

### Anlagegrundsatz

Das Anlagekonzept SIP® Bond ist ein Investment im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere mit dem Ziel eines nachhaltigen Ertrages bei geringem Risiko. Im Vordergrund steht eine hohe Sicherheit des angelegten Vermögens. Wertpapiere von Emittenten mit guter Bonität (z. Zt. Durchschnittsanforderung A oder besser) sollen die gewünschte Sicherheit gewährleisten. Die Strategie ist auf den Euro fokussiert. Als Beimischung können Währungsanleihen mit berücksichtigt werden.

### Stammdaten

WKN	A0RMZH
ISIN	LU0432113313
Auflegedatum	13.07.2009
Ausgabeaufschlag	1,50 %
Benchmark	70 % iBoxx Germany 1-3 30 % Deka Geldmarkt € TF
Anteilpreis (29.06.2012)	99,15 €
Fondsvermögen (29.06.2012)	30.770.804 €

### Gebühren

Ongoing Charges per 31.12.2011	0,85 %
Verwaltungsgebühr	0,60 % p.a.
Depotbankgebühr	0,04 % p.a.

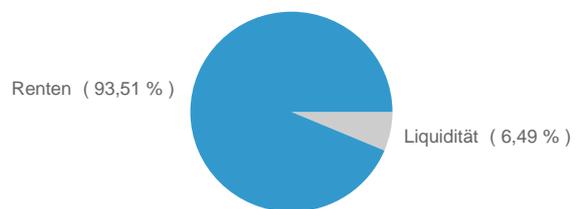
### Portfoliozusammensetzung

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

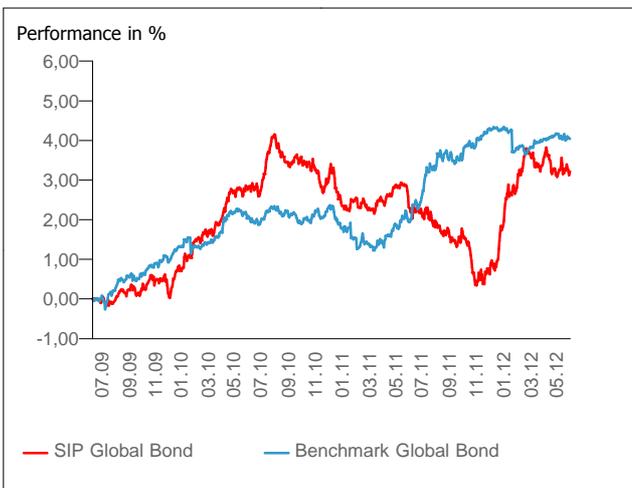
### Strategische Asset Allokation (Bandbreiten)

Renten	0 % - 100 %
Liquidität	0 % - 100 %

### Aktuelle taktische Asset Allokation



### Historische Wertentwicklung seit Auflegung am 13.07.2009



Performance	1 M	6 M	2012	2011	Seit Auflage
Global Bond	0,10 %	2,57 %	2,57 %	-2,35 %	3,22 %
Benchmark	-0,13 %	-0,25 %	-0,25 %	1,93 %	4,04 %
Differenz	0,23 %	2,82 %	2,82 %	-4,28 %	-0,82 %
Volatilität:	1,80 %				
Sharpe Ratio:	-0,01				

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.

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

Wertpapiername	ISIN	Anteil
4,250% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbc EO-Medium-Term Notes 2007(17)	XS0282445336	3,60 %
4,250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0592695000	3,59 %
2,875% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF H218 v.10(17)	XS0503579459	3,50 %
3,250% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0729046218	3,48 %
3,250% Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.R.6255 v.09(14)	DE000LBW6DH2	3,46 %
3,000% Eurohypo AG MTN-HPF.Em.2320 v.09(2015)	DE000EH1A4X4	3,44 %
4,250% UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 2009(16)	IT0004511959	3,40 %
2,875% Lb.Hessen-Thüringen GZ IHS E0509B/030 v.09(13)	DE000HLB1SS7	3,38 %
4,000% Société Générale Effekten GmbH Credit-linked MTN v.11(16)	DE000SG14DZ6	3,38 %
4,000% Deutsche Bank AG, London Br. Bonianl. Dt.Lufthansa v.10(15)	DE000DB2KVX6	3,34 %

**Regionale Aufteilung Renten (in % dieser Anlageklasse)**

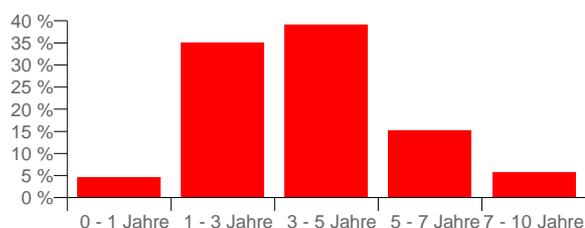
Europa 100,00 %

**Aufteilung Renten (in % dieser Anlageklasse)**

Bankschuldverschreibungen	52,64 %
Industrieanleihen	31,40 %
Strukturierte Anleihen	6,72 %
Sonstige	6,49 %
ETF'S & Fonds	2,74 %

**Laufzeitstruktur der Anleihen (ohne Fonds)  
(Ø Restlaufzeit: 3,7 Jahre)**

Anteil am Volumen aller Anleihen in %



Quelle: LRI Invest S.A.

Restlaufzeit in Jahren

### Ihre Chancen im Einzelnen

- Risikostreuung durch die weltweite Anlage in verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktwerte
- Breite Streuung nach Schuldnern und Laufzeiten
- Objektive Auswahl und Gewichtung aller Finanzinstrumente aufgrund fundamentaler und technischer Analysen
- Kurschancen durch Veränderungen des Zinsniveaus und der Schuldnerbonität
- Währungschancen durch Wechselkursgewinne

### Ihre Risiken im Einzelnen

- Kursverluste durch Wertveränderungen der Anlagen
- 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 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 Anlagentitels 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 Währungskurschwankungen 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 unserer 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