

HI-Corporate Bonds 1-Fonds

Helaba Invest

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

Juli 2010 (Kursdatum: 30.7.2010, Bewertungsdatum: 02.08.2010)

Anlageziel Aktuelle Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen des europäischen Marktes mit dem Ziel, Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen zu nutzen. Der europäische Markt der Corporate Bonds weist dabei durch seine große Heterogenität und eingeschränkte Transparenz Ineffizienzen auf, die im Portfolio genutzt und in deutlichen Mehrertrag umgesetzt werden können.

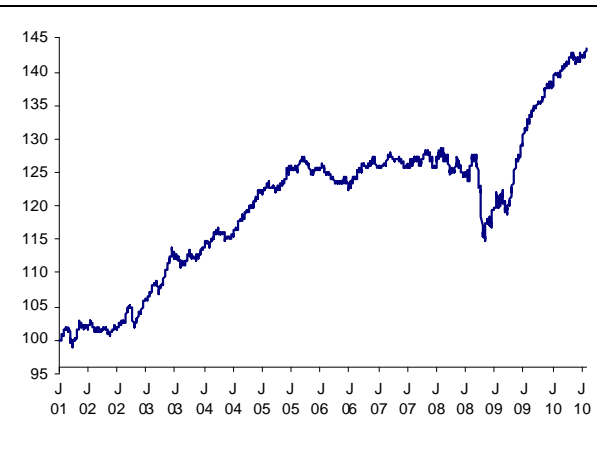
Creditspreads von Industriefinanzierungen verringerten sich im Juli deutlich. Eine positive Berichtssaison und das recht gute Ergebnis des – häufig kritisierten – Stresstests europäischer Banken trugen hierzu bei. Gleichzeitig stieg das allgemeine Zinsniveau aber etwas an. Vor diesem Hintergrund konnte der HI-Corporate Bonds 1-Fonds per Monatsultimo um 0,61% zulegen. Unternehmensanleihen weisen nach wie vor einen attraktiven relativen Spread auf - gemessen als Credit Spread im Verhältnis zur Rendite laufzeitgleicher deutscher Staatsanleihen. Auch die relative Attraktivität gegenüber anderen Assetklassen spricht weiterhin für Unternehmensanleihen. Bei der Titelselektion wird die Konzentration auf Emittenten mit relativ stabilem Bonitätsprofil Kern der Anlagestrategie bleiben. Die Ergänzung des Portfolios um attraktive Neuemissionen soll fortgeführt werden. Auf der Zinsseite sind wir gegenüber der Benchmark neutral positioniert. Die Creditduration wurde gegenüber dem Vormonat konstant gehalten.

WKN / ISIN:	511 102 / DE0005111025
Fondswährung:	Euro
Auflegung:	2. Juli 2001
Geschäftsjahr:	1.4.-31.3.
Mindestanlage:	EUR 500.000
Max. Ausgabeaufschlag:	2%
Verwaltungsgebühr p.a.:	0,40%
Depotbank:	Landesbank Hessen-Thüringen
Depotbankgebühr p.a.:	0,05%
Vertriebszulassung:	Deutschland

Fondsvermögen:	EUR 138,36 Mio.
Anteilswert:	EUR 47,75
Jahreshöchst 2010:	EUR 49,37
Jahrestiefst 2010:	EUR 46,97
Ausschüttung:	EUR 2,02 (28.04.2010)
TER*:	0,49%
Anteilpreisveröffentlichung:	WM, Telekurs, Reuters (511102X.DX), Bloomberg, www.helaba-invest.de

* Gesamtkosten im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvolumen

Wertentwicklung



Wertentwicklung seit Auflegung:	43,40%
Wertentwicklung seit Auflegung p.a.:	4,05%
Wertentwicklung im lfd. Kalenderjahr:	4,20%

Risikoermittlung gemäß MaRisk:

1. Volatilität	2,53% p.a.
2. Risiko Normal Case ¹	-0,82%
3. Sicherheitsaufschlag	20%
4. Risiko Normal Case inkl. Sicherheitsaufschlag	-0,98%
5. Risiko Worst Case inkl. Sicherheitsaufschlag ²	-2,38%

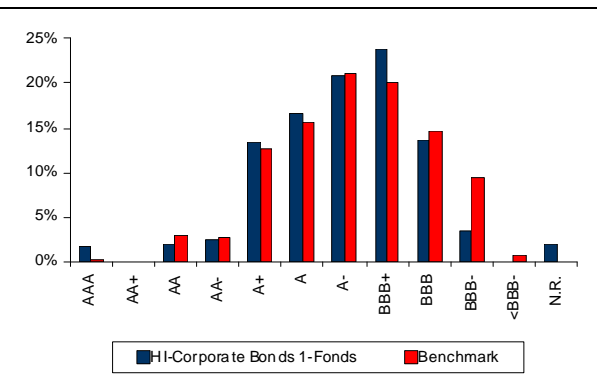
¹ Parameter: 95% Konfidenzniveau,

² 10 Tage Haltdauer

³ Parameter: 4-fache Standardabweichung,

10 Tage Haltdauer

Ratingstruktur



Kennzahlen

Ø Laufzeit:	8,19 Jahre
Ø Rendite:	3,04 %
Ø Kupon:	4,96 %
Ø Duration:	4,44 Jahre
Duration (mod.):	4,31 %
Ø Rating (mit Kasse)	A-
Top-Five Holdings	des Fondsvermögens
ENEL S.p.A.	2,67 %
Porsche Automobil Holding SE	2,31 %
BASF SE	2,30 %
Deutsche Telekom AG	2,17 %
GlaxoSmithKline PLC	2,13 %

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 beigefügt 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.