

**Jahresbericht**  
**HI-DividendenPlus Europa-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>62.071.237,35</b>	<b>100,11</b>
1. Aktien (nach Ländern)	56.071.911,48	90,43
Belgien	1.542.523,06	2,49
Bundesrep. Deutschland	7.182.691,84	11,58
Dänemark	1.580.193,33	2,55
Finnland	1.654.329,80	2,67
Frankreich	9.715.688,49	15,67
Großbritannien	12.193.386,24	19,67
Irland	829.813,74	1,34
Italien	4.416.755,77	7,12
Jersey	1.170.740,69	1,89
Niederlande	4.398.302,99	7,09
Norwegen	2.135.509,95	3,44
Schweden	1.764.101,21	2,85
Schweiz	3.422.291,31	5,52
Spanien	4.065.583,06	6,56
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	882.123,45	1,42
3. Andere Wertpapiere	4.864,12	0,01
4. Derivate	-53.911,48	-0,09
5. Bankguthaben	4.893.308,24	7,89
6. Sonstige Vermögensgegenstände	272.941,54	0,44
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-66.155,39</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>62.005.081,96</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>56.958.899,05</b>	<b>91,86</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>56.958.899,05</b>	<b>91,86</b>	
<b>Aktien</b>										
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012271687		STK	1.744	1.965	221	CHF	617,00000	944.108,80	1,52
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	11.737	4.848	1.658	CHF	88,24000	908.684,26	1,47
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	CH0014852781		STK	2.768	3.121	353	CHF	380,20000	923.354,77	1,49
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	52.267	58.928	6.661	CHF	14,09000	646.143,48	1,04
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234		STK	19.876	22.409	2.533	DKK	307,60000	819.469,57	1,32
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181		STK	26.203	29.542	3.339	DKK	216,60000	760.723,76	1,23
AZA S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417		STK	537.176	193.021	131.929	EUR	1,42450	765.207,21	1,23
ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547		STK	29.546	10.628	8.058	EUR	21,70000	641.148,20	1,03
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	25.376	9.326	4.373	EUR	33,11000	840.199,36	1,36
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709		STK	148.418	167.335	18.917	EUR	5,42800	805.612,90	1,30
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	19.526	6.980	3.037	EUR	44,21000	863.244,46	1,39
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	45.437	21.590	6.366	EUR	20,23000	919.190,51	1,48
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.120	1.478	1.074	EUR	184,44000	759.892,80	1,23
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072		STK	52.935	18.922	7.887	EUR	14,28000	755.911,80	1,22
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	31.131	11.363	4.428	EUR	22,14000	689.240,34	1,11
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	112.331	40.237	20.935	EUR	4,88500	548.736,94	0,88
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	141.811	159.886	18.075	EUR	4,19500	594.897,15	0,96
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO	DE0005190003		STK	9.173	3.873	1.293	EUR	76,23000	699.257,79	1,13
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	12.426	4.504	1.766	EUR	46,13000	573.211,38	0,92
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019		STK	144.477	147.891	184.338	EUR	3,58100	517.372,14	0,83
Cie Génle Étis Michelin SCpa Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	6.435	2.306	1.477	EUR	90,74000	583.911,90	0,94
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	54.733	19.669	13.738	EUR	11,32800	620.015,42	1,00
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	11.282	4.624	1.594	EUR	52,36000	590.725,52	0,95
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	92.901	33.520	30.478	EUR	8,55600	794.860,96	1,28
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511		STK	78.792	88.834	10.042	EUR	14,68000	1.156.666,56	1,87
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	156.340	56.257	42.879	EUR	4,33400	677.577,56	1,09
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	57.139	64.421	7.282	EUR	11,77500	672.811,73	1,09
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	26.861	30.285	3.424	EUR	27,40000	735.991,40	1,19
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	50.546	18.127	10.697	EUR	10,48000	529.722,08	0,85
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237		STK	170.460	61.378	48.854	EUR	4,56200	777.638,52	1,25
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	11.154	4.004	2.730	EUR	60,90000	679.278,60	1,10
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957		STK	85.636	96.551	10.915	EUR	7,75200	663.850,27	1,07
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	22.091	7.910	4.161	EUR	38,00000	839.458,00	1,35
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	57.451	25.018	8.095	EUR	13,82000	793.972,82	1,28
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501		STK	23.791	24.466	36.488	EUR	21,03000	500.324,73	0,81
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	11.120	11.120	0	EUR	56,28000	625.833,60	1,01
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	14.428	16.266	1.838	EUR	51,24000	739.290,72	1,19
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	14.886	5.999	2.106	EUR	44,55000	663.171,30	1,07
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	9.373	3.767	1.325	EUR	66,07000	619.274,11	1,00
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	52.667	18.891	11.406	EUR	15,82500	833.455,28	1,34
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	55.622	62.710	7.088	EUR	11,27000	626.859,94	1,01
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	47.034	53.028	5.994	EUR	17,22000	809.925,48	1,31

**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	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	11.403	5.309	1.598	EUR	78,84000	899.012,52	1,45
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	6.800	2.638	963	EUR	101,72000	691.696,00	1,12
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	4.886	4.886	0	EUR	81,08000	396.156,88	0,64
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	28.833	10.367	7.621	EUR	28,78000	829.813,74	1,34
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	18.035	7.929	2.539	EUR	32,48000	585.776,80	0,94
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	58.681	21.218	21.716	EUR	13,30500	780.750,71	1,26
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	100.984	68.660	13.749	EUR	7,23800	730.922,19	1,18
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	170.114	97.246	23.520	EUR	4,56500	776.570,41	1,25
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	12.612	12.612	0	EUR	51,96000	655.319,52	1,06
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	30.749	11.013	5.841	EUR	28,41000	873.579,09	1,41
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	4.982	4.982	0	EUR	79,06000	393.876,92	0,64
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	42.279	47.667	5.388	GBP	16,75200	798.711,93	1,29
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385		STK	139.822	53.964	19.838	GBP	4,28500	675.655,22	1,09
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60	GB0009697037		STK	99.351	112.013	12.662	GBP	6,11200	684.785,24	1,10
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946		STK	125.107	57.212	17.576	GBP	5,25800	741.824,20	1,20
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35		STK	18.106	20.413	2.307	GBP	35,01000	714.847,54	1,15
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	270.356	304.814	34.458	GBP	2,40550	733.398,77	1,18
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84		STK	43.188	44.111	49.838	GBP	12,00000	584.444,32	0,94
G4S PLC Registered Shares LS -,25	GB00B01FLG62		STK	256.781	289.508	32.727	GBP	2,15000	622.587,14	1,00
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	176.726	176.726	0	GBP	3,18850	635.456,27	1,02
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497		STK	435.433	490.932	55.499	GBP	1,48950	731.409,59	1,18
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214		STK	152.853	152.853	0	GBP	2,54700	439.037,60	0,71
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997		STK	269.427	303.766	34.339	GBP	2,51500	764.148,75	1,23
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	1.062.022	423.570	150.417	GBP	0,57220	685.299,11	1,11
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383		STK	28.314	10.201	8.608	GBP	22,94000	732.476,08	1,18
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	18.018	6.482	4.985	GBP	38,03500	772.838,60	1,25
Royal Mail PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY777		STK	162.406	183.105	20.699	GBP	3,59000	657.499,34	1,06
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72		STK	295.649	133.609	41.567	GBP	3,11200	1.037.563,79	1,67
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25	GB0008754136		STK	107.598	121.311	13.713	GBP	6,73200	816.859,02	1,32
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	46.725	16.831	13.934	GBP	12,99000	684.474,49	1,10
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49		STK	53.417	60.225	6.808	GBP	8,88600	535.284,42	0,86
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479		STK	51.064	18.499	7.268	NOK	152,55000	817.978,44	1,32
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	114.511	118.113	3.602	NOK	43,76000	526.186,06	0,85
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	20.778	23.425	2.647	NOK	362,70000	791.345,45	1,28
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0011088665		STK	28.234	29.122	888	SEK	209,15000	570.228,24	0,92
Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.	SE0000103814		STK	32.160	32.645	26.184	SEK	190,20000	590.670,11	0,95
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227		STK	42.494	15.197	6.672	SEK	147,00000	603.202,86	0,97

**Sonstige Beteiligungswertpapiere**

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	4.102	2.035	573	CHF	245,10000	882.123,45	1,42
--	--------------	--	-----	-------	-------	-----	-----	-----------	------------	------

**Andere Wertpapiere**

Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009R7		STK	141.811	141.811	0	EUR	0,03430	4.864,12	0,01
-------------------------------	--------------	--	-----	---------	---------	---	-----	---------	----------	------

**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>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-53.911,48</b>	<b>-0,09</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>6.387,10</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
FUTURE STXE 50 Index (Price) (EUR) 12.18									
		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl 155				6.387,10	0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-60.298,58</b>	<b>-0,10</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
CHF/EUR 4,7 Mio.									
DKK/EUR 17,5 Mio.									
GBP/EUR 13,0 Mio.									
NOK/EUR 22,0 Mio.									
SEK/EUR 19,5 Mio.									
								47.938,33	0,08
								874,21	0,00
								-75.358,01	-0,12
								-19.862,48	-0,03
								-14.802,32	-0,02
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
DKK/EUR 6,0 Mio.									
SEK/EUR 2,5 Mio.									
								-64,94	0,00
								976,63	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.893.308,24</b>	<b>7,89</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.893.308,24</b>	<b>7,89</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale									
			EUR	4.288.097,45		%	100,00000	4.288.097,45	6,92
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	19.299,84		%	100,00000	2.586,85	0,00
			GBP	501.691,33		%	100,00000	565.764,12	0,91
			NOK	81.238,27		%	100,00000	8.530,52	0,01
			SEK	159.796,50		%	100,00000	15.430,70	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			CHF	14.701,18		%	100,00000	12.898,60	0,02

**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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>272.941,54</b>	<b>0,44</b>
Dividendenansprüche			EUR	44.879,11				44.879,11	0,07
Steueransprüche			EUR	228.062,43				228.062,43	0,37
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-66.155,39</b>	<b>-0,11</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-45.345,53				-45.345,53	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.834,09				-2.834,09	0,00
Depotgebühren			EUR	-1.494,90				-1.494,90	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-736,00				-736,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-15.027,67				-15.027,67	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-717,20				-717,20	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>62.005.081,96</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis*)</b>							<b>EUR</b>	<b>42,32</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>42,32</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.465.239</b>	

**Fußnoten:**

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

\*) Rücknahmeabschlag von 1,50% (Rücknahmepreis 41,69 EUR) bzw. 0,75 % (Rücknahmepreis 42,00 EUR) bei Verkauf innerhalb von 9 bzw. 18 Monaten. Nach diesem Zeitraum wird kein Rücknahmeabschlag erhoben.

Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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

613.180,37

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2018	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1397500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4607500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8867500	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5232500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,3557500	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### - Terminbörsen

XEUR (MIC) EUREX DEUTSCHLAND

#### - OTC

Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugänge 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>					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	311	16.808	
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	84	4.581	
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116	STK	43.402	43.402	
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK	92	4.979	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	8.203	442.843	
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	6.312	26.543	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	22.239	47.971	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	182	9.874	
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	28.237	28.237	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	953	51.476	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	355	19.193	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	685	36.991	
Distribuidora Intl de Alim.SA Acciones Port. EO -,10	ES0126775032	STK	47.188	172.642	
Dixons Carphone PLC Registered Shares LS -,001	GB00B4Y7R145	STK	420.344	420.344	
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	835	45.081	
GVC Holdings PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65	STK	1.089	58.826	
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50	ES0177542018	STK	2.100	113.402	
Investec PLC Registered Shares LS -,0002	GB00B17BBQ50	STK	1.787	96.465	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	192	10.400	
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	3.848	207.744	
Meggitt PLC Registered Shares LS -,05	GB0005758098	STK	2.163	116.764	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	16.231	46.226	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	63	3.409	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	237	12.819	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	1.533	9.537	
Playtech PLC Registered Shares LS -,01	IM00B7S9G985	STK	94.388	94.388	
Polymetal Intl PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	1.083	58.492	

**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
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	20.071	60.933	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	169	9.159	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	343	18.563	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	27.759	27.759	
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	505	27.282	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	124	6.743	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	846	45.687	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	171	9.240	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	302	16.308	
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	982	53.041	
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896	STK	235.023	235.023	

**Andere Wertpapiere**

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509C3	STK	20.041	20.041	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169B1	STK	45.172	45.172	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646	STK	25.453	25.453	
-----------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. Em. 1/18 EO-,50	ES0167050121	STK	267	267	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0011088673	STK	22.743	22.743	
Ladbrokes Coral Group PLC Registered Shares LS-,28333	GB00B0ZSH635	STK	6.211	335.323	

**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): STXE 50 PR.EUR)	EUR	6.311,91
---	-----	----------

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	EUR	10.391
DKK/EUR	EUR	7.715
GBP/EUR	EUR	44.653
NOK/EUR	EUR	5.138
SEK/EUR	EUR	6.663

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	EUR	12.749
DKK/EUR	EUR	8.380
GBP/EUR	EUR	54.430
NOK/EUR	EUR	5.771
SEK/EUR	EUR	10.050

**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 30,08 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 38.919.721,93 Euro.

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

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	380.545,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.622.054,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-5.363,35
4. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-57.081,90
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-162.511,63
6. Sonstige Erträge	EUR	278.367,38
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.056.010,33</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-668,51
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-541.271,07
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-33.829,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.657,26
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-33.831,56
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-632.257,85</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 2.423.752,48**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	9.146.834,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.236.642,72

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 3.910.191,50**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 6.333.943,98**

# Jahresbericht

## HI-DividendenPlus Europa-Fonds

Helaba *Invest*

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

EUR -7.075.713,90  
EUR -4.193.332,05

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -11.269.045,95

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -4.935.101,97

---

---

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2017/2018</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>55.114.951,21</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.813.259,20
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-80.756,62
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	15.204.311,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.565.734,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-9.361.423,29</u>
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.485.062,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.935.101,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-7.075.713,90
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.193.332,05
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b><u>62.005.081,96</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	10.688.807,33	7,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.333.943,98	4,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>5.236.642,72</u>	<u>3,57</u>
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	10.240.444,92	6,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.300.762,29	6,35
<b>III. Gesamtausschüttung***</b>	<b>EUR</b>	<b><u>2.718.186,82</u></b>	<b><u>1,86</u></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 Entrichtungsverpflichtete. Im Rahmen der Zwischenausschüttung wurde, bedingt durch die steuerliche Zwangsthesaurierung per 31.12.2017, eine Steuerverbindlichkeit i.H.v. EUR 80.756,62 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	69.132.885,01	EUR	44,48
2015/2016	EUR	47.832.492,40	EUR	40,58
2016/2017	EUR	55.114.951,21	EUR	48,63
2017/2018	EUR	62.005.081,96	EUR	42,32

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>422.808,65</b>
--	------------	-------------------

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>91,86</b>
--	--------------

<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,09</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>42,32</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>42,32</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.465.239</b>

\*) Rücknahmeabschlag von 1,50% (Rücknahmepreis 41,69 EUR) bzw. 0,75 % (Rücknahmepreis 42,00 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**

**0,93 %**

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	250.545,64
-----------------------------	-----	------------

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Depotgebühren	EUR	18.634,53
Collateral Manager Gebühr	EUR	2.495,26

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

Transaktionskosten	EUR	265.323,20
--------------------	-----	------------

**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.

# Jahresbericht HI-DividendenPlus Europa-Fonds

Helaba Invest

## 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 Europa-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