



## Fondsporträt

Attraktive Renditechancen weltweit –  
**erfolgreich profitieren.**

Rentenfonds | **Weltzins-INVEST (P)**

Internationaler Rentenfonds, der aktiv gezielt in Anleihen in lokaler Währung investiert. Anlageschwerpunkt des Fonds sind die internationalen Schwellenländer. Der Fonds achtet auf eine sehr breite Diversifizierung sowohl bei Währungen als auch bei den Anleihen im Portfolio.



### Lutz Röhmeier – der Spezialist für Schwellenländeranleihen

Der **Fondsmanager** Lutz Röhmeier begann seine Karriere 1996 im Konzern der Landesbank Berlin. Er ist seit Februar 2002 Fondsmanager bei der LBB-INVEST und erwarb in dieser Zeit den international renommierten Abschluss zum Chartered Financial Analyst (CFA). Als Spezialist für weltweite Rentenanlagen managt Lutz Röhmeier diverse Fonds, welche regelmäßig Bestnoten bei den Fondsratingagenturen erhalten haben.

### Profitieren Sie mit festverzinslichen Wertpapieren vom Wachstum der Schwellenländer und damit von einem der Megatrends des 21. Jahrhunderts.

Zurzeit sind für den Anleger im klassischen Anleiheuniversum nur niedrige Renditen zu erzielen. Insbesondere in diesem Niedrigzinsumfeld kann der **Weltzins-INVEST** einen erheblichen Mehrwert gegenüber einer vergleichbaren Anlage in inländische Staatsanleihen auf Eurobasis erwirtschaften.

Professionelle Anleger investieren schon seit längerer Zeit in Anleihen aus Schwellenländern, auch Emerging Markets genannt. Mit dem **Weltzins-INVEST** macht die LBB-INVEST diese Investitionsmöglichkeit auch ihren Privatanlegern zugänglich. Schwellenländer sind Staaten, die traditionell noch zu den Entwicklungsländern zählen, aber bereits aus eigener Dynamik heraus beachtliche Industrialisierungsfortschritte gemacht haben. Dies zeigt sich insbesondere durch hohe Wachstumsraten der Industrie und ein deutlich höheres Wachstumspotenzial im Verhältnis zu den traditionellen Industriestaaten.

Der **Weltzins-INVEST** investiert auf Basis fundamentaler, politischer und marktstruktureller Auswahlprozesse überwiegend in weltweiten Anleihen, deren Verzinsung attraktiver als eine vergleichbare Euroanlage ist. Da der Fonds in den jeweiligen Lokalwährungen investiert, ergeben sich im Falle von Aufwertungen dieser Fremdwährungen darüber hinaus weitere Ertragschancen für den Anleger.

Der mögliche Mehrertrag gegenüber einer Anleihe in Euro setzt sich damit aus drei Faktoren zusammen:

- attraktive Renditen, die deutlich über denen einer vergleichbaren inländischen Anleihe liegen
- Kurspotenzial der Anleihe bei fortschreitendem wirtschaftlichen Entwicklungsprozess
- Kurspotenzial durch Aufwertung der Währung, in der die Anleihe begeben wurde.

Seit mehr als 15 Jahren wird dieser Managementansatz bereits erfolgreich bei dem mehrfach ausgezeichneten Fonds der LBB-INVEST, dem Multizins-INVEST, für die Region der zukünftigen Euro-Mitgliedsländer angewandt.

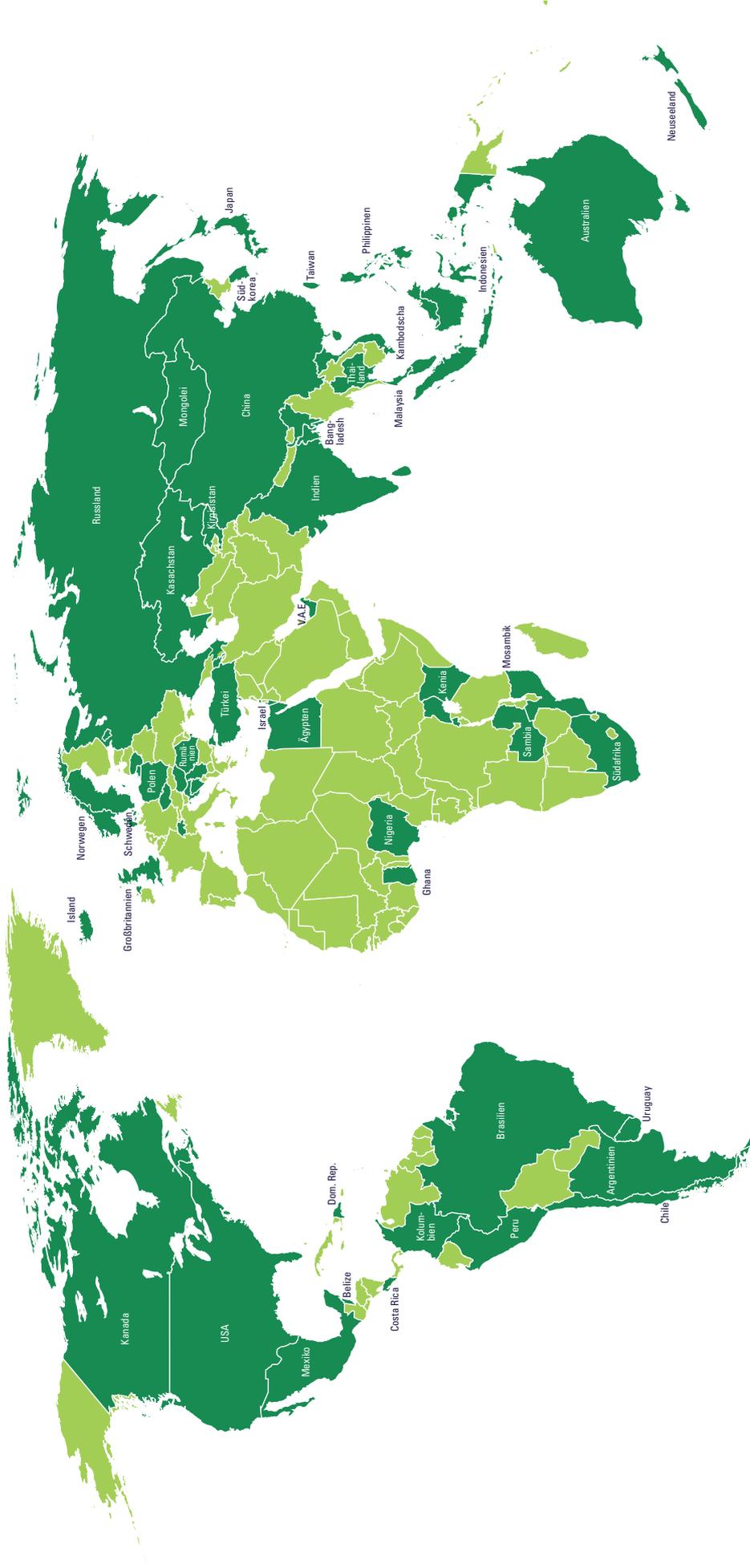
FWW FundStars\* per 30.06.2015 in der Kategorie Rentenfonds allgemein gemischte Laufzeiten Emerging Markets Weichwährungen (Welt).



Die FondsConsult Research AG, ein unabhängiges Unternehmen mit der Spezialisierung auf die Analyse und Auswahl von Investmentfonds, vergab im Juli 2015 abermals an den **Weltzins-INVEST** das Premium Quality Rating „Buy“ in der Kategorie Rentenfonds Schwellenländer Lokalwährungen.

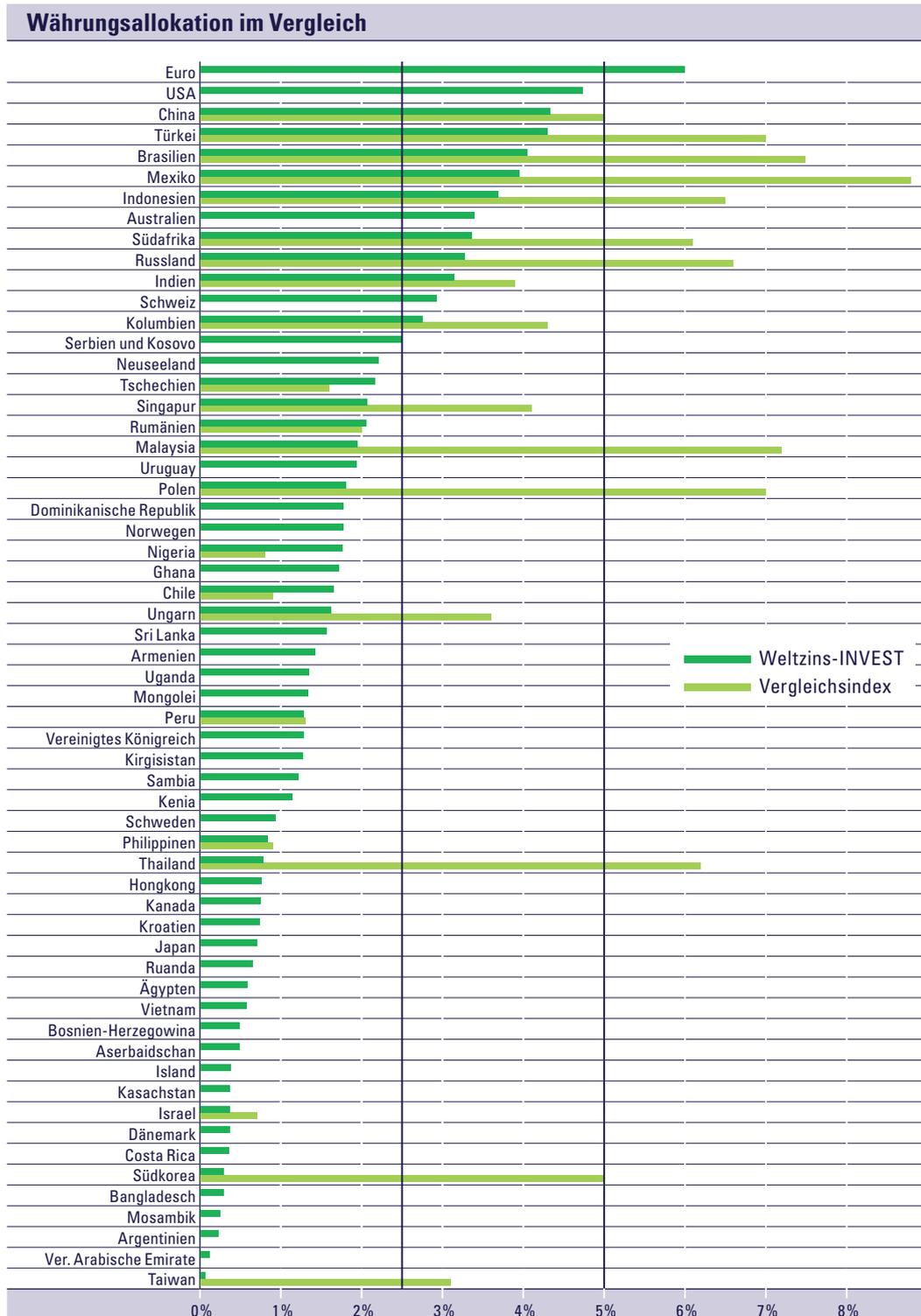


## Lokalmarktdeckung aktuell – Weltzins-INVEST



**Anzahl: 59 Währungsmärkte ca. 706 Anleihen**  
In den dunkelgrün bezeichneten Ländern (Lokalmärkten) ist der Weltzins-INVEST derzeit investiert.  
Stand: 30.06.2015. Quelle: eigene Berechnungen.

Der bewährte Anlagestil des Managements unter Leitung von Lutz Röhmeier zeichnet sich durch aktives Investieren aus. Bewusst wird von der Nutzung einer ineffizienten und nicht genügend breit gestreuten Benchmark abgewichen. Investmentfonds wählen in der Regel einen Vergleichsindex (bspw. die unten zu Darstellungszwecken verwendeten J. P. Morgan Emerging Local Markets ELMI und J. P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite), in denen einzelne Länder und Währungen sehr hoch gewichtet sind. Das Fondsmanagement des **Weltzins-INVEST** setzt ganz bewusst auf eine sehr breite Streuung sowohl bei den Währungen, als auch bei den verschiedenen Anleihen, in die investiert wird. Mit diesem Ansatz, der Klumpenrisiken rigoros vermeidet, zählt der Fonds zu den konservativeren Produkten seiner Kategorie.



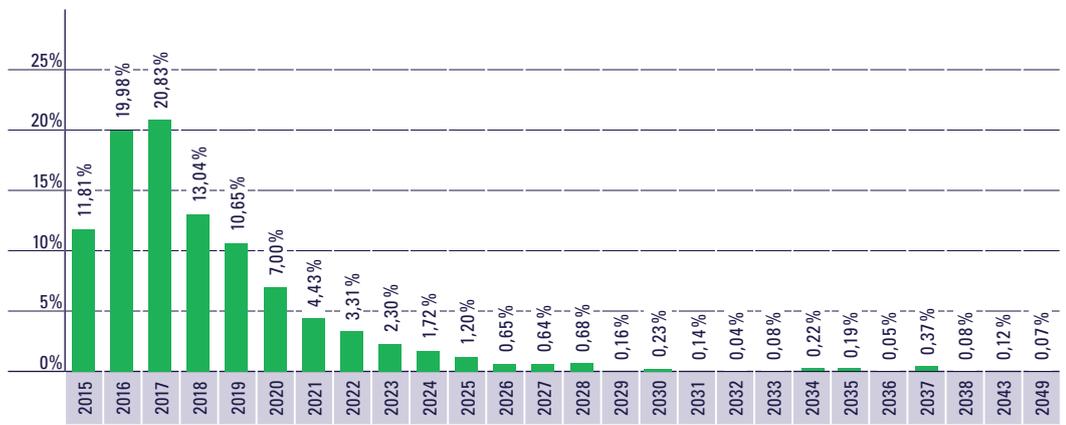
Stand: 30.06.2015. Quelle: LBB-INVEST, JP Morgan\*\*.

Der **Weltzins-INVEST (P)** kann seit seiner Auflage im Juli 2010 mit einer kumulierten positiven Wertentwicklung von 25,53 % (per 30.06.2015) bei stetig wachsenden Mittelzuflüssen aufwarten.

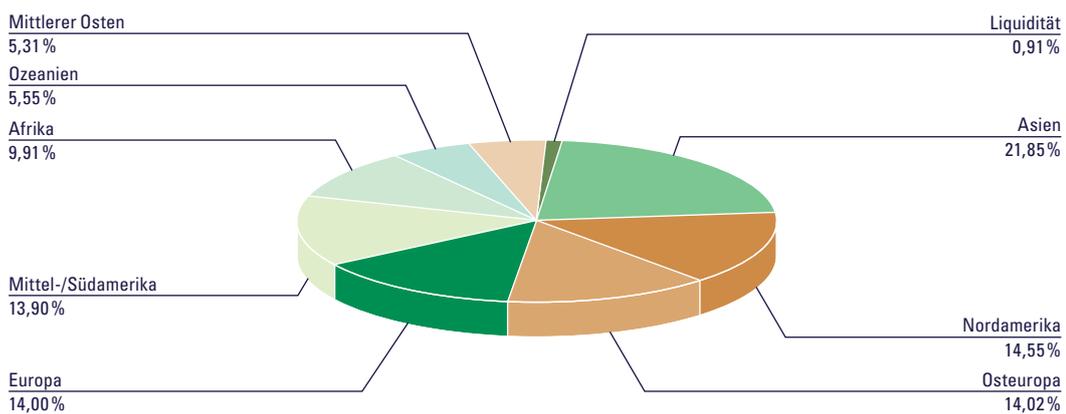
Für institutionelle Kunden wurden die ausschüttende Anteilklasse Weltzins-INVEST (I) und die thesaurierende Anteilklasse Weltzins-INVEST (T) aufgelegt.

Die durchschnittliche Laufzeit der im Portfolio enthaltenen Anleihen beträgt ca. 3 Jahre.

**Laufzeitenstruktur der im Fonds befindlichen Anleihen**



**Emittenten-/Regionenstruktur**



Daten per 30.06.2015. Quelle: LBB-INVEST. Die genaue Zusammensetzung des Fonds variiert und wird vom Fondsmanagement festgelegt.

Die durchschnittliche Rendite der Anleihen im Portfolio des Fonds beläuft sich per 30.06.2015 auf ca. 8,94 % bei einer durchschnittlichen Verzinsung von 6,70 %. Diese bilden zusammen mit den Währungschancen und -risiken die Basis für die Wertentwicklung des Fonds.

Der **Weltzins-INVEST** eignet sich für einen ertragsorientierten und risikobewussten Anleger als langfristige Anlage.

**Historische Wertentwicklung des Weltzins-INVEST (P) in 12-Monats-Zeiträumen <sup>1), 3)</sup>**



\*Rumpfzeitraum

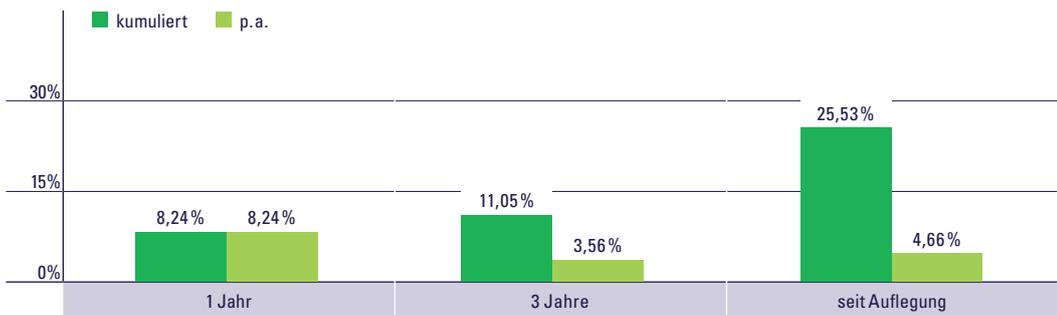
<sup>1)</sup> Bei der Darstellung der Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode) wurden bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. die Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung) berücksichtigt. **Bei der Nettodarstellung wurde im ersten grafisch dargestellten Zwölfmonatszeitraum zusätzlich der im Ausgabepreis enthaltene Ausgabeaufschlag (2,91 % = 29,10 Euro, beispielhafter Anlagebetrag von 1.000 Euro) abgezogen.** Da der Ausgabeaufschlag bei einer Einmalanlage nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich eine Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr, so dass wir hier in den Folgezeiträumen auf die Darstellung der Brutto-Wertentwicklung verzichten. Weiterhin ist zu beachten, dass durch die Fondsverwaltung Depotkosten entstehen können, die das dargestellte Ergebnis schmälern. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen.

**Fondschart seit Auflegung (indiziert, Auflegungspreis = 100 %) <sup>2), 3)</sup>**



Daten per 30.06.2015. Quelle: Morningstar Direct

**Langfristperformance des Weltzins-INVEST (P) (nach BVI-Methode) <sup>2)</sup>**



Daten per 30.06.2015. Quelle: LBB-INVEST

Chancen	Risiken
+ Renditevorteil gegenüber Euroanlagen	– Währungs- und Zinsänderungsrisiken
+ Chance auf Kursgewinne durch verbesserte Zahlungsfähigkeit der Anleiheaussteller	– höhere Kursvolatilität
+ Chance auf Währungsgewinne/ unterbewertete Währungen	– höhere politische Anfälligkeit
+ ausgewogene Länderstruktur/Diversifikation	– mögliche Verschlechterung der Zahlungsfähigkeit der Anleiheaussteller
	– Konzentration auf Schwellenländermärkte

Die Details	
<b>Fondsname</b>	Weltzins-INVEST (P)
<b>Fondswährung</b>	Euro
<b>Fondscharakter</b>	Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt Non-Euro-Anleihen weltweit (auch aus den Emerging Markets) in Lokalwährungen, auch unterhalb Investmentgrade, richtlinienkonformes Sondervermögen <ul style="list-style-type: none"> <li>• mind. 51 % Renten weltweit</li> <li>• max. 100 % Bankguthaben und Geldmarktinstrumente</li> <li>• keine Aktien, außer in Ausübung von Wandel- und Optionsrechten, max. 10% Zielfonds, Fonds ist selber zielfonds-fähig</li> </ul>
<b>Auflegung</b>	1. Juli 2010
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3%
<b>Mindestanlage</b>	keine
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung jährlich Mitte Juni
<b>Verwaltungs- vergütung</b>	1% zuzügliche Performance-Fee in Höhe von 20% der Überperformance gegenüber 50% J.P. Morgan Emerging Local Markets ELMI+(Index, der die Wertentwicklung von Geldmarktinstrumenten mit einer Restlaufzeit von 3 Monaten in der jeweiligen Heimatwährung des Geldmarktinstruments abbildet)/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Div Composite (Index, der die Wertentwicklung von Staatsanleihen von Emerging Markets in der jeweiligen Heimatwährung abbildet) inkl. High-Water-Mark <sup>4)</sup>
<b>Pauschalgebühr</b>	0,15%
<b>Laufende Kosten<sup>5)</sup></b>	1,26%
<b>per Geschäftsjahr</b>	1. April 2014 bis 31. März 2015
<b>ISIN/WKN</b>	DE000A1CXYM9/A1CXYM
<b>Tägl. Preisinformation:</b>	
<b>ARD-Videotext</b>	Tafel 756 (siehe Unterseiten)
<b>Internet</b>	www.lbb-invest.de
<b>Wirtschaftspresse</b>	Börsen-Zeitung, Die Welt, FAZ, Handelsblatt und andere

<sup>4)</sup>Die Berücksichtigung einer High-Water-Mark bedeutet, dass jede vorausgegangene Unterperformance gegenüber der Wertentwicklung der Benchmark zuerst von einem entsprechenden Anstieg ausgeglichen sein muss, ehe eine (neue) erfolgsabhängige Vergütung erhoben werden kann.

<sup>5)</sup>Kosten, die dem Fonds im vergangenen Geschäftsjahr abgezogen wurden.

<sup>2)</sup>Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen. Die Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung 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.

<sup>3)</sup>**Datenquelle – © 2015 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten.** Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

\*Die mithilfe einer speziellen Berechnungsmethodik durch die FWW Fundservices GmbH, Haar bei München, jeweils errechnete Anzahl der FWW FundStars® stellt keine Kauf-, Verkauf- oder Haltens-Empfehlung dar und dient nicht der Anlageberatung. Die FWW Fundservices GmbH übernimmt keinerlei Haftung für die Richtigkeit der der FWW FundStars® zugrunde liegenden Berechnung. Die FWW Fundservices GmbH trifft mit der Berechnung der FWW FundStars® keinerlei Aussage zur zukünftigen Wertentwicklung eines Fondsprodukts. Die Beurteilung der zukünftigen Chancen und Risiken eines Investmentfonds bleibt vollständig dem Nutzer bzw. dessen Vermögens- oder Anlageberater überlassen.

\*\*JP Morgan: Die „JPM-Indizes“ sind weit verbreitete Vergleichsindizes auf den internationalen Anleihenmärkten, die unabhängig vom Fonds von J. P. Morgan Securities Inc. („JPMSI“) und JPMorgan Chase & Co. („JPMC“) bestimmt, zusammengestellt und berechnet werden. JPMSI und JPMC sind bei der Bestimmung, Zusammenstellung oder Berechnung der JPM-Indizes nicht verpflichtet, die Interessen der Anteilhaber des Fonds zu berücksichtigen und können jederzeit nach freiem Ermessen die Berechnungsmethode dieser Indizes ändern oder wechseln oder deren Berechnung, Veröffentlichung oder Verbreitung einstellen. Handlungen und Unterlassungen von JPMSI und JPMC können sich somit jederzeit auf den Wert der JPM-Indizes und/oder deren Performance auswirken. JPMSI und JPMC machen keine ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen bzw. übernehmen keine Gewähr für die Ergebnisse, die durch die Verwendung der JPM-Indizes als Vergleichsindex für den Fonds erzielt werden, oder für deren Performance und/oder Wert zu irgendeinem Zeitpunkt (in der Vergangenheit, Gegenwart oder Zukunft). Weder JPMSI noch JPMC haftet bei der Berechnung der JPM-Indizes den Anteilhabern des Fonds gegenüber für Fehler oder Auslassungen (infolge von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen).

**Für ein ausführliches Beratungsgespräch steht Ihnen Ihre Beraterin oder Ihr Berater gern zur Verfügung.**

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. 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 Anteilerwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese Publikation ist eine Werbung und stellt keine Anlageberatung oder -empfehlung dar.

Stand: Juni 2015

**Landesbank Berlin Investment GmbH**  
**Kapitalverwaltungsgesellschaft**

**Kurfürstendamm 201**  
**Postfach 11 08 09, 10838 Berlin**

**Telefon: 030 / 245 645 00**  
**Telefax: 030 / 245 645 45**

**E-Mail: [direct@lbb-invest.de](mailto:direct@lbb-invest.de)**  
**Internet: [www.lbb-invest.de](http://www.lbb-invest.de)**

 **Finanzgruppe**

Weitere Informationen, die wesentlichen Anlegerinformationen, die jeweiligen Verkaufsprospekte sowie die jeweiligen Berichte erhalten Sie in deutscher Sprache bei der LBB-INVEST sowie bei Ihrer Bank oder Sparkasse und bei ausgesuchten Versicherungen und Finanzdienstleistern. 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.