

HI-Credits Long/Short-Fonds

Helaba Invest

Kapitalanlagegesellschaft mbH
 Junghofstr. 24
 60311 Frankfurt
 Tel. Nr.: 069/29970-0
 Fax Nr.: 069/29970-630
 www.helaba-invest.de

Dezember 2011 (Kursdatum: 30.12.2011, Bewertungsdatum: 02.01.2012)

Anlageziel

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel an, sowohl von steigenden als auch sich einengenden Creditspreads zu profitieren und eine über dem Geldmarktsatz liegende Rendite zu erzielen. Zur Erreichung des Anlageziels werden insbesondere Credit Default Swaps (CDS) auf Indizes und Einzeltitel eingesetzt. Credit Default Swaps sind Kreditderivate, die es ermöglichen, ein potenzielles Kreditausfallvolumen auf andere zu übertragen. Im Gegenzug zur Übernahme des Kreditausfallrisikos zahlt der Verkäufer des Risikos eine Prämie an seinen Vertragspartner.

Anlagepolitik

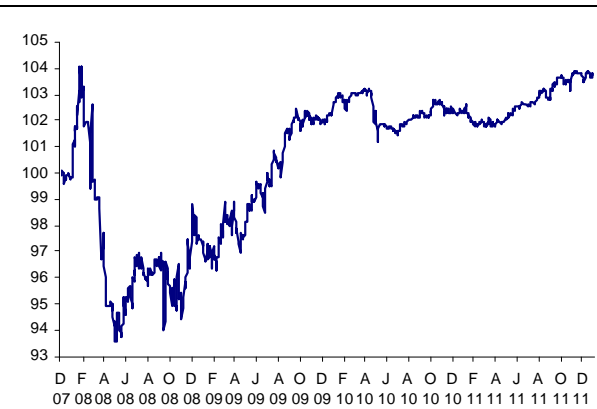
Im bisherigen Jahresverlauf waren an den internationalen Creditmärkten deutliche Kursbewegungen zu beobachten. Sichtbar wird dies auch an den Credit Spread-Entwicklungen der iTraxx-Indizes. Diese notierten im Tief bei rund 90 Basispunkten, im Hoch bei rund 215 Basispunkten. Ausschlaggebende Faktoren waren dabei die Schuldenkrise in Europa sowie Unsicherheiten über die konjunkturellen Perspektiven dies- und jenseits des Atlantiks. Wenn das HI-Modell Credits ein Long-Signal generiert, werden im HI-Credits Long/Short-Fonds Sell Protection-Positionierungen aufgebaut. In diesen Phasen profitiert der Fonds dann von sich einengenden Credit Spreads bei den iTraxx-Indizes. Wenn das HI-Modell Credits dagegen ein Short-Signal generiert, werden im HI-Credits Long/Short-Fonds Buy Protection-Positionierungen aufgebaut. In diesem Fall können Kursgewinne verzeichnet werden, wenn sich die Credit Spreads der iTraxx-Indizes ausweiten.

WKN / ISIN:	A0M 2QM / DE000A0M2QM7
Fondswährung:	Euro
Auflegung:	3. Dezember 2007
Geschäftsjahr:	1.10.-30.9.
Mindestanlage:	EUR 500.000
Max. Ausgabeaufschlag:	2%
Verwaltungsgebühr p.a.:	0,75%
	zzgl. 25% Outperformancefee
Depotbank:	Landesbank Hessen-Thüringen
Depotbankgebühr p.a.:	0,05%
Vertriebszulassung:	Deutschland

Fondsvermögen:	EUR 21,46 Mio.
Anteilswert:	EUR 46,39
Jahreshöchst 2011:	EUR 47,52
Jahrestiefst 2011:	EUR 46,11
Ausschüttung:	EUR 1,18 (27.10.2010)
TER*:	0,86%
Anteilspreisveröffentlichung:	WM, Telekurs, Reuters Bloomberg, www.helaba-invest.de

* Gesamtkosten im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvolumen

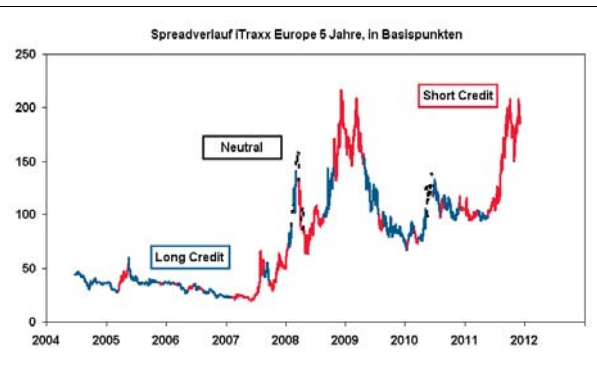
Wertentwicklung



Wertentwicklung seit Auflegung:	3,75%
Wertentwicklung seit Auflegung p.a.:	0,91%
Wertentwicklung im lfd. Kalenderjahr:	1,35%
Risikoermittlung gemäß MaRisk:	
1. Volatilität	1,28% p.a.
2. Risiko Normal-Case ¹	-0,41%
3. Sicherheitsaufschlag	20,00%
4. Risiko Normal-Case inkl. Sicherheitsaufschlag	-0,50%
5. Risiko Worst-Case ² inkl. Sicherheitsaufschlag	-1,21%

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

Positionierung



Kennzahlen

Ø Restlaufzeit:	0,87 Jahre
Ø Rendite:	1,45 %
Ø Kupon:	3,46 %
Ø Duration:	0,84 Jahre
Duration (mod.):	0,83 %
Ø Rating:	AA+
(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.