

Dezember 2011 (Kursdatum: 30.12.2011, Bewertungsdatum: 02.01.2012)

Anlageziel Anlagepolitik

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel eine attraktive Rendite durch eine diversifizierte Anlage in Hochzinsanleihen an. Zu diesem Zweck werden verzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten erworben, die gegenüber vergleichbaren Staatsanleihen höhere Renditen aufweisen. Ein Schwerpunkt der Fondsanlage soll auf Hochzinsanleihen von Unternehmen aus Europa liegen.

Der Fonds erwirbt überwiegend auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit einem Noninvestment Grade Rating. Die Beimischung von Papieren aus dem Investment Grade-Universum ist möglich. Dabei bilden Emittenten mit vergleichsweise stabilem Bonitätsprofil den Kern der Anlagestrategie. Zur Analyse der Bonität setzt das Fondsmanagement ein kennzahlenbasiertes Ratingmodell ein, berücksichtigt aber auch qualitative Aspekte.

Portfolio Manager: Helaba Invest

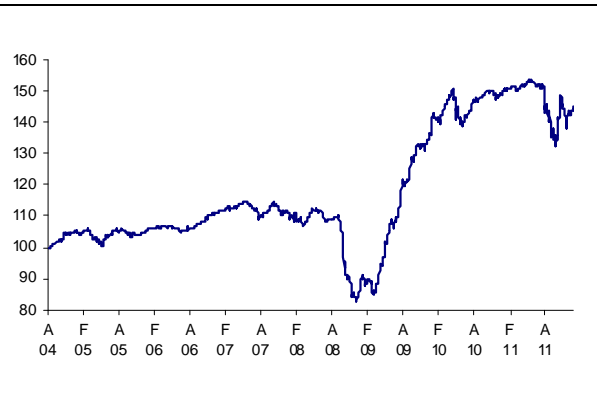
Das Fondsmanagement steuert Kredit-, Zins- und Liquiditätsrisiken unter dem Aspekt der Risiko-/Ertragsoptimierung. Um Transaktionskosten zu minimieren, kommen dabei auch Zins- und Kreditderivate zum Einsatz.

WKN / ISIN:	A0B6HZ / DE000A0B6HZ2
Fondswährung:	Euro
Auflegung:	10. August 2004
Geschäftsjahr:	1.8.-31.7.
Mindestanlage:	EUR 250.000
Max. Ausgabeaufschlag:	3%
Verwaltungsgebühr p.a.:	0,90%
Depotbank:	Landesbank Hessen-Thüringen
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Vertriebszulassung:	Deutschland

Fondsvermögen:	EUR 63,38 Mio.
Anteilswert:	EUR 49,26
Jahreshöchst 2011:	EUR 55,12
Jahrestiefst 2011:	EUR 45,02
Ausschüttung:	EUR 2,65 (24.08.2011)
TER*:	1,06%
Anteilspresiveröffentlichung:	WM, Telekurs, Reuters (A0B6HZX.DX), Bloomberg, www.helaba-invest.de

* Gesamtkosten im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvolumen

Wertentwicklung



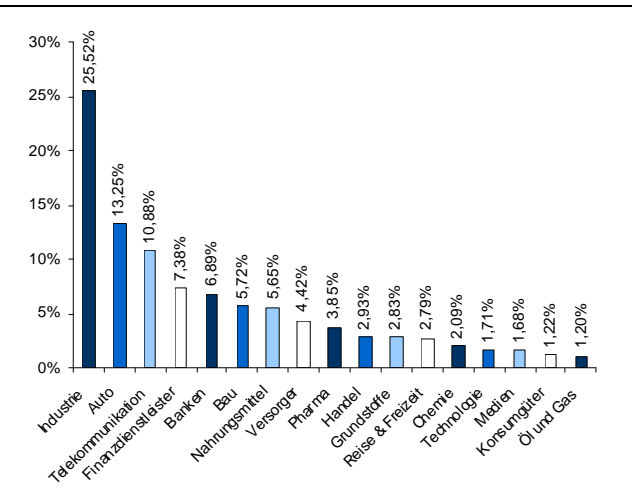
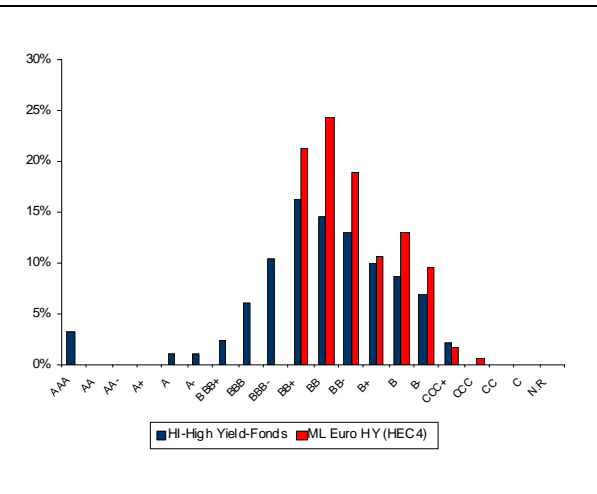
Wertentwicklung seit Auflegung:	44,72%
Wertentwicklung seit Auflegung p.a.:	5,13%
Wertentwicklung im lfd. Kalenderjahr:	-3,05%

Risikoermittlung gemäß MaRisk:

1. Volatilität
2. Risiko Normal Case¹ 7,19% p.a.
3. Sicherheitsaufschlag -2,42%
4. Risiko Normal Case inkl. Sicherheitsaufschlag 20 %
5. Risiko Worst Case inkl. Sicherheitsaufschlag² -6,89%

¹ Parameter: 95% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer
² Parameter: 4-fache Standardabweichung, 10 Tage Haltdauer

Ratingstruktur Branchenstruktur



Kennzahlen:
 Ø RLZ: 5,98 Jahre; Ø Rendite: 7,75%; Ø Kupon: 6,18%; Duration: 3,10 Jahre ; Duration (mod.): 2,85%; Ø Rating: BB (mit Kasse)

Diese Angaben wurden mit großer Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Eine Haftung für allfällige Schäden, die direkt oder indirekt mit den vorliegenden Informationen zusammenhängen, ist ausgeschlossen. Der Monatsbericht bildet keine Offerte zum Kauf von Anteilen. Auf der Grundlage dieses Monatsberichts darf kein Kaufauftrag entgegengenommen werden. Der Kauf von Anteilen erfolgt nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht beigelegt ist. Der Verkaufsprospekt sowie die Halbjahres- und Jahresberichte ist bei der Verwaltungsgesellschaft Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH erhältlich. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft. Alle Berechnungen basieren auf Euro.