

# HI-FBG Global Balanced Strategy

Januar 2012

(Kursdatum: 31.01.2012, Bewertungsdatum: 01.02.2012)

## Anlageziel

Der Fonds strebt als Anlageziel einen Wertzuwachs und angemessenen Ertrag für Anleger mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont und mittlerer Risikoneigung an. Angestrebt wird eine Rendite pro Jahr von 4 bis 5 % nach Kosten <sup>(1)</sup>.

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.

<sup>(1)</sup> 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	45%	40%	60%
Immobilien	5%	0%	10%
Aktien	35%	30%	60%
Alternative Anlagen	10%	0%	20%

\* Bankguthaben bis 100 %

## Portfoliostruktur \*

Geldmarkt / Liquidität	1,1%
Rentenanlagen	47,1%
Unternehmensanleihen	40,3%
Staatsanleihen	0,0%
Emerging Markets Anleihen	6,7%
Sonstige Anleihen	0,0%
Immobilien	0,0%
Aktienanlagen	43,4%
Europa	32,3%
USA	7,6%
Emerging Markets	0,0%
Sonstige Aktien	3,5%
Zertifikate	0,0%
Alternative / Sonstige Anlagen	9,3%
Derivate	-0,9%

\* 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.
Kapitalfds LK Family Bus.-Unt. Inhaber-Anteile I o.N.
Fisch U.-Fisch Bd Val.Inv.Gr. Inh.-Ant. HB (thes.) o.N.
Fidelity Act.Str.-Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.
ETFlab iBox.EUR Liq.N.-Fi.Div. Inhaber-Anteile
HI-FBG Protect Strategie 90 Inhaber-Anteile
A.C.-Assenagon Credit Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.
BGF - Euro-Markets Fund Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N.
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Thesaurierungsant. Klasse 2 oN
ABSOLUTE RETURN PLUS UI Inhaber-Anteile A

## Stammdaten

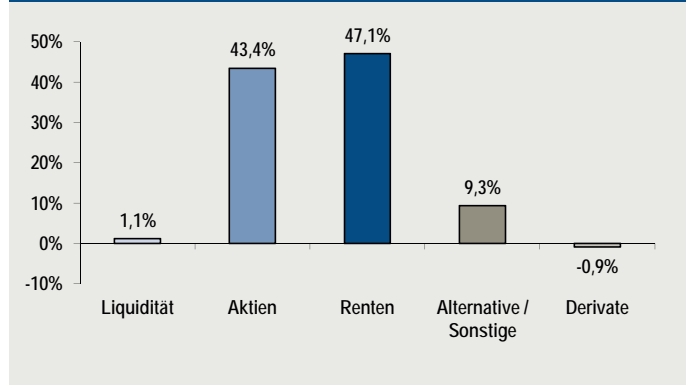
KAG:	Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft
Depotbank:	Landesbank Hessen-Thüringen
Portfoliomanager:	Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG
Fondswährung:	EUR
Auflegung:	3. Dezember 2007
Fondsart:	Gemischtes Sondervermögen
Geschäftsjahr:	01.08. - 31.07.
Vertriebszulassung:	Deutschland
Fondsvermögen:	EUR 37,30 Mio.

## Anteilklassen und Konditionen

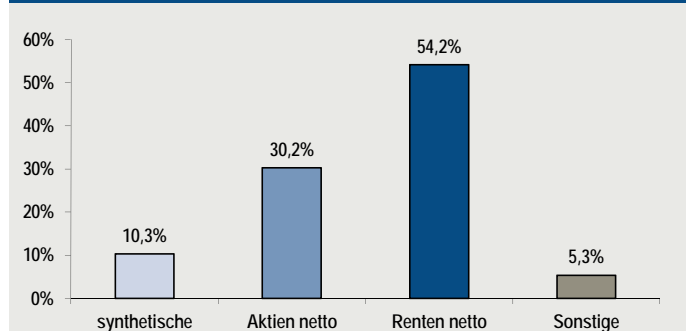
	Tranche II	
WKN:	A0M2QS	AORCCS
ISIN:	DE000A0M2QS4	DE000AORCCS6
Fondspreis:	EUR 44,40	EUR 44,59
Mindestanlage:	EUR 25.000	EUR 25.000
Ertragsverwendung:	Thesaurierend	Thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag:	4,00%	3,00%
Kostenpauschale p.a.:	1,85%	1,85%
Total Expense Ratio <sup>(2)</sup> :	2,86%	3,47%

<sup>(2)</sup> 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 Aktienanteilen von Wandelanleihen. Renten netto: Unter Berücksichtigung von Rentenfonds, Rentenfutures, Rentenoptionen/ -optionsscheinen, Rentenindexoptionen/ -optionsscheinen, Swaptions, Swaps, TBAs und Rentenanteilen von Wandelanleihen. Synthetische Kasse: Kasse, Stückzinsen, Gegenwerte und unrealisierte Gewinne/Verluste von Derivaten.

## HI-FBG Global Balanced Strategy

Januar 2012

(Kursdatum: 31.01.2012, Bewertungsdatum: 01.02.2012)

### 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

Die Finanzmärkte sind gut ins Jahr gestartet. Unterstützend waren besonders die stärkeren Wirtschaftsdaten; selbst in Europa gibt es Anzeichen für eine Verbesserung der Wirtschaftslage. Der globale Industriezyklus hat den Tiefpunkt durchschritten, was die Erholung in der ersten Jahreshälfte 2012 stützt. Die von der EZB erstmals im Dezember angebotene Dreijahresliquidität ist zudem eine wichtige Massnahme, um das Bankensystem der Eurozone von der Schuldenkrise abzukoppeln. Anders als in Europa präsentierte sich die Wirtschaft der USA überraschend stark bereits in der zweiten Hälfte 2011. Das Wachstum wird in den USA dieses Jahr nur wenig unter dem Potenzial liegen. Der im Vergleich zu den USA schwächere Ausblick für Europas Volkswirtschaften gründet im stärker negativen Impuls der Fiskalpolitik – 1,0 bis 1,5% in der Eurozone, nur rund 0,5% in den USA sowie in der Verfügbarkeit von Bankkrediten. Letztere sind in der Eurozone markant gesunken.

### Investitionen

Wir haben keine Veränderungen im Januar vorgenommen. Die konjunkturellen Indikatoren waren wie von uns erwartet besser als befürchtet. Die Aktienmärkte haben sehr stark zum besseren Ergebnis beigetragen, so dass wir zumindest einen ersten Teil der Verluste des Vorjahres aufholen konnten. Zudem haben sich die Unternehmensanleihen gut und die alternativen Anlagen ebenfalls gut entwickelt. Da aufgrund der Risikobegrenzung die Gewichtungen der Aktien noch nicht wieder auf dem Niveau vom Sommer letzten Jahres sind, profitierten die Fonds noch nicht im vollen Masse von der Erholung im Januar. Dennoch, ein deutlich positives Ergebnis im Januar nach einem bereits leicht positiven Ergebnis im Dezember zeigt, dass der Anlageprozess auch für schwankungsreiche Zeiten geeignet ist.

### Ausblick

Die Liquiditätsversorgung der Banken durch die EZB hat mit der Long Term Repo Operation (LTRO) am 21. Dezember eine neue Qualität bekommen. Sie wird am 29. Februar nochmals aufgelegt. Die LTRO der EZB am 21. Dezember hat Kredite mit 3 Jahren Laufzeit in Höhe von knapp EUR 500 Milliarden vergeben. Sie hat ausserdem angekündigt, bei der zweiten Auktion am 29. Februar die Qualität der akzeptierten Sicherheiten weiter zu senken, also nicht mehr auf erstklassige Sicherheiten zu bestehen. Damit verringert die EZB die Risiken einer Liquiditätsklemme im europäischen Bankensystem und die Gefahr eines Dominoeffektes zwischen den Banken deutlich. Unsere bisherige Position, dass fast alle Geschäftsbanken in Europa aufgrund ihrer gegenseitigen Verflechtung das Risiko der Illiquidität in sich tragen, haben wir daher überdacht. Wir schliessen Anleihen solcher Banken nicht mehr kategorisch für die verwalteten Vermögen aus.

### 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 die 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 Verkaufsprospekts.**

### 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.