

**Jahresbericht**  
**HI-DividendenPlus-Fonds**  
**für das Geschäftsjahr**  
**01.11.2017 - 31.10.2018**

**Vermögensübersicht zum 31.10.2018**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>346.327.729,29</b>	<b>100,08</b>
1. Aktien (nach Ländern)	330.305.830,11	95,45
Belgien	14.537.689,59	4,20
Bundesrep. Deutschland	58.733.376,86	16,97
Finnland	26.888.131,81	7,77
Frankreich	101.412.070,28	29,31
Irland	7.828.102,44	2,26
Italien	34.418.582,22	9,95
Niederlande	46.763.121,90	13,51
Spanien	39.724.755,01	11,48
2. Derivate	-432.000,00	-0,12
3. Bankguthaben	15.602.206,25	4,51
4. Sonstige Vermögensgegenstände	851.692,93	0,25
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-283.485,28</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>346.044.244,01</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>330.305.830,11</b>	<b>95,45</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>330.305.830,11</b>	<b>95,45</b>	
<b>Aktien</b>										
ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547		STK	278.319	286.726	8.407	EUR	21,70000	6.039.522,30	1,75
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	236.438	145.356	93.729	EUR	33,11000	7.828.462,18	2,26
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709		STK	1.399.489	1.441.767	42.278	EUR	5,42800	7.596.426,29	2,20
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	44.783	11.659	7.601	EUR	141,15000	6.321.120,45	1,83
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	184.119	51.211	7.802	EUR	44,21000	8.139.900,99	2,35
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	429.440	442.413	12.973	EUR	20,23000	8.687.571,20	2,51
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	38.850	10.041	4.782	EUR	184,44000	7.165.494,00	2,07
Amer Sports Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000285		STK	219.504	222.539	3.035	EUR	32,83000	7.206.316,32	2,08
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072		STK	499.008	142.283	21.092	EUR	14,28000	7.125.834,24	2,06
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	293.730	87.777	12.350	EUR	22,14000	6.503.182,20	1,88
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	1.057.435	270.242	51.462	EUR	4,88500	5.165.569,97	1,49
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	83.676	86.203	2.527	EUR	68,03000	5.692.478,28	1,65
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO	DE0005190003		STK	86.288	30.153	3.556	EUR	76,23000	6.577.734,24	1,90
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	117.201	120.741	3.540	EUR	46,13000	5.406.482,13	1,56
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 10	ES0140609019		STK	1.584.836	1.652.919	1.699.916	EUR	3,58100	5.675.297,72	1,64
Cie Génle Étis Michelin SCPa Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	60.848	15.647	5.483	EUR	90,74000	5.521.347,52	1,60
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	165.186	51.214	6.915	EUR	33,24000	5.490.782,64	1,59
Crédit Agricole S.A. Actions au Porteur EO 3	FR0000045072		STK	515.612	133.071	57.553	EUR	11,32800	5.840.852,74	1,69
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	106.281	36.032	4.399	EUR	52,36000	5.564.873,16	1,61
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	213.104	235.088	478.313	EUR	17,76000	3.784.727,04	1,09
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511		STK	732.218	754.337	22.119	EUR	14,88000	10.748.960,24	3,11
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	1.471.941	381.403	202.146	EUR	4,33400	6.379.392,29	1,84
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	536.976	553.197	16.221	EUR	11,77500	6.322.892,40	1,83
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	252.773	260.409	7.636	EUR	27,40000	6.925.980,20	2,00
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	85.027	87.595	2.568	EUR	60,00000	5.101.620,00	1,47
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	477.024	491.434	14.410	EUR	10,48000	4.999.211,52	1,44
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237		STK	1.607.878	417.034	230.972	EUR	4,56200	7.335.139,44	2,12
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	105.054	27.085	11.104	EUR	60,90000	6.397.788,60	1,85
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	160.057	167.929	196.580	EUR	32,92000	5.269.076,44	1,52
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957		STK	807.801	207.600	68.140	EUR	7,75200	6.262.073,35	1,81
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	208.337	53.268	10.803	EUR	38,00000	7.916.806,00	2,29
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	541.390	196.964	22.193	EUR	13,82000	7.482.009,80	2,16
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501		STK	437.063	131.132	18.368	EUR	21,03000	9.191.434,89	2,66
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	135.529	139.623	4.094	EUR	51,24000	6.944.505,96	2,01
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	140.393	46.646	5.827	EUR	44,55000	6.254.508,15	1,81
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	88.176	28.990	3.664	EUR	66,07000	5.825.788,32	1,68
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	497.594	127.758	39.041	EUR	15,82500	7.874.425,05	2,28
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	439.370	452.643	13.273	EUR	17,22000	7.565.951,40	2,19
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	107.394	41.988	4.354	EUR	78,84000	8.466.942,96	2,45
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	105.359	28.540	4.476	EUR	63,96000	6.738.761,64	1,95
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	63.989	20.280	2.670	EUR	101,72000	6.508.961,08	1,88
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	271.998	280.214	8.216	EUR	28,78000	7.828.102,44	2,26
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	169.582	62.593	6.936	EUR	32,48000	5.508.023,36	1,59
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	552.169	145.154	127.791	EUR	13,30500	7.346.608,55	2,12
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	947.759	509.822	36.183	EUR	7,23800	6.859.879,64	1,98

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	1.602.660	1.651.076	48.416	EUR	4,56500	7.316.142,90	2,11
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	104.313	104.313	0	EUR	51,96000	5.420.103,48	1,57
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	289.004	73.947	16.345	EUR	28,41000	8.210.603,64	2,37
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	48.641	48.641	0	EUR	79,06000	3.845.557,46	1,11
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727		STK	273.969	273.969	0	EUR	15,05500	4.124.603,30	1,19
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-432.000,00</b>	<b>-0,12</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-432.000,00</b>	<b>-0,12</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 12.18		185	EUR	Anzahl 400				-432.000,00	-0,12	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>15.602.206,25</b>	<b>4,51</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>15.602.206,25</b>	<b>4,51</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	15.602.206,25			%	100,00000	15.602.206,25	4,51
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>851.692,93</b>	<b>0,25</b>	
Steueransprüche			EUR	851.692,93				851.692,93	0,25	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-283.485,28</b>	<b>-0,08</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-240.849,84				-240.849,84	-0,07	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.056,65				-16.056,65	0,00	
Depotgebühren			EUR	-8.266,34				-8.266,34	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-18.058,98				-18.058,98	-0,01	
Veröffentlichungskosten			EUR	-253,47				-253,47	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>346.044.244,01</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis*)</b>							<b>EUR</b>	<b>66,66</b>		
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>66,66</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>5.191.006</b>		

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

\*) Rücknahmeabschlag von 1,50% (Rücknahmepreis 65,66 EUR) bzw. 0,75 % (Rücknahmepreis 66,16 EUR) bei Verkauf innerhalb von 9 bzw. 18 Monaten. Nach diesem Zeitraum wird kein Rücknahmeabschlag erhoben.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen:

2.288.700,00

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

**Marktschlüssel**

**- Terminbörsen**

185

Eurex Deutschland

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	179.722	4.487.296	
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	6.197	154.755	
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	5.950	148.582	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	163.253	4.076.096	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	851.642	851.642	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	190.988	423.995	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	187.866	187.866	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	13.720	342.578	
Distribuidora Intl de Alim.SA Acciones Port. EO -,10	ES0126775032	STK	583.324	1.721.740	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	33.872	845.726	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	3.863	96.464	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	192.400	463.526	
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	951.722	951.722	
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK	46.322	1.156.594	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	517.513	517.513	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	6.868	171.523	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	245.425	245.425	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	2.046	51.111	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	8.280	206.770	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	16.922	422.510	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	5.843	145.911	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	3.426	85.563	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000937503	STK	6.051	151.087	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509C3	STK	111.942	111.942	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169B1	STK	425.935	425.935	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)**

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:  
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

37.368,12

**Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 16,48 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 93.463.649,70 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018**

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.428.515,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	12.308.591,69
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-37.643,51
4. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-514.851,29
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.100.248,47
6. Sonstige Erträge	EUR	1.390.876,77
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>15.475.240,76</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,76
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.846.736,26
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-189.782,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.765,67
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-108.199,46
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.168.484,51</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>12.306.756,25</b>
--------------------------------------	------------	----------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	50.509.614,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-18.950.079,10

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>31.559.534,90</b>
--	------------	----------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>43.866.291,15</b>
---	------------	----------------------



# Jahresbericht HI-DividendenPlus-Fonds

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR -46.867.493,51  
EUR -31.026.027,25

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -77.893.520,76

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -34.027.229,61

---

---

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2017/2018</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>322.279.624,74</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-9.382.773,40
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-392.969,34
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	74.667.141,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	128.966.703,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-54.299.561,79</u>
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-7.099.549,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-34.027.229,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-46.867.493,51
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-31.026.027,25
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b><u>346.044.244,01</u></b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)**

		insgesamt	je Anteil**
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	60.009.637,16	11,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	43.866.291,15	8,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	18.950.079,10	3,65
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	57.029.785,87	10,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	51.906.636,60	10,00
<b>III. Gesamtausschüttung***</b>	<b>EUR</b>	<b>13.889.584,94</b>	<b>2,68</b>

\* realisierte Verluste

\*\* Die Werte je Anteil wurden durch Division des Betrags mit den umlaufenden Anteilen zum Stichtag ermittelt und können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\*\* Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

Im Rahmen der Zwischenausschüttung wurde, bedingt durch die steuerliche Zwangsthesaurierung per 31.12.2017, eine Steuerverbindlichkeit i.H.v. EUR 392.969,34 an das Finanzamt abgeführt.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2014/2015	EUR	220.297.222,47	EUR	62,81
2015/2016	EUR	228.675.006,28	EUR	62,16
2016/2017	EUR	322.279.624,74	EUR	77,07
2017/2018	EUR	346.044.244,01	EUR	66,66

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,45</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,12</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert (Rücknahmepreis*)</b>	<b>EUR</b>	<b>66,66</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>66,66</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>5.191.006</b>

\*) Rücknahmeabschlag von 1,50% (Rücknahmepreis 65,66 EUR) bzw. 0,75 % (Rücknahmepreis 66,16 EUR) bei Verkauf innerhalb von 9 bzw. 18 Monaten. Nach diesem Zeitraum wird kein Rücknahmeabschlag erhoben.

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**0,83 %**

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

Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinien 10-674 zur Berechnung der Kennzahl laufende Kosten in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, fließt in die Berechnung auch eine Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Als Grundlage für die Erhebung der TER der Zielfonds dienen die von der KVG, die die Zielfonds emittiert hat, in WM Datenservice bzw. den jeweiligen Verkaufsprospekten, Key Investor Documents (KID) oder Factsheets diesbezüglich veröffentlichten Kennzahl.

Sofern in den genannten Quellen keine entsprechende Kennzahl verfügbar ist, wird die jeweilige in Prozent ausgedrückte Verwaltungsvergütung der Zielfonds zur Berechnung herangezogen.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Quellensteuerrückerstattung	EUR	1.205.365,72
-----------------------------	-----	--------------

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Depotgebühren	EUR	98.265,95
---------------	-----	-----------

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände; ohne Nettoabrechnung)**

Transaktionskosten	EUR	1.132.821,60
--------------------	-----	--------------

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>26.742.803,93</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.741.050,80
davon variable Vergütung	EUR	5.001.753,13

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG		309
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>8.193.280,00</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	2.133.879,95
davon andere Führungskräfte	EUR	1.437.523,28
davon andere Risktaker	EUR	1.395.009,74
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.314.707,67
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.912.159,36

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Alle Mitarbeiter der Gesellschaft beziehen eine angemessene feste Vergütung von mindestens 60 % - maximal 100 % des Jahresgesamtgehaltes. Die fixe Vergütung richtet sich nach den wahrgenommenen Aufgaben und deren Bewertung. Zusätzlich zu der jährlichen fixen Vergütung behält sich die Helaba Invest vor, einen variablen Vergütungsanteil von bis zu 40 % des Jahresgesamtgehaltes zu zahlen. Die Aufteilung der Gehaltsbestandteile soll so erfolgen, dass der fixe Gehaltsbestandteil die Vergütung für die vertraglich geschuldete Arbeitsleistung darstellt. Die variable Vergütung ist eine freiwillige Leistung, auf die kein Rechtsanspruch besteht. Die Helaba Invest behält sich vor, jedes Jahr neu zu entscheiden, ob und in welcher Höhe sie freiwillige Leistungen erbringt. Aus der Gewährung einer variablen Vergütung für das Geschäftsjahr kann für die Zukunft kein Rechtsanspruch abgeleitet werden. Dies gilt auch dann, wenn die variable Vergütung wiederholt gewährt wird. Hierauf muss bei der Gewährung oder Auszahlung nicht nochmals gesondert hingewiesen werden. Der Freiwilligkeitsvorbehalt wird in den Arbeitsverträgen fixiert.

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

- Situation am Arbeitsmarkt
- Vorbildung, bestandene Prüfungen, akademischer Grad
- Branchenrelevante Erfahrungen bzw. Berufserfahrung
- Stellenbeschreibung ggf. i. V. m. dem Tarifvertrag für das private Bankgewerbe
- Dringlichkeit der Stellenbesetzung aus Sicht der Helaba Invest

Bei der Festlegung eines Gesamtbudgets für die variable Vergütung wird ein Verfahren angewandt, das die letzten drei Geschäftsjahre berücksichtigt. Dabei werden die Abweichungen zwischen Plan und Planerfüllung ermittelt und gegenübergestellt. Die Abweichung pro Jahr wird zusätzlich gewichtet, wobei das nächstzurückliegende Jahr den höchsten Anteil an dem zu ermittelnden Faktor (50/30/20) ausmacht. Der so berechnete Faktor stellt dann die Basis für eine Bandbreite dar, in der sich die Entwicklung der variablen Vergütung bewegen kann.

Der persönliche Beitrag wird über ein mehrstufiges Beurteilungsverfahren anhand qualitativer Einschätzungen ermittelt. Das Verfahren erlaubt, dass in Einzelfällen eine gegenläufige Entwicklung des Einzelnen im Verhältnis zur Gesellschaft möglich ist. Insgesamt darf das Gesamtbudget aber nicht überschritten werden.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Die Vergütungsgrundsätze wurden im Jahr 2017 überarbeitet und mit Wirkung vom 09.05.2017 verabschiedet. Die am 09.05.2017 verabschiedeten Vergütungsgrundsätze entsprechen den Regelungen der ESMA-Guidelines.

Die Einhaltung der Vergütungsgrundsätze 2017 wurde geprüft, Beanstandungen ergaben sich nicht.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

## Vermerk des Abschlussprüfers

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens HI-DividendenPlus-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 zu prüfen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

## Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer  
Wirtschaftsprüferin