

## Keppler-Global Alpha-LBB-INVEST

Aktienfonds Welt Alpha

### Fondsprofil

---

Ziel des **Keppler-Global Alpha-LBB-INVEST** ist es, unabhängig von den Aktienmärkten eine Rendite zu erwirtschaften, die über der Geldmarktrendite liegt. Er investiert in Aktien weltweit, bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens auch in Aktien von Ausstellern mit Sitz in den weltweiten Schwellen- bzw. Entwicklungsländern (Emerging Markets).

Durch den Einsatz von Derivaten wird angestrebt, die Entwicklung des Aktiengesamtmarktes (Beta) weitgehend zu neutralisieren. Aus der Performancedifferenz (Alpha) des Sondervermögens gegenüber der Entwicklung des Aktiengesamtmarktes (gemessen an der Entwicklung eines repräsentativen Aktienmarkt-Indexes) ergibt sich die Wertentwicklung des Sondervermögens.

Daneben können bis zu 100 Prozent des Wertes des Sondervermögens in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente sowie bis zu 10 Prozent des Wertes des Sondervermögens in Investmentanteile investiert werden. Des Weiteren können auch andere Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen sowie Genussscheine und Indexzertifikate erworben 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 Konjunkturdynamik 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 Monatssicht 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 %.

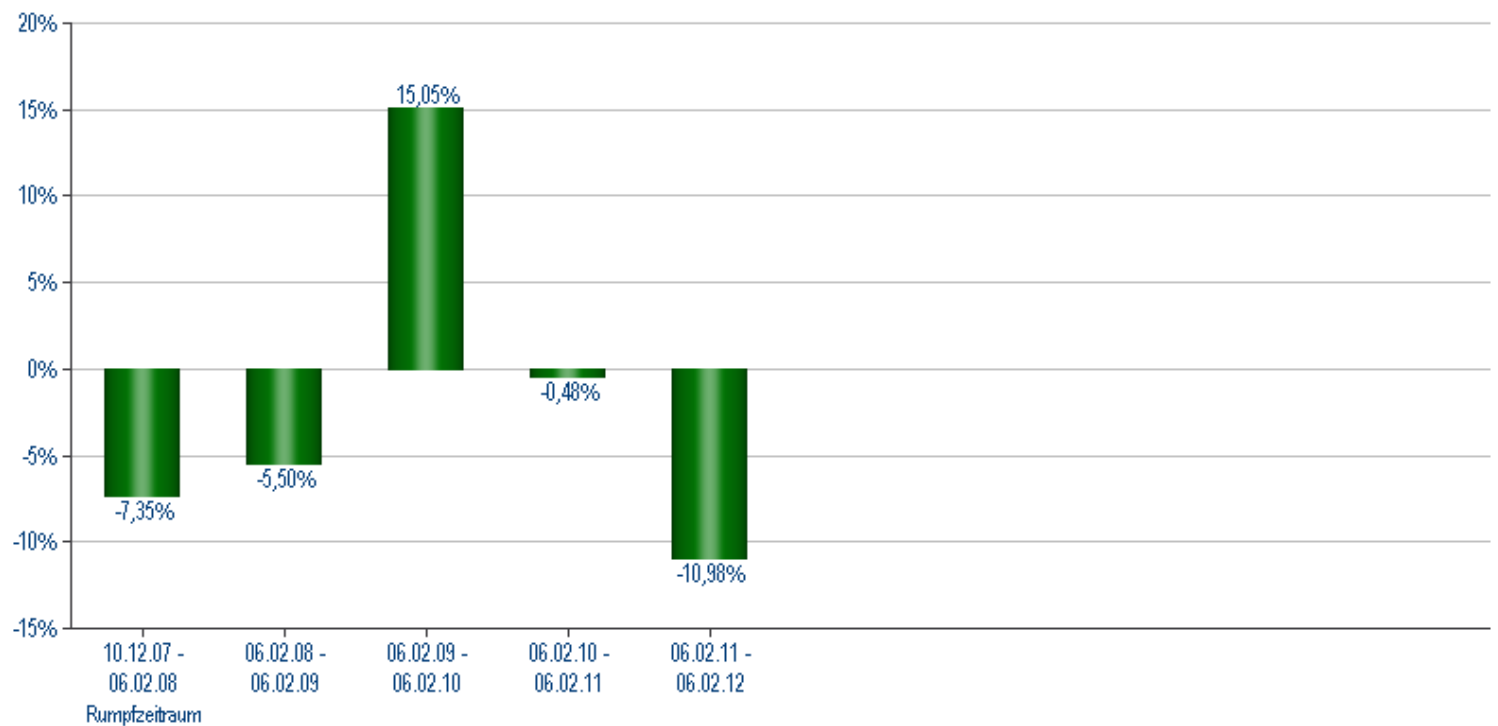
Im Fonds werden im Prinzip 70,00 % des Fondsvermögens in Aktien aus den Industrieländern und 30,00 % in Aktien aus den Emerging Markets investiert. Ziel ist es, die attraktivsten Titel nach der Dividendenrendite und weiteren Ertrags- und Substanzbewertungskriterien herauszufiltern, die in ihrer Kombination 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.

## Kepler-Global Alpha-LBB-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\*



## Kepler-Global Alpha-LBB-INVEST

### Performance- und Risikokennzahlen\*

Performance	kumuliert	p.a
1 Jahr	-10,98%	-10,98%
3 Jahre	1,93%	0,64%
5 Jahre	keine Angabe	keine Angabe

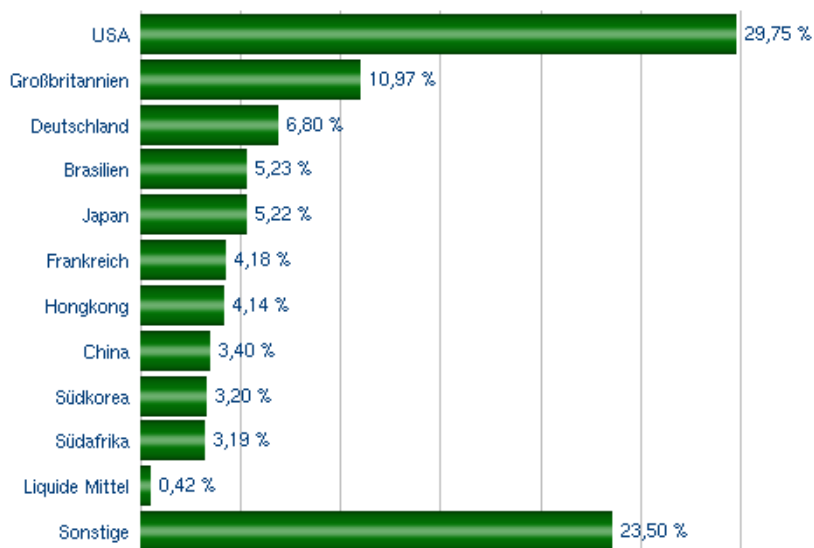
Daten per 06.02.2012

Risiko	3 Jahre
Volatilität	7,2395%
Information Ratio	-0,2194
Sharpe Ratio	-0,2194
Beta	-1,3945
Jensen Alpha	1,17
Treynor Ratio	1,1395
Value at Risk (99%, 10 Tage, 300 hist. Bewertungstage)	3,11% per 30.01.2012

Daten per 30.12.2011

Quelle: DPG, eigene Berechnungen

### Portfoliostruktur



### Größte Branchenpositionen

Energie	15,57%
Versicherung	12,98%
Pharma	8,94%
Telekommunikation	8,20%
Versorger	8,19%

Daten per 30.12.2011

## Keppler-Global Alpha-LBB-INVEST

### Stammdaten

WKN:	A0JKNY	Mindestanlage einmalig:	75.000,00 EUR
ISIN:	DE000A0JKNY1	Mindestanlage Sparplan:	nicht möglich
Auflegedatum:	10.12.2007	VL-fähig:	Nein
Fondsvolumen (in Mio):	16,09 EUR	Ertragsverwendung:	Ausschüttung jährlich Mitte Juni
Fondswährung:	EUR	Mindestanl. Auszahlplan:	nicht möglich
Erstausgabepreis:	105,00 EUR	Verwaltungsvergütung p.a.:	0.60 zzgl. 10 der Überperformance zum Vergleichsmaßstab
Ausgabepreis:	90,24 EUR	Erfolgsabhängige Vergütung:	
Rücknahmepreis:	85,94 EUR	laufende Kostenquote:	0,78%
Ausgabeaufschlag:	5,00%	per Geschäftsjahr:	01.04.2010 bis 31.03.2011
Fondsmanager:	Michael Becker	Pauschalgebühr p.a.:	keine
Fondsberater:	Keppler Asset Management Inc.	Daten per:	06.02.2012

### Ratings / Auszeichnungen per 30.12.2011



\*

Morningstar Kategorie:

Aktien weltweit Standardwerte Blend

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

- + weitgehende Neutralisierung der allgemeinen Aktienmarktentwicklung
- + marktunabhängige Partizipation an der Performancegenerierung des Fondsmanagers
- + Gewinnmöglichkeiten in Hausse und Baisse
- + zusätzlicher Diversifikationsspielraum durch die geringe Korrelation des Fonds zum MSCI World Index net in Euro

### Risiken

- negatives Alpha möglich
- Möglichkeit des Zurückbleibens des Alphas hinter einer positiven Aktiengesamtmarktentwicklung, insbesondere in ausgeprägten Haussephasen
- Währungsrisiko (keine Absicherung der Fremdwährungspositionen)
- allgemeines Risiko bei Absicherungsgeschäften

## Keppler-Global Alpha-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>