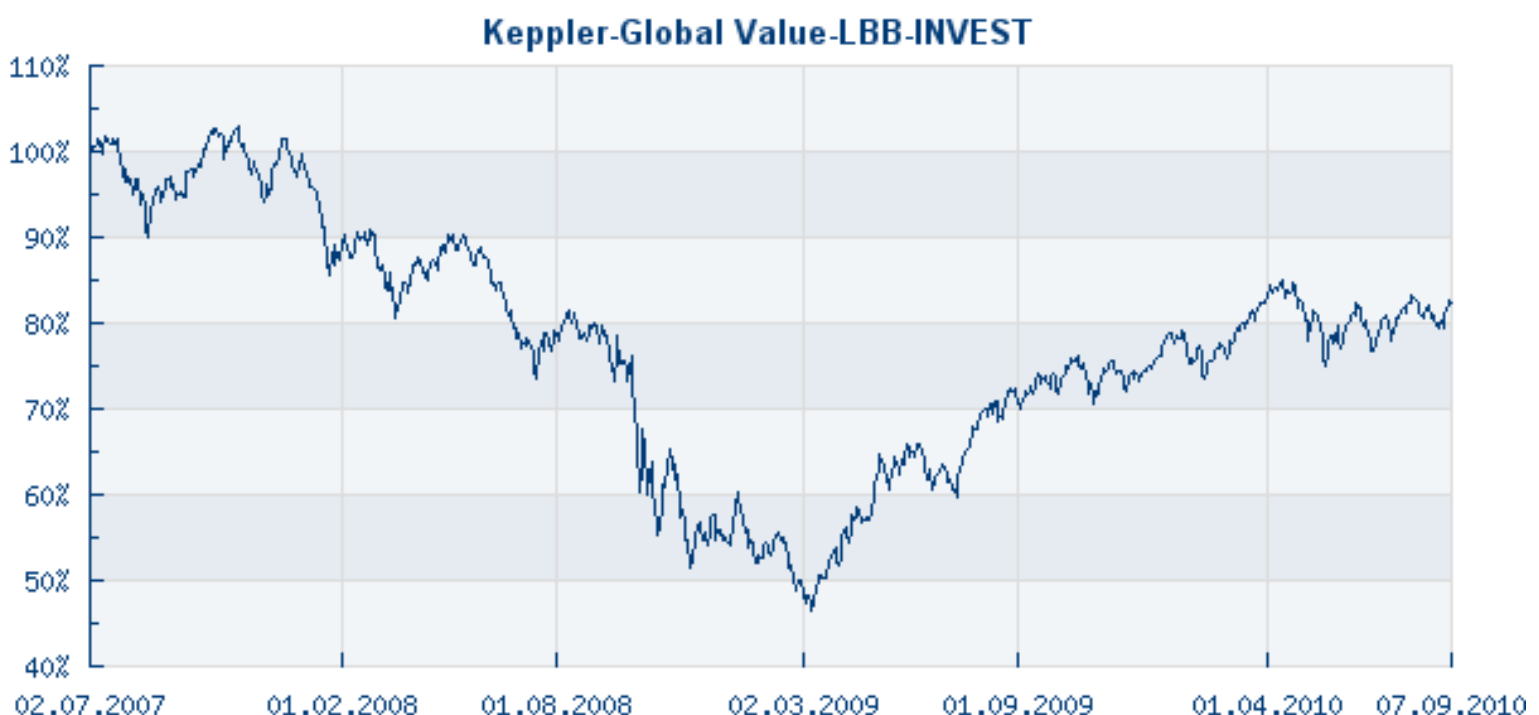
In Europa und den Schwellenländern zeichnet sich hingegen ein anderes Bild ab. Die verfügbaren Konjunkturdaten und Stimmungsindikatoren signalisieren hier eine anhaltende Belebung. Die Wirtschaftsaktivität zeigte sich vielerorts resistenter als zuletzt noch befürchtet.

Die Bewertung der Aktien ist unverändert attraktiv. Die Dividendenrendite liegt mit 2,56 % geringfügig unter den langfristigen Zinssätzen von 2,80 % für Staatsanleihen in den USA. Im Vergleich über mehrere Jahrzehnte ist das eine sehr geringe Bewertungsdifferenz, da die Renditen öffentlicher Anleihen häufig über 2 % höher als die Dividendenrendite waren. Auch das Kurs-Gewinn-Verhältnis liegt mit 16,8 unterhalb seines langjährigen Durchschnitts. Die für die Anlage entsprechend dem quantitativen Modell vorgenommene Auswahl der Länder liefert Werte für die durchschnittliche Dividendenrendite von 3,2 % und für das KGV von 13,4.

In den Industriestaaten kam es im Juli 2010 zu Kursanstiegen. Gemessen am MSCI-Weltindex ergab sich eine Wertveränderung von plus 1,6 % in Euro. Von den analysierten 24 Hauptaktienmärkten wiesen im Juli 23 positive Zuwachsraten sowie einer negative auf. Für die Anlage qualifizierten sich unverändert die Märkte Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Italien, Österreich und Singapur. In diesen 6 Märkten waren zum Stichtag 54,2 % des Fonds angelegt. Darüber hinaus sind 9,3 % in den USA investiert.

Die Emerging Markets verzeichneten im Juli 2010 leichte Kursgewinne von 1,8 % in Euro gemessen am MSCI-Emerging Market Index. Von den analysierten 21 Schwellenländern wiesen im Juli alle positive Zuwachsraten auf. Für die Anlage qualifizierten sich Ägypten, Brasilien, Polen, Russland, Taiwan, Thailand, Tschechien, die Türkei und Ungarn. In diesen 9 Märkten waren zum Stichtag 32,6 % des Fondsvermögens angelegt.

### Wertentwicklung seit Auflegung\*



## Kepler-Global Value-LBB-INVEST

### Performance- und Risikokennzahlen\*

Performance	kumuliert	p.a
1 Jahr	14,85%	14,85%
3 Jahre	-14,26%	-5,00%

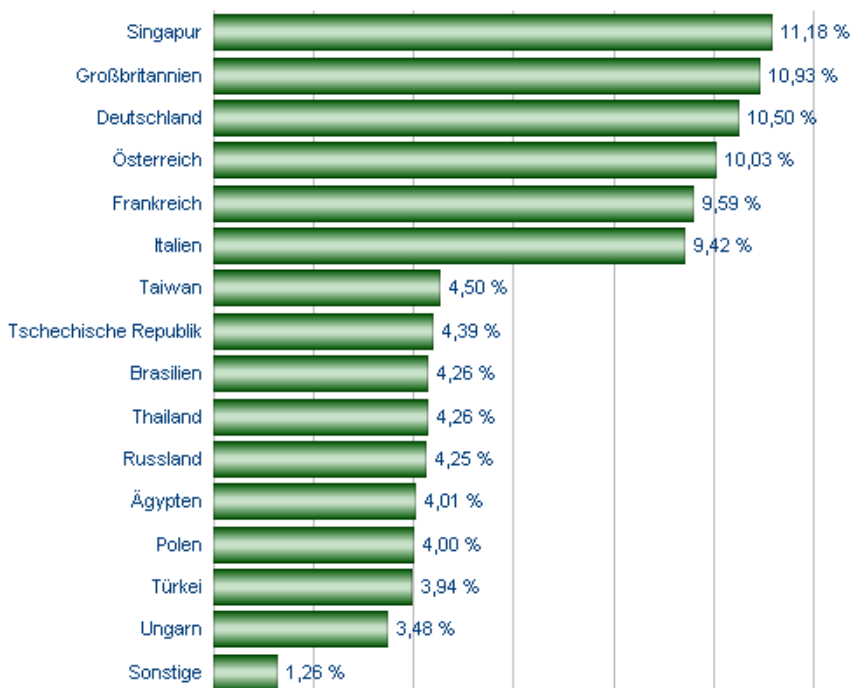
Daten per 07.09.2010

Risiko	3 Jahre
Volatilität	21,6636%
Information Ratio	0,1024
Sharpe Ratio	-0,3962
Beta	1,1073
Jensen Alpha	2,25
Treynor Ratio	-7,8231

Daten per 31.07.2010

Quelle: DPG, eigene Berechnungen

### Portfoliostruktur



### Größte Branchenpositionen

Banken	23,37%
Energie	16,83%
Telekommunikation	10,87%
Grundstoffe	7,27%
Versorger	6,97%

Daten per 31.08.2010

## Kepler-Global Value-LBB-INVEST

### Größte Einzelpositionen

Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	2,07%
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	1,76%
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	1,66%
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	1,56%
ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1	1,53%

Daten per 31.08.2010

### 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):	48,45 EUR	Ertragsverwendung:	Ausschüttung jährlich Mitte Juni
Fondswährung:	EUR	Mindestanl. Auszahlplan:	10.000,00 EUR
Erstausgabepreis:	30,00 EUR	Verwaltungsvergütung p.a.:	1,65%
Ausgabepreis:	23,49 EUR	TER:	1,85%
Rücknahmepreis:	22,37 EUR	per Geschäftsjahr:	01.04.2009 bis 31.03.2010
Ausgabeaufschlag:	5,00%	Daten per:	07.09.2010

### Ratings / Auszeichnungen per 30.07.2010



\*\*\*

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

Neben der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte und Währungschancen von Nicht-Euro-Währungen gegenüber dem Euro wird die Wertentwicklung des Fonds insbesondere auch von folgenden Faktoren beeinflusst, aus denen sich Chancen ergeben:

- + weltweite Anlagestrategie
- + globale Risikostreuung
- + systematischer, emotionsloser, diszipliniert umgesetzter Managementansatz
- + überproportionale Kurschancen durch Investition in unterbewertete Länder/Regionen, basierend auf langjährigen Analysemethoden der Kepler Asset Management Inc.

### Risiken

Neben der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte und Währungsrisiken von Nicht-Euro-Währungen gegenüber dem Euro wird die Wertentwicklung des Fonds insbesondere auch von folgenden Faktoren beeinflusst, aus denen sich Risiken ergeben:

- Konzentration auf bestimmte Länder oder Aktienkategorien
- Entwicklung der internationalen Aktienmärkte
- Wechselkursveränderungen von Nicht-Euro-Währungen gegenüber dem Euro

## Keppler-Global Value-LBB-INVEST

### 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>