

Anlagegrundsatz

Das Anlagekonzept SIP® Income ist ein global aufgestelltes Portfolio für den risikobewussten Anleger, der auch zu einem geringen Teil von den Chancen der internationalen Aktienmärkte profitieren möchte. Es wird zum größten Teil in die internationalen Rentenmärkte investiert. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erzielen.

Stammdaten

WKN	A0NCQ1
ISIN	LU0346416257
Auflagedatum	31.03.2008
Ausgabeaufschlag	2,00 %
Benchmark	60 % iBoxx Germany 1-3 Years 25 % DekaGeldmarkt € TF 15 % EuroStoxx 50
Anteilpreis (29.06.2012)	100,44 €
Fondsvermögen (29.06.2012)	13.122.636 €

Gebühren

Ongoing Charges per 31.12.2011	1,33 %
Verwaltungsgebühr	0,90 % p.a.
Depotbankgebühr	0,04 % p.a.

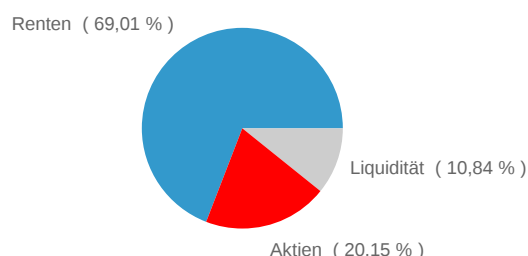
Portfoliozusammensetzung

Aus dem Anlagegrundsatz des Konzeptes Global Income ergeben sich folgende Bandbreiten für die strategische Asset Allokation. Im Rahmen der taktischen Asset Allokation werden diese Bandbreiten je nach Marktsituation ausgenutzt.

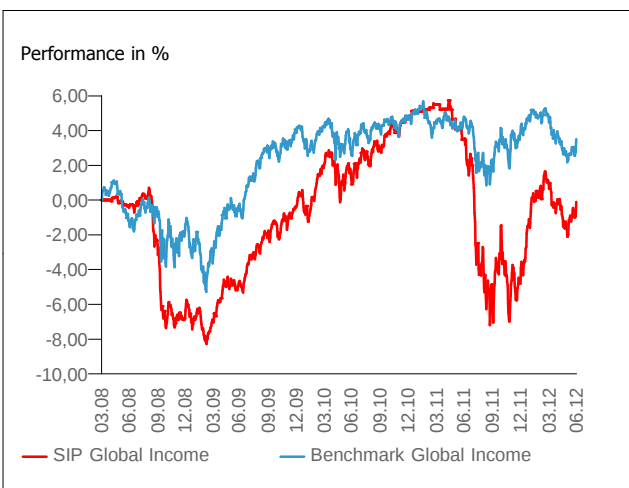
Strategische Asset Allokation (Bandbreiten)

Renten	40 % - 90 %
Aktien	10 % - 30 %
Liquidität	0 % - 50 %

Aktuelle taktische Asset Allokation



Historische Wertentwicklung seit Auflegung am 31.03.2008



Performance	1 M	6 M	2012	2011	Seit Auflage
Global Income	1,64 %	4,76 %	4,76 %	-8,98 %	-0,10 %
Benchmark	0,93 %	-0,39 %	-0,39 %	-0,69 %	3,50 %
Differenz	0,71 %	5,14 %	5,14 %	-8,29 %	-3,60 %
Volatilität:	8,31 %				
Sharpe Ratio:	-0,49				

Quelle: Datastream, LRI Invest S.A.

Berechnung der Wertentwicklung ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Monatlicher Bericht des Fondsmanagements

Das beherrschende Thema an den Kapitalmärkten war nach wie vor die europäische Schuldenkrise. Insbesondere die Refinanzierungskosten Spaniens und Italiens stiegen über kritische Marken an. Die wegen der gescheiterten Regierungsbildung in Griechenland erneut notwendig gewordene Wahl sorgte dabei für zusätzliche Unsicherheit. Spanien stand weiter im Fokus, da das Land für die Rekapitalisierung der Banken Gelder aus dem ESM-Fonds beantragt hat.

Aber auch deutsche Staatsanleihen konnten ihre Stellung als „sicherer Hafen“ nicht uneingeschränkt halten, da immer mehr die Frage nach der Haftung für die Schulden der anderen Euro-Länder aufkam. So konnte der Bund-Future Anfang des Monats ein neues Allzeithoch bei 146,89 markieren, fiel aber im Monatsverlauf teilweise unter die Marke von 140. Bei den Unternehmensanleihen zeigte sich ein zweigeteiltes Bild: Während Emissionen aus „sicheren“ Staaten wie Deutschland auf eine gute Nachfrage trafen, standen Anleihen insbesondere von spanischen Unternehmen unter starkem Abgabedruck.

Das Fondsmanagement hat bei einer interessanten Neuemissionen von ENI (3,75 %, Lfzt. 2019) teilgenommen. Darüber hinaus wurde eine Anleihe von Iberdrola (4,125 %, Lfzt. 2020) auf deutlich ermäßigtem Kursniveau erworben. Die Zinsabsicherung bleibt nach wie vor strategisch bestehen.

Die Schuldenkrise sorgte am Aktienmarkt wiederum für erhöhte Volatilität. Allerdings setzten auf dem ermäßigten Bewertungsniveau Käufe ein, welche insbesondere den Aktienmärkten aus den – von der Schuldenkrise besonders betroffenen – Ländern wie Spanien zu deutlichen Kursgewinnen verhalfen. Auch der DAX konnte ein kleines Plus von 2,4 % verbuchen. Von den Branchen konnten die in der Vergangenheit stark gebeutelten Finanzaktien (insbesondere aus „Peripheriestaaten“) Boden gut machen. Deutsche Autowerte hingegen gaben aufgrund von Konjunktursorgen nach.

Das Fondsmanagement ist nach wie vor defensiv positioniert. Die hohe Liquiditätsquote sowie der Anteil der Discountzertifikate (ca. 30% vom Aktienanteil) wurden beibehalten. Lediglich die im Juni fälligen Discountzertifikate auf den EuroStoxx50 wurden mit neuen, an die Marktsituation angepassten Barrieren in Oktober-Fälligkeiten getauscht. Darüber hinaus wurde die Aktie von BNP in die Aktie der Deutschen Post getauscht.

Aktien, Aktienfonds/-ETFs & Aktienstrukturen (10 größte Positionen in % des Fondsvolumens)

Wertpapiername	ISIN	Anteil
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 02.08.12 DAX 6000	DE000BP2L0K4	2,17 %
G.Sachs Fds-GS BRICs Portfolio Reg. Shares I (USD) Acc. o.N.	LU0234580719	1,93 %
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	1,73 %
Deutsche Bank AG DISC.Z 30.10.12 ESTX50 2000	DE000DE7FBV8	1,70 %
Commerzbank AG CL.DIZ 25.10.12 ESTX50 2000	DE000CK1X096	1,69 %
ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003132476	1,50 %
Landesbank Berlin AG Open End Z10(11/unl.) Index	DE000LBB0BA9	1,26 %
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	1,21 %
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	1,16 %
Nordea 1-Emerging Consumer Fd Actions Nom. AI-EUR o.N.	LU0476538789	1,09 %

Regionale Aufteilung Aktien (in % dieser Anlageklasse)

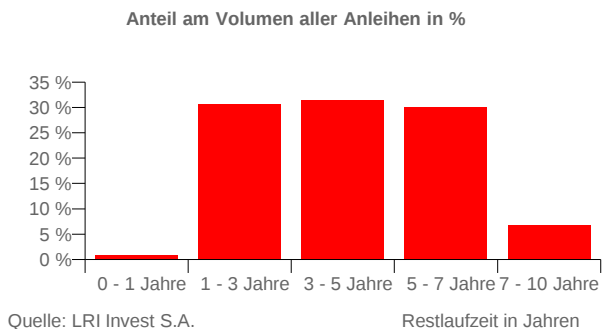
Europa	80,38 %
USA	4,63 %
Schwellenländer	14,99 %

Anleihen, Rentenfonds/-ETFs & Strukturierte Anleihen (10 größte Positionen in % des Fondsvolumens)

Wertpapiername	ISIN	Anteil
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Ant.A(acc.)EUR-H1 o.N.	LU0294219869	6,76 %
3,250% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0729046218	6,12 %
4,250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0592695000	5,64 %
iShares-Mar.iB.EO Corporate Bd Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE0002511243	4,57 %
4,071% Commerzbank AG Rev.Con. SX5E v.10(13) FRN	DE000CZ31AG0	4,18 %
4,000% Société Générale Effekten GmbH Credit-linked MTN v.11(16)	DE000SG14DZ6	3,96 %
1,875% Eurohypo AG MTN-HPF.Em.2376 v.11(2013)	DE000EH1ACG7	3,92 %
2,750% Dt. Genoss.-Hypothekenbank AG MTN-Hyp.Pfandbr.R.1004v.09(13)	DE000A0KPQ70	3,56 %
4,000% Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0759014375	3,47 %
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom.Class BP-EUR o.N.	LU0141799501	3,31 %

Aufteilung Renten (in % dieser Anlageklasse)

Industrieanleihen	37,37 %
Bankschuldverschreibungen	24,45 %
ETF'S & Fonds	21,21 %
Strukturierte Anleihen	14,74 %
Staatsanleihen	2,23 %

**Laufzeitstruktur der Anleihen (ohne Fonds)
(Ø Restlaufzeit: 4,2 Jahre)**


Ihre Chancen im Einzelnen

- Risikostreuung durch die weltweite Anlage in Aktien, verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktwerte
- Im Aktiensegment breite Streuung nach Unternehmen, Ländern und Branchen
- Im Rentensegment breite Streuung nach Schuldern und Laufzeiten
- Objektive Auswahl und Gewichtung aller Finanzinstrumente aufgrund fundamentaler und technischer Analysen
- Kurssteigerungen im Aktiensegment durch Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Faktoren
- Kurschancen im Rentensegment durch Veränderungen des Zinsniveaus und der Schuldnerbonität
- Währungschancen durch Wechselkursgewinne

Ihre Risiken im Einzelnen

- Kursverluste durch Wertveränderungen der Anlagen im Aktien- und/oder Rentensegment
- Der Anteilspreis kann unter den Anschaffungspreis sinken (keine Kapitalgarantie)
- Steigende Zinsen am Kapitalmarkt können zu Kursverlusten bei verzinslichen Anlagen führen
- Eine Verschlechterung der Bonität (bis hin zum Zahlungsausfall) einzelner Anleiheschuldner (z.B. Staaten oder Unternehmen) kann zu Kursverlusten im Rentensegment führen
- Angebots- und nachfragebedingte Einschränkungen der Handelbarkeit einzelner Finanzinstrumente können dazu führen, dass Anlagen dauernd oder vorübergehend nicht oder zu nicht marktgerechten Preisen verkauft werden können
- Zusätzlich anfallende Nebenkosten (Transaktionskosten, Provisionen) können den Fondsanteilspreis belasten
- Währungsrisiken durch Wechselkursverluste

Wichtige Hinweise

Bei den SIP-Produkten handelt es sich um Investmentfonds Luxemburger Rechts, die von der LRI Invest S.A. als KAG verwaltet werden.

Dieses Informationsschreiben ist erstellt worden im Auftrag der Bremer Landesbank („Bank“). Die Bremer Landesbank untersteht der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Eine Überprüfung oder Billigung dieses Informationsschreibens oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

Dieses Informationsschreiben richtet sich ausschließlich an Empfänger innerhalb der Bundesrepublik Deutschland (nachfolgend als „relevante Empfänger“ bezeichnet). Zudem dient dieses Informationsschreiben allein Informationszwecken und stellt insbesondere kein Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung irgendeines Anlagetitels dar.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen basieren auf Quellen, die von uns für zuverlässig erachtet wurden. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, können wir keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in dem vorstehenden Informationsschreiben geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses dar, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernommen werden kann.

Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieses Informationsschreibens. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Dementsprechend ist eine Änderung unserer Meinung jederzeit möglich, ohne dass diese notwendig publiziert werden wird. Die Bewertung einzelner Finanzinstrumente aufgrund der historischen Entwicklung lässt sich nicht zwingend auf die zukünftige Entwicklung übertragen. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind daher kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Vielmehr können etwa Fremdwährungskurse oder ähnliche Faktoren negative Auswirkungen auf den Wert von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten haben. Soweit im Rahmen dieses Informationsschreibens Preis-, Kurs oder Renditeangaben oder ähnliche Informationen in einer anderen Währung als Euro angegeben sind, weisen wir hiermit ausdrücklich darauf hin, dass die Rendite einzelner Finanzinstrumente aufgrund von Währungskursschwankungen steigen oder fallen kann.

Da wir nicht überprüfen können, ob einzelne Empfehlungen sich mit Ihren persönlichen Anlagestrategien und –zielen decken, haben unsere Empfehlungen nur einen unverbindlichen Charakter und stellen insbesondere keine Anlageberatung oder Rechts- oder Steuerberatung dar. Vielmehr weisen wir darauf hin, dass insbesondere die steuerliche Behandlung von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängt und künftig Änderungen unterworfen sein kann. Ferner stellt dieses Informationsschreiben keine Finanzanalyse dar, sondern eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Werbemitteilung im Sinne des § 31 Abs. 2 des Wertpapierhandelsgesetzes. Aus diesem Grund ist dieses Informationsschreiben nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt dieses Informationsschreiben dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Finanzanalysen gilt. Weder die BREMER LANDESBANK noch ihre Angestellten übernehmen eine Haftung für unmittelbare oder mittelbare Verluste aufgrund einer Nutzung der in diesem Informationsschreiben enthaltenen Aussagen oder Inhalte. Soweit Sie weitergehende Informationen oder eine anleger- und objektgerechte Beratung wünschen, empfehlen wir Ihnen, eine/n Anlageberater/-innen aufzusuchen.

Soweit in diesem Informationsschreiben Preisindikatoren oder Bedingungen einzelner Finanzprodukte oder Geschäftsmodelle dargestellt werden, handelt es sich lediglich um indikative Preise, Kurse bzw. Konditionen. Zudem sind in diesem Informationsschreiben nicht alle Bedingungen der dargestellten Produkte wiedergegeben. Maßgeblich für einen späteren Geschäftsabschluss sind daher allein die im Rahmen dieses Abschlusses zugrunde gelegten Geschäftsunterlagen und –dokumente. Ein Anspruch auf Erwerb oder Veräußerung der dargestellten Finanzprodukte und Einzelgeschäfte zu den mitgeteilten Kursen, Preisen oder sonstigen Konditionen besteht insofern nicht. Ebenso wenig handelt es sich bei diesem Informationsschreiben im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufsprospekt oder einen sonstigen anderen Börsenprospekt. Insofern stellen die in diesem Informationsschreiben enthaltenen Informationen lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder Verkaufsentscheidung eines Investors. Vielmehr wird dringend empfohlen, dass jeder Investor vor seiner Kaufentscheidung die vollständigen Verkaufs- bzw. Börsenprospekte liest.

Die Weitergabe dieses Informationsschreibens an Dritte sowie die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktion des Inhalts oder von Teilen dieses Informationsschreibens sind nur mit der vorherigen schriftlichen Genehmigung der Bremer Landesbank zulässig.

Bremen: Domshof 26, 28195 Bremen • Anschrift für Briefe: 28189 Bremen • Tel 0421 332-0, Fax 0421 332-2322
Oldenburg: Markt, 26122 Oldenburg • Anschrift für Briefe: Postfach 2665, 26016 Oldenburg • Tel 0441 237-01, Fax 0441 237-1333
Sitz: Bremen • Amtsgericht Bremen, HRA 22159 • Steuernummer: 71/549/01234 • UStID: DE 114397404
Bankverbindung: BLZ 290 500 00 • SWIFT Adresse: BRLADE22

kontakt@bremerlandesbank.de • www.bremerlandesbank.de