

Weltzins-INVEST

Rentenfonds Welt

Fondsprofil

Der **Weltzins-INVEST** ist ein international anlegender Rentenfonds, dessen grundsätzliche Anlagepolitik darauf ausgerichtet ist, mind. 51 % in Nicht-Euro-Anleihen weltweit in die jeweiligen Lokalwährungen zu investieren. Durch die Fokussierung auf Schwellenländertitel sind Anlagen auch unterhalb Investmentgrade möglich, sofern das Fondsmanagement diese als aussichtsreich bewertet. Der Fonds kann aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

Marktkommentar per 31.01.2012

Der Monat Januar zeigte einen sehr belebten Jahresstart mit gutem Investorenvertrauen, hoher Handelsaktivität und starkem Anlagebedarf, der ein Rekordemissionsvolumen nach sich zog. Die Rezessionssorgen legten sich nach guten markoökonomischen Berichten, die wirtschaftliche Abschwächung schien überwunden. Der Fondspreis des Weltzins-INVEST stieg rasant an während die vergleichbare Anlage in inländischen Staatsanleihen auf Eurobasis ein unverändertes Monatsergebnis erwirtschaftete. Die Konvergenzwährungen werteten stark auf, einzig in Rumänien und Kroatien gab es kleinere Abgaben. Die Notenbanken in den Schwellenländern schätzten die Währungs-niveaus als übertrieben schwach ein und stützten ihre heimischen Währungen durch Verkäufe von Devisenreserven. Die Anleihekurse der Konvergenzstaaten stiegen im Januar aufgrund der enormen Investorennachfrage stark an. Das durch Verkäufe in 2011 entstandene Rekorduntergewicht der Investoren hat jedoch immer noch Bestand. Die dollargebundenen Währungen aus Asien und Lateinamerika und damit der Großteil der Anlagen im Fonds entwickelten sich positiv gegenüber dem Euro.

Die Durchschnittswerte für Portfoliorendite, -laufzeit und -rating zeigen für den Weltzins-INVEST ein insgesamt attraktives Niveau an, das in einem Niedrigzinsumfeld einen erheblichen Mehrwert gegenüber dem klassischen Eurostaatsanleiheinvestment darstellt. Die Wettbewerbsfonds registrierten im abgelaufenen Monat noch Mittelabflüsse bei sinkender Marktliquidität. Das Fondsvolumen des Weltzins-INVEST stieg im Monat Januar weiter an auf ein neues Rekordvolumen.

Seitens der Ratingagenturen setzte sich der Trend zur Erhöhung der Kreditwürdigkeitseinschätzungen für die globalen Schwellenländer fort, dies führte zu ermäßigten Risikozinsaufschlägen und weiter steigenden Anleihekursen.

Die Notenbanken der Emerging Markets schwenkten aufgrund der wiederkehrenden Wachstumsdynamik und steigenden Inflationsraten hin zu einem Zinserhöhungszyklus. Insbesondere wurde eine Überhitzung in den Schwellenländern diskutiert und ein aktives Gegensteuern von den Entscheidungsträgern gefordert. Allerdings wurde, mit Blick auf die Währungskurse bei anhaltend niedrigen Zinsen in den entwickelten Industriestaaten, nicht in vollem Umfang der Preissteigerung entgegengewirkt.

Historische Wertentwicklung

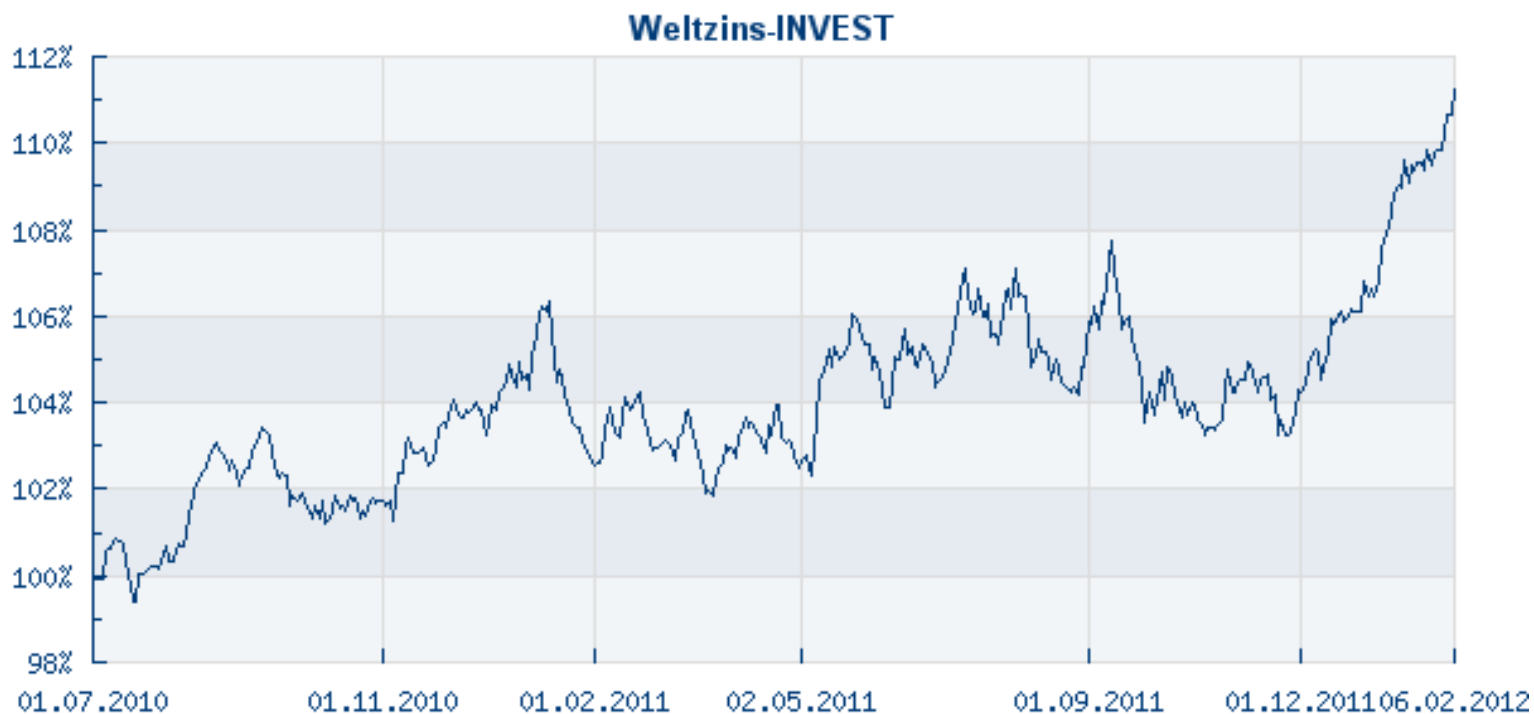


Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen. Die Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die gemäß Vertragsbedingungen dem Fonds belastet wurden, sind in der

Weltzins-INVEST

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*



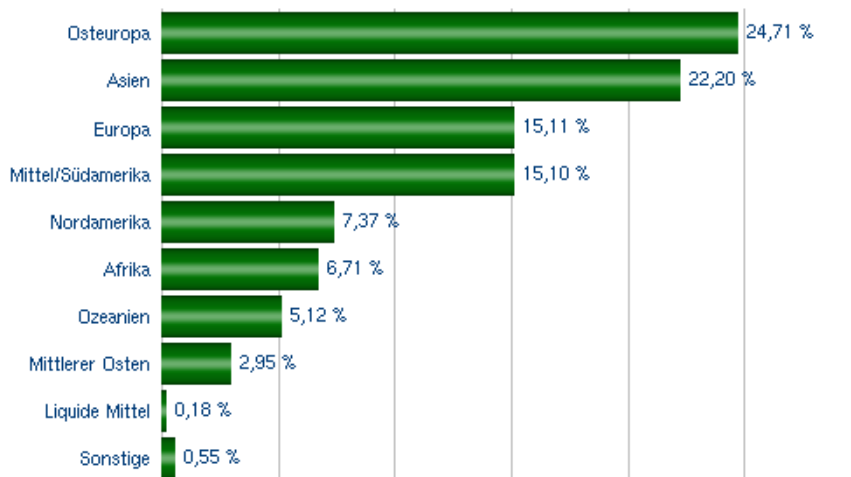
Weltzins-INVEST

Performance- und Risikokennzahlen*

Performance	kumuliert	p.a	Risiko	3 Jahre
1 Jahr	7,63%	7,63%	Volatilität	nicht berechnet
Daten per 06.02.2012			Information Ratio	nicht berechnet
			Sharpe Ratio	nicht berechnet
			Beta	nicht berechnet
			Jensen Alpha	nicht berechnet
			Treynor Ratio	nicht berechnet
			Value at Risk (99%, 10 Tage, 300 hist. Bewertungstage)	3,00% per 30.01.2012
			Daten per 30.12.2011	

Quelle: DPG, eigene Berechnungen

Portfoliostruktur



Durchschnittswerte der im Fonds enthaltenen Rentenpapiere

Nominalzins	5,67%
Rendite	8,32%
Laufzeit	3 Jahre 0 Monate
Duration	2,53
Mod.Duration	2,34

Daten per 30.12.2011

Weltzins-INVEST

Stammdaten

WKN:	A1CXYM	Mindestanlage einmalig:	500,00 EUR
ISIN:	DE000A1CXYM9	Mindestanlage Sparplan:	25,00 EUR
Auflegedatum:	01.07.2010	VL-fähig:	Nein
Fondsvolumen (in Mio):	75,71 EUR	Ertragsverwendung:	Ausschüttung jährlich Mitte Juni
Fondswährung:	EUR	Mindestanl. Auszahlplan:	10.000,00 EUR
Erstausgabepreis:	30,00 EUR	Verwaltungsvergütung p.a.:	1,00%
Ausgabepreis:	32,16 EUR	Erfolgsabhängige Vergütung:	20% der Überperformance ggü. der Wertentwicklung der Benchmark (50 % GBI-EM Global Diversified Composite Index und 50 % Emerging Local Market Index ELMI+) inkl. High-Water-Mark
Rücknahmepreis:	31,22 EUR	laufende Kostenquote:	0,95%
Ausgabeaufschlag:	3,00%	per Geschäftsjahr:	Rumpfwahl 01.07.2010 bis 31.03.2011
Fondsmanager:	Lutz Röhmeier	Pauschalgebühr p.a.:	0,15%
Fondsberater:		Daten per:	06.02.2012

Ratings / Auszeichnungen per 30.12.2011



noch kein Rating

Morningstar Kategorie:

Anleihen Schwellenländer

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

- + Renditevorteil gegenüber dem Euro
- + langfristige Konvergenzphantasie
- + Chance auf Währungsgewinne/unterbewertete Währungen
- + ausgewogene Länderstruktur/Diversifikation

Risiken

- Währungs- und Zinsänderungsrisiken
- höhere Kursvolatilität
- höhere politische Anfälligkeit
- Bonitätsrisiken
- Konzentration auf Schwellenländermärkte

Weltzins-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 Wertpapiere, die an Märkten notiert sind, die geringe Umsatzvolumina aufweisen. 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
Telefax: +49 (30) 245 - 645 45

E-Mail: direct@lbb-invest.de
Homepage: <http://www.lbb-invest.de>