

HI-FBG Global Return Strategy

Dezember 2011

(Kursdatum: 30.12.2011, Bewertungsdatum: 02.01.2012)

Anlageziel

Der Fonds strebt als Anlageziel einen Wertzuwachs und angemessenen Ertrag für Anleger mit mittelfristigem Anlagehorizont und begrenzter Risikoneigung an. Angestrebt wird eine Rendite pro Jahr von 3 bis 4 % nach Kosten ⁽¹⁾.

Dazu investiert das Fondsmanagement innerhalb der Anlagegrenzen flexibel in die verschiedenen Anlageklassen und Finanzinstrumente, um die aktuellen Renditepotentiale der verschiedenen Anlageklassen auszuschöpfen. Die Gewichtung der Anlageklassen wird gemäß der jeweiligen taktischen Ausrichtung innerhalb der Bandbreiten an die sich ändernden Marktsituationen angepasst. Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein, um mögliche Verluste in Folge von Kursschwankungen zu verringern oder um Zusatzerträge zu erwirtschaften.

⁽¹⁾ Die angestrebte Rendite wurde anhand von vergangenen Ergebnissen mit den zugrunde liegenden Norm-Kategorien ermittelt. Eine Zusicherung oder Garantie, dass das Anlageziel vollständig oder teilweise erreicht wird, kann nicht abgegeben werden.

Portfoliostrategie

Anlageklasse	Norm-Anteil	min	max.
Geldmarkt *	5%	0%	30%
Renten	70%	30%	100%
Immobilien	5%	0%	10%
Aktien	10%	0%	30%
Alternative Anlagen	10%	0%	20%

* Bankguthaben bis 100 %

Portfoliostruktur *

Geldmarkt / Liquidität	15,9%
Rentenanlagen	54,7%
Unternehmensanleihen	54,7%
Staatsanleihen	0,0%
Wandelanleihen	0,0%
Sonstige Anleihen	0,0%
Immobilien	0,0%
Aktienanlagen	15,2%
Europa	9,8%
USA	3,4%
Emerging Markets	0,0%
Sonstige Aktien	1,9%
Zertifikate	0,0%
Alternative / Sonstige Anlagen	14,6%
Derivate	-0,3%

* Bei der Addition der Bestandteile kann es zu Rundungsdifferenzen kommen

Top 10 Positionen

iShsIII-iSh.B.C.E.C.B.ex-F.1-5 Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.
ETFlab iBox.EUR Liq.N.-Fi.Div. Inhaber-Anteile
Fisch U.-Fisch Bd Val.Inv.Gr. Inh.-Ant. HB (thes.) o.N.
HI-FBG Protect Strategie 90 Inhaber-Anteile
A.C.-Assenagon Credit Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.
Sanofi S.A. EO-Med.-Term Nts 2009(16)
Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2008(15)
GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 2009(14)
Fidelity Act.Str.-Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.
ABSOLUTE RETURN PLUS UI Inhaber-Anteile A

Stammdaten

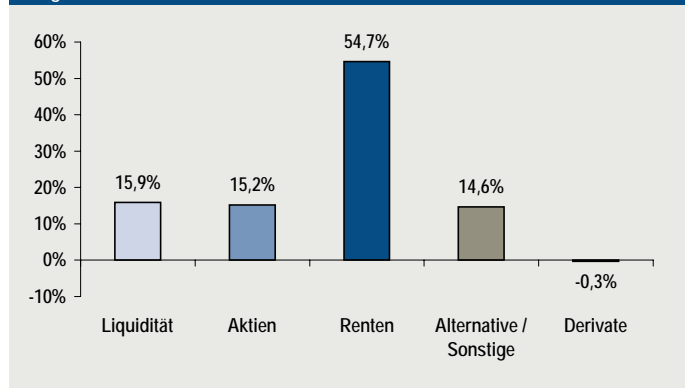
KAG:	Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft
Depotbank:	Landesbank Hessen-Thüringen
Portfoliomanager:	Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG
Fondswährung:	EUR
Auflegung:	3. Dezember 2007
Fondsart:	Gemischtes Sondervermögen
Geschäftsjahr:	01.08. - 31.07.
Vertriebszulassung:	Deutschland
Fondsvermögen:	EUR 12,66 Mio.

Anteilklassen und Konditionen

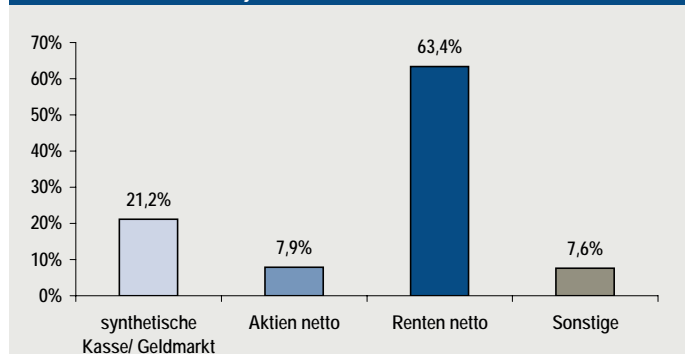
	Tranche II	
WKN:	A0M2QR	AORCCR
ISIN:	DE000A0M2QR6	DE000AORCCR8
Fondspreis:	EUR 46,61	EUR 46,79
Mindestanlage:	EUR 25.000	EUR 25.000
Ertragsverwendung:	Thesaurierend	Thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag:	4,00%	3,00%
Kostenpauschale p.a.:	1,85%	1,85%
Total Expense Ratio ⁽²⁾ :	2,36%	2,73%

⁽²⁾ Die Gesamtkostenquote (TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Anlageklassen



Aktien bzw. Renten risikoadjustiert



Aktien netto: Unter Berücksichtigung von Aktienfonds, Aktienfutures, Aktienoptionen/-optionsscheinen, Forwards auf Aktien, Aktienindexoptionen/-optionsscheinen und Aktienteilen von Wandelanleihen. Renten netto: Unter Berücksichtigung von Rentenfonds, Rentenfutures, Rentenoptionen/-optionsscheinen, Rentenindexoptionen/-optionsscheinen, Swaptions, Swaps, TBAs und Rententeilen von Wandelanleihen. Synthetische Kasse: Kasse, Stückzinsen, Gegenwerte und unrealisierte Gewinne/Verluste von Derivaten.

HI-FBG Global Return Strategy

Dezember 2011

(Kursdatum: 30.12.2011, Bewertungsdatum: 02.01.2012)

Wertentwicklung

Die Anlagestrategie des Fonds wurde zum 01. Juni 2011 geändert. Aus gesetzlichen Gründen darf derzeit keine historische Wertentwicklung gezeigt werden.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Rückblick

Weniger als drei Jahre nach der letzten Rezession dürfte die Wirtschaft in der Eurozone im letzten Quartal 2011 geschrumpft sein. Tatsächlich sind die Stabilitätsrisiken in Europa zurzeit hoch, da die Finanzierung von Eurozone-Staaten und Banken mittlerweile kaum noch zu normalen Bedingungen erfolgen kann. Im Prinzip gibt es nur zwei dauerhafte Lösungen für die Schuldenkrise. Die erste umfasst Elemente einer Fiskalunion. Die Alternative wäre eine Auflösung des Euros, was aber mit massiven wirtschaftlichen Verwerfungen einherginge. Die Verpflichtungen zur fiskalpolitischen Stabilität sind notwendige aber keinesfalls hinreichende Schritte in Richtung Stabilität. Dagegen präsentierte sich die U.S. Wirtschaft überraschend stark in der zweiten Hälfte 2011. Die fiskalische Belastung im Jahr 2012 dürfte etwas geringer ausfallen als befürchtet, und die Wachstumsprognose für die USA für 2012 konnte fast auf das Potenzialwachstum angehoben werden.

Investitionen / Ausblick

Wir haben keine Veränderungen im Dezember vorgenommen. Die konjunkturellen Indikatoren waren wie von uns erwartet besser als befürchtet. Die Aktienmärkte waren zumindest stabil und die von uns ausgewählten Titel versprechen auch bei weiteren Schwankungen eine vollständige Rückzahlung der investierten Gelder. Grosse Schwankungen verzeichnen im Moment Staatsanleihen nicht nur der europäischen Peripherie, sondern auch der "sicheren Häfen" USA, Deutschland und Schweiz. Deutsche Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit schwankten im Dezember zwischen 1,7% und 2,3% Rendite, was eine Kursschwankung von fast 5% bedeutet. Damit ist die Schwankung mehr als doppelt so hoch wie die Rendite. Dabei ist diese niedriger als die Inflationsrate, die Realverzinsung also negativ.

Die Weltwirtschaft wächst weiter, aber ein starkes Wachstum ist wenig wahrscheinlich. Die Belastungen sind aufgrund der ungelösten Schuldenkrise in Europa und anderen entwickelten Volkswirtschaften hoch. In den Industrieländern gibt es zudem im Wesentlichen keinen Spielraum mehr für wirtschaftspolitische Stimulierungsmassnahmen, da die Zinsen nahe null und die Staatsverschuldungen hoch sind. Für Westeuropa dürften die Risiken aufgrund der Schuldenkrise die höchsten seit Jahrzehnten sein. Anlageklassen, die aufgrund ihrer tiefen Bewertung und konjunktureller Unterstützung eine hohe Rendite versprechen (Aktien, Wandelanleihen, hochverzinsliche Unternehmensanleihen) sind daher keine sichere Wette. Aber die Alternativen tragen noch nicht einmal Rendite (Geldmarkt, Staatsanleihen sicherer Häfen) und aussergewöhnliche Risiken obendrein (Bankenkrise, Schuldenkrise, Zinsrisiken). Das Jahr 2012 bietet wohl nur die Wahl zwischen Risiken mit und Risiken ohne Rendite.

Risikohinweise

Kursrisiken: Der Fonds unterliegt dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Wertschwankungen der im Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände im Anteilspreis widerspiegeln. Es besteht die Möglichkeit von Kursverlusten durch eine negative Entwicklung einzelner Vermögensgegenstände oder der Kapitalmärkte insgesamt.

Währungsrisiko: Der Wert der auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände unterliegt Wechselkursänderungen. Es bestehen somit Währungsrisiken

Kreditrisiken: Der Fonds kann in Anleihen anlegen. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.

Kontrahentenrisiken: Der Fonds kann Geschäfte mit Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen der Fonds nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

Risiken aus Derivateinsatz: Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.

Operationelle Risiken: Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen geschädigt werden.

Eine ausführliche Darstellung der Risiken findet sich im Abschnitt "Risiken" des Verkaufsprospektes.

Rechtliche Hinweise

Unsere Angaben werden sorgfältig geprüft. Eine Haftung oder Garantie für Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit oder Aktualität übernehmen wir nicht. Bitte beachten Sie, dass die Angaben nur unverbindliche Informationen enthalten, die insbesondere nicht als Anlageempfehlung verstanden werden dürfen und die eine individuelle Beratung mit weiteren zeitnahen Informationen nicht ersetzen. Alle Angaben sind rechtlich nicht bindend. Eine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben ist unter allen rechtlichen Aspekten ausgeschlossen. Kaufentscheidungen können ausschliesslich auf Basis des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht beigefügt ist, getroffen werden. Der aktuelle Verkaufsprospekt, dem der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht beigefügt ist, ist die alleinige rechtlich verbindliche Grundlage für den hier beschriebenen Investmentfonds. Die Dokumente werden bei der Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Alle Berechnungen basieren auf Euro.