

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

Juli 2010 (Kursdatum: 30.7.2010, Bewertungsdatum: 02.08.2010)

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 Juli war an den internationalen Creditmärkten ein sehr freundlicher Monat zu verzeichnen. Sichtbar wurde dies auch an den Risikoprämien des iTraxx Main Europe Index, welche am Monatsanfang bei 131 Basispunkten lagen und sich in der Folge um ca. 25 Basispunkte einengten. Ausschlaggebend für das spürbar bessere Sentiment waren die Ergebnisse des europäischen Bankenstresstests. Auch die vergleichsweise guten Unternehmensnachrichten aus Europa dürften sich positiv ausgewirkt haben.

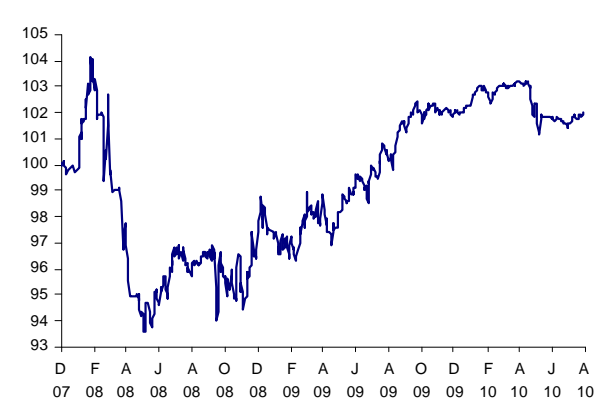
Im Juli hat das HI-Modell Credits ein Verkaufssignal generiert. Im Fonds wurden die bestehenden Sell Protection-Positionierungen mit Gewinn geschlossen. Der Aufbau von Buy Protection-Positionierungen wird sukzessive erfolgen.

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 38,41 Mio.
 Anteilswert: EUR 47,89
 Jahreshöchst 2010: EUR 48,46
 Jahrestiefst 2010: EUR 47,51
 Ausschüttung: EUR 1,43 (28.10.2009)
 TER*: 0,92%
 Anteilspreisveröffentlichung: WM, Telekurs, Reuters
 Bloomberg,
 www.helaba-invest.de

* Gesamtkosten im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvolumen

Wertentwicklung



Wertentwicklung seit Auflegung: 1,99%
 Wertentwicklung seit Auflegung p.a.: 0,74%
 Wertentwicklung im lfd. Kalenderjahr: -0,23%

Risikoermittlung gemäß MaRisk:

1. Volatilität 2,27% p.a.
2. Risiko Normal-Case¹ -0,73%
3. Sicherheitsaufschlag 20,00%
4. Risiko Normal-Case inkl. Sicherheitsaufschlag -0,88%
5. Risiko Worst-Case² inkl. Sicherheitsaufschlag -2,13%

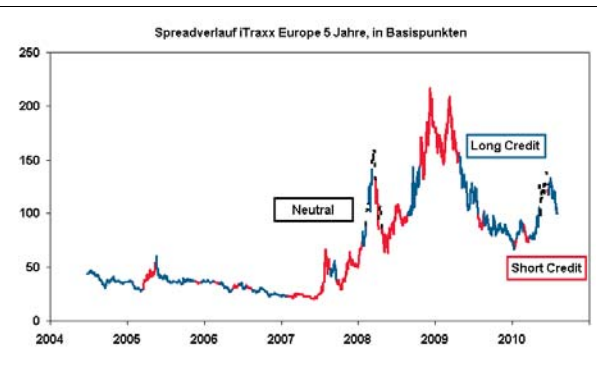
¹ Parameter: 95%Konfidenzniveau,

10 Tage Haltdauer

² Parameter: 4-fache Standardabweichung,

10 Tage Haltdauer

Positionierung



Kennzahlen

Ø Restlaufzeit: 1,27 Jahre
 Ø Rendite: 1,30 %
 Ø Kupon: 3,32 %
 Ø Duration: 1,10 Jahre
 Duration (mod.): 1,09 %
 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.