

HI-RENTEN ALPHA-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: 02.01.12)

Anlageziel Anlagepolitik

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung stetiger Erträge an. Hierzu investiert der Fonds überwiegend in verzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Aussteller, die ausschließlich auf Euro lauten. Im Rahmen der Anlagestrategie nimmt das Fondsmanagement eine aktive Durationssteuerung vor.

Durch den Einsatz von Derivaten kann der Fonds sowohl eine positive als auch eine negative Duration aufweisen. Die eingesetzten Derivate können sich dabei auch auf Basiswerte beziehen, die nicht in Euro denominated sind, d.h. es kann zu Marginzahlungen in Währungen unterschiedlich vom Euro kommen.

Kern der Investmentstrategie bildet die Kombination verschiedener Alphaquellen. Die Umsetzung der Alpha-Strategien erfolgt mittels liquider Futures auf den Rentenmärkten Euroland und USA. Im Mittelpunkt der Anlagestrategie stehen eine dreidimensionale Diversifikation (Märkte, Kurvenposition und Strategien) sowie eine antizyklische Alphastrategie.

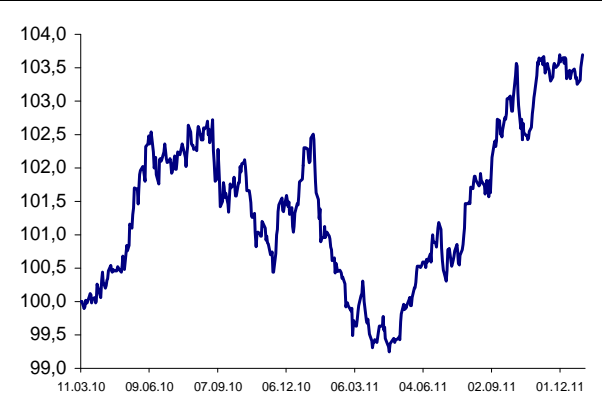
Auf Basis verschiedener derivativer Strategien wird die Duration des Fonds aktiv gemanagt. Antizyklische Strategien werden mit Trendfolgestrategien im 10-jährigen Bereich der Zinskurve kombiniert. Zusätzlich nutzt eine Geldmarktstrategie Markteffizienzen bei der Zinsprognose während ausgeprägter Zinszyklen aus. Zusammen mit der Positionierung des Basisportfolios im kürzeren/ mittleren Bereich der Zinskurve wird dadurch eine gute Kurvenabdeckung gewährleistet.

WKN / ISIN:	A0YJ9F / DE000A0YJ9F6
Fondswährung:	Euro
Auflegung:	12. März 2010
Geschäftsjahr:	1.11. - 31.10.
Mindestanlage:	EUR 500.000
Max. Ausgabeaufschlag:	2%
Verwaltungsgebühr p.a.:	0,80%
Depotbank:	Landesbank Hessen-Thüringen
Depotbankgebühr p.a.:	0,05%
Vertriebszulassung:	Deutschland

Fondsvermögen:	EUR 82,34 Mio.
Anteilswert:	EUR 49,46
Jahreshöchst 2011:	EUR 50,90
Jahrestief 2011:	EUR 48,73
Ausschüttung:	EUR 1,45 (28.11.2011)
TER*:	n.a.
Anteilspreisveröffentlichung:	WM, Telekurs, Reuters Bloomberg, www.helaba-invest.de

* Gesamtkosten im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvolumen

Wertentwicklung Risikokennzahlen



Wertentwicklung seit Auflegung:	3,69%
Wertentwicklung seit Auflegung p.a.:	2,03%
Wertentwicklung im lfd. Kalenderjahr:	1,36%

Risikoermittlung gemäß MaRisk:

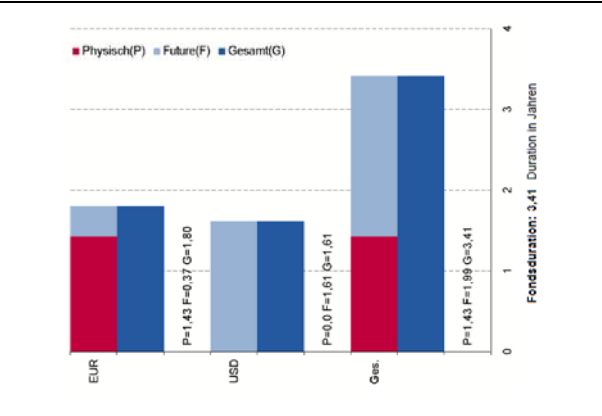
1. Volatilität	2,22% p.a.
2. Risiko Normal-Case ¹	-0,72%
3. Risiko Worst-Case ²	-1,74%

Zinsänderungsrisiko:

Änderung um + 200bp:	-1.467.815,33
Änderung um - 200bp:	1.467.815,33

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

Positionierung Kennzahlen



Ø Restlaufzeit:	3,97 Jahre
Ø Rendite:	1,65 %*
Ø Kupon:	3,72 %
Ø Duration:	3,41 Jahre
Duration (mod.):	3,36 %
Ø Rating:	AA+
(mit Kasse)	

* ohne Kasse/Berechnungen der Kennzahlen und des Volumens erfolgen ohne Berücksichtigung von eventuell vorhandenen Aktien-, Wandel-, Optionsanleihen, Genusscheinen sowie Rentenderivaten.

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 beifügt 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.