

HI-Corporate Bonds 2-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: 02.08.10)

Anlageziel Aktuelle Anlagepolitik

Der Fonds investiert in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit von maximal 3,5 Jahren. Ziel ist es, Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen bzw. Covered Bonds zu nutzen. Die vergleichsweise niedrige Duration des Fonds reduziert das Risiko sowohl im Hinblick auf Renditeveränderungen am Rentenmarkt als auch auf Spreadveränderungen.

Creditspreads von Industriefinanzierungen entwickelten sich im Juli freundlich, während das allgemeine Zinsniveau insbesondere am kurzen Ende anstieg. Per saldo konnte der HI-Corporate Bonds 2-Fonds per Monatsultimo um 0,37% zulegen. Die Rendite des Fonds fiel im Monatsverlauf leicht von 2,14% auf 2,06%, so dass sich nunmehr der relative Spread - gemessen als Credit Spread des Fonds im Verhältnis zur Rendite laufzeitgleicher deutscher Staatsanleihen - auf einem überdurchschnittlichen Niveau von ca. 175% befindet.

Vor diesem Hintergrund stellen Unternehmensanleihen weiterhin eine sehr interessante Portfoliobeimischung dar. Aufgrund der geringen Duration ist das Zinsänderungsrisiko des HI-Corporate Bonds 2-Fonds sehr begrenzt. Auch das Creditrisiko ist aufgrund des Durchschnittsratings von A- überschaubar.

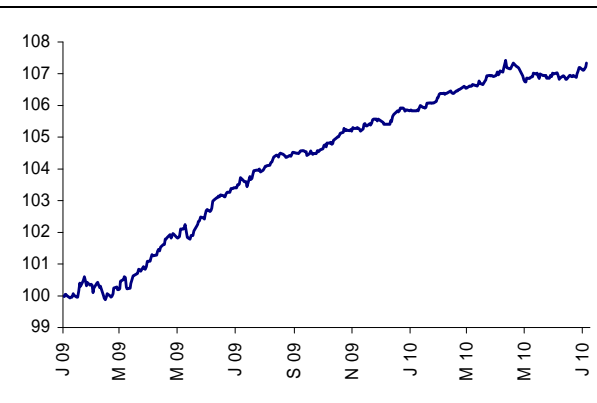
Der HI-Corporate Bonds 2-Fonds bleibt damit weiterhin eine attraktive Anlagemöglichkeit für alle Anleger, die ein ausgewogenes Verhältnis von Rendite, Risiko und Liquidität suchen.

| | |
|-------------------------|-----------------------------|
| WKN / ISIN: | A0RDT3 / DE000A0RDT33 |
| Fondswährung: | Euro |
| Auflegung: | 26. Januar 2009 |
| Geschäftsjahr: | 1.11.-31.10. |
| Mindestanlage: | EUR 500.000 |
| Max. Ausgabeaufschlag: | 3% |
| Verwaltungsgebühr p.a.: | 0,25% |
| Depotbank: | Landesbank Hessen-Thüringen |
| Depotbankgebühr p.a.: | 0,05% |
| Vertriebszulassung: | Deutschland |

| | |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Fondsvermögen: | EUR 229,28 Mio. |
| Anteilswert: | EUR 52,11 |
| Jahreshöchst 2010: | EUR 52,15 |
| Jahrestiefst 2010: | EUR 51,17 |
| Ausschüttung: | EUR 1,53 (25.11.2009) |
| TER*: | 0,27% |
| Anteilspreisveröffentlichung: | WM, Telekurs, Reuters, Bloomberg, www.helaba-invest.de |

* Gesamtkosten im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvolumen

Wertentwicklung



| | |
|---------------------------------------|-------|
| Wertentwicklung seit Auflegung: | 7,34% |
| Wertentwicklung seit Auflegung p.a.: | 4,82% |
| Wertentwicklung im lfd. Kalenderjahr: | 1,84% |

Risikoermittlung gemäß MaRisk:

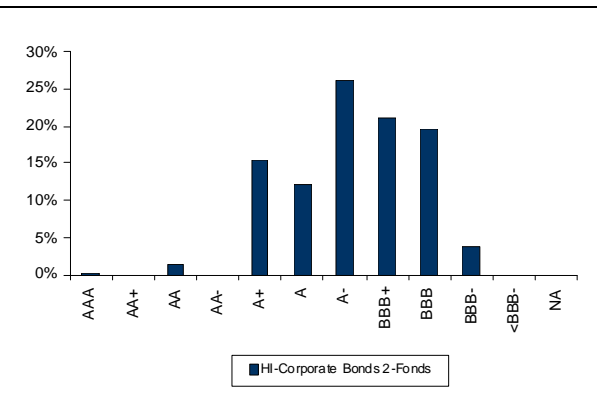
| | |
|--------------------------------------------------------------|------------|
| 1. Volatilität | 1,06% p.a. |
| 2. Risiko Normal Case ¹ | -0,34% |
| 3. Sicherheitsaufschlag | 0% |
| 4. Risiko Normal Case inkl. Sicherheitsaufschlag | -0,34% |
| 5. Risiko Worst Case inkl. Sicherheitsaufschlag ² | -0,83% |

¹ Parameter: 95%Konfidenzniveau,

² 10 Tage Haltdauer

² Parameter: 4-fache Standardabweichung, 10 Tage Haltdauer

Ratingstruktur



Kennzahlen

| | |
|--------------------------------------|------------|
| Ø Laufzeit: | 2,01 Jahre |
| Ø Rendite: | 2,06 % |
| Ø Kupon: | 4,88 % |
| Ø Duration: | 1,85 Jahre |
| Duration (mod.): | 1,81 % |
| Ø Rating (mit Kasse) | A- |
| Top-Five Holdings des Fondsvermögens | |
| Deutsche Telekom AG | 4,33 % |
| France Télécom | 3,77 % |
| Bayerische Motoren Werke AG | 3,49 % |
| Telecom Italia S.p.A. | 2,97 % |
| Daimler AG | 2,88 % |

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.