

# HI-Renten Emerging Markets-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

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung stetiger Erträge an.

Das Sondervermögen kann vollständig und muss mindestens zu 51% aus verzinslichen Wertpapieren von Ausstellern bestehen, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben. Als Schwellenländer gelten diejenigen Länder, die vom Internationalen Währungsfonds (IMF) oder der Weltbank als nicht entwickelte Industrieländer angesehen werden.

Der Fonds ist größtenteils währungsgesichert. Die offene Fremdwährungsquote liegt immer deutlich unter 10%.

Bei den Emerging Markets war im Juli eine Einengung der Spreads (gemessen am JP Morgan EMBI Global Diversified Index) von ca. 355 auf 310 Basispunkte zu beobachten. Hauptsächlicher Grund für die Spreadeinengung war eine generell rückläufige Risikoaversion an den Kapitalmärkten u.a. aufgrund der bisher positiv verlaufenden Unternehmens-Berichtssaison. Insgesamt ist festzuhalten, dass sich in Asien und Lateinamerika ein langsames Wirtschaftswachstum abzeichnet, was im Hinblick auf die Preisniveaustabilität als positiv erachtet werden kann.

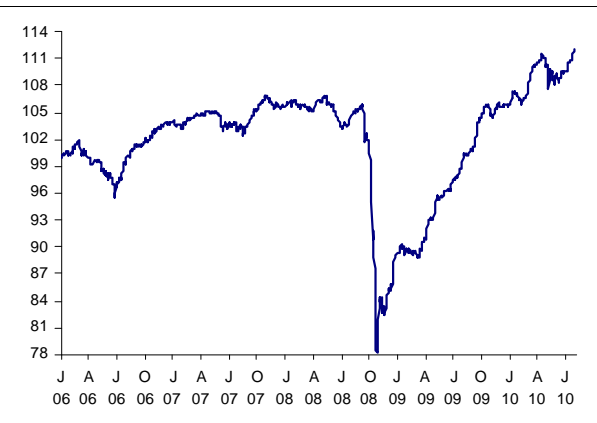
In diesem Monat waren wir in den schlechteren Bonitäten leicht offensiv positioniert. Hinsichtlich der Zinsduration sind wir neutral zur Benchmark positioniert.

WKN / ISIN:	A0ER3P / DE000A0ER3P2
Fondswährung:	Euro
Auflegung:	2. Januar 2006
Geschäftsjahr:	1.11.-31.10.
Mindestanlage:	EUR 500.000
Max. Ausgabeaufschlag:	2%
Verwaltungsgebühr p.a.:	0,50%
Depotbank	Landesbank Hessen-Thüringen
Depotbankgebühr p.a.:	0,05%
Vertriebszulassung:	Deutschland

Fondsvermögen:	EUR 38,94 Mio.
Anteilswert:	EUR 47,25
Jahreshöchst 2010:	EUR 47,27
Jahrestiefst 2010:	EUR 44,64
Ausschüttung:	EUR 2,52 (25.11.09)
TER*:	0,63%
Anteilspreserveröffentlichung:	WM, Telekurs, Reuters (A0E R3PX.DX), Bloomberg, www.helaba-invest.de

\* Gesamtkosten im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvolumen

## Wertentwicklung



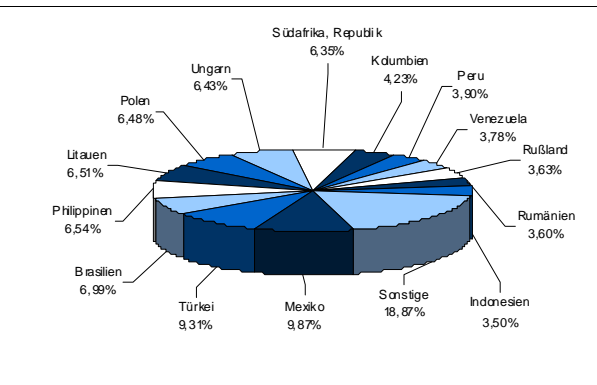
Wertentwicklung seit Auflegung	11,97%
Wertentwicklung seit Auflegung p.a.:	2,50%
Wertentwicklung im lfd. Kalenderjahr:	5,85%

### Risikoermittlung gemäß MaRisk:

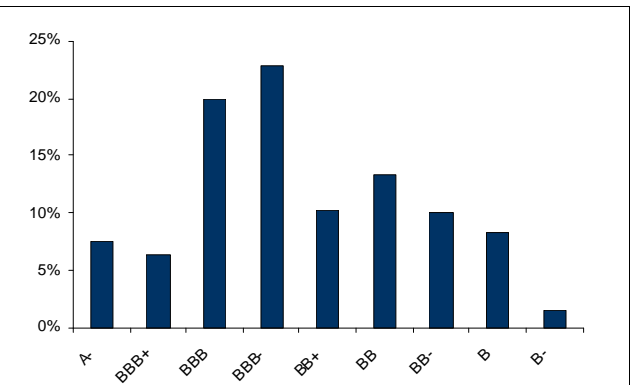
1. Volatilität
2. Risiko Normal Case<sup>1</sup> 3,18% p.a.
3. Risiko Worst Case<sup>2</sup> -1,03%

<sup>1</sup> Parameter: 95%Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer  
<sup>2</sup> Parameter: 4-fache Standardabweichung, 10 Tage Haltdauer

## Länderstruktur



## Ratingstruktur



### Kennzahlen:

Ø RLZ: 8,08 Jahre; Ø Rendite: 4,64%; Ø Kupon: 6,63%; Duration: 5,45 Jahre ; Duration (mod.): 5,20%; Ø Rating: BBB- (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 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.