

**Halbjahresbericht  
HI-Absolute Return-Fonds  
für den Zeitraum  
01.12.2018 - 31.05.2019**

**Vermögensübersicht zum 31.05.2019**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>237.537.467,56</b>	<b>100,04</b>
1. Aktien (nach Ländern)	17.934.617,84	7,55
Belgien	1.093.523,02	0,46
Bundesrep. Deutschland	3.750.714,43	1,58
Finnland	638.501,84	0,27
Frankreich	4.381.126,14	1,85
Irland	773.485,22	0,33
Italien	2.348.397,01	0,99
Luxemburg	370.030,70	0,16
Niederlande	1.721.152,55	0,72
Österreich	669.096,12	0,28
Spanien	2.188.590,81	0,92
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	191.880.710,72	80,81
< 1 Jahr	2.059.224,01	0,87
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	50.484.958,35	21,26
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	98.811.418,02	41,62
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	40.525.110,34	17,07
3. Investmentanteile	17.305.145,00	7,29
4. Derivate	525.509,18	0,22
5. Bankguthaben	8.868.695,41	3,74
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.022.789,41	0,43
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-97.802,13</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>237.439.665,43</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>227.120.473,56</b>	<b>95,65</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>178.575.640,46</b>	<b>75,21</b>	
<b>Aktien</b>										
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	10.800	140	6.717	EUR	36,90000	398.520,00	0,17
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709		STK	82.755	0	19.416	EUR	4,09600	338.964,48	0,14
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	9.072	0	4.364	EUR	43,68000	396.264,96	0,17
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	16.194	0	15.154	EUR	20,13500	326.066,19	0,14
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.015	0	822	EUR	198,86000	400.702,90	0,17
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	5.906	5.906	0	EUR	68,36000	403.734,16	0,17
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072		STK	24.091	0	12.352	EUR	15,71500	378.590,07	0,16
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	18.280	0	3.159	EUR	22,08000	403.622,40	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	72.580	0	4.687	EUR	4,86750	353.283,15	0,15
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES011390J37		STK	85.018	85.018	0	EUR	3,95200	335.991,14	0,14
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	5.748	0	353	EUR	59,06000	339.476,88	0,14
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO	DE0005190003		STK	5.052	0	1.238	EUR	62,02000	313.325,04	0,13
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	8.674	115	0	EUR	40,87500	354.549,75	0,15
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	12.546	482	0	EUR	32,41500	406.678,59	0,17
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	8.024	8.024	0	EUR	39,23000	314.781,52	0,13
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	36.188	0	1.420	EUR	10,23000	370.203,24	0,16
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	14.709	14.709	0	EUR	27,98480	411.628,42	0,17
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	7.299	0	450	EUR	46,43500	338.929,07	0,14
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	18.364	2.797	0	EUR	17,05000	313.106,20	0,13
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	10.078	10.078	0	EUR	26,38000	265.857,64	0,11
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	39.638	39.638	0	EUR	9,34900	370.575,66	0,16
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	69.148	0	38.352	EUR	5,57000	385.154,36	0,16
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNKO13		STK	15.773	0	2.692	EUR	23,52000	370.980,96	0,16
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643		STK	25.087	25.087	0	EUR	11,43800	286.945,11	0,12
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	36.366	1.529	0	EUR	9,69500	352.568,37	0,15
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237		STK	69.121	0	48.260	EUR	5,66800	391.777,83	0,17
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	6.165	0	1.502	EUR	58,86000	362.871,90	0,15
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	11.752	57	0	EUR	35,45000	416.608,40	0,18
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957		STK	47.037	0	11.959	EUR	8,27200	389.090,06	0,16
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	8.722	8.722	0	EUR	42,09000	367.108,98	0,15
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	26.816	0	12.735	EUR	14,04000	376.496,64	0,16
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501		STK	17.650	0	14.260	EUR	19,97000	352.470,50	0,15
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	49.971	49.971	0	EUR	8,70000	434.747,70	0,18
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	23.898	23.898	0	EUR	14,56000	347.954,88	0,15
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	6.878	0	3.016	EUR	48,90000	336.334,20	0,14
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	6.478	37	0	EUR	53,92000	349.293,76	0,15
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	24.567	0	11.775	EUR	14,46000	355.238,82	0,15
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.887	0	2.958	EUR	72,24000	353.036,88	0,15
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	6.216	0	1.480	EUR	70,80000	440.092,80	0,19
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.697	0	974	EUR	101,44000	375.023,68	0,16
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	14.591	0	5.286	EUR	24,80000	361.856,80	0,15
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	12.463	75	0	EUR	22,46000	279.918,98	0,12
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755		STK	3.977	3.977	0	EUR	84,08000	334.386,16	0,14
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	32.410	0	8.030	EUR	9,46200	306.663,42	0,13
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	47.621	0	21.529	EUR	7,17800	341.823,54	0,14
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721		STK	35.074	35.074	0	EUR	10,55000	370.030,70	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	67.515	0	49.530	EUR	5,46600	369.036,99	0,16
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	7.685	84	0	EUR	46,64000	358.428,40	0,15
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	14.801	0	6.336	EUR	22,42000	331.838,42	0,14
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	12.922	12.922	0	EUR	23,37000	301.987,14	0,13

Verzinsliche Wertpapiere

3,1000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2016(26)	AU3CB0235612		AUD	2.500	0	0	%	108,37600	1.684.583,58	0,71
1,1250 % European Investment Bank CD-Med.-Term Nts 2015(20)	CA298785GT79		CAD	1.100	0	0	%	99,57400	727.058,75	0,31
2,3750 % European Investment Bank CD-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1850436814		CAD	2.500	0	0	%	102,42000	1.699.634,92	0,72
2,2000 % International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2019(22)	CA459058GN73		CAD	2.000	2.000	0	%	100,84000	1.338.732,16	0,56
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.225 v.2018(2023)	DE000AAR0231		EUR	1.175	0	0	%	101,35769	1.190.952,80	0,50
0,2500 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(22)	XS1210338015		EUR	1.500	800	0	%	101,48857	1.522.328,55	0,64
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	PTBSRIOE0024		EUR	3.500	3.500	0	%	104,46806	3.656.382,10	1,54
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1829259008		EUR	2.875	0	0	%	105,22000	3.025.075,00	1,27
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22)	XS1799545758		EUR	4.250	0	0	%	101,46592	4.312.301,60	1,82
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(24) Ser.203	DE000BHY0MT5		EUR	1.500	0	0	%	101,45548	1.521.832,13	0,64
0,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(22) Ser.210	DE000BHY0BH3		EUR	5.825	0	0	%	100,94574	5.880.089,36	2,48
0,5000 % BPCECB 0 1/2 10/11/22	FR0012518926		EUR	2.000	0	0	%	102,60031	2.052.006,10	0,86
0,5000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.201 v.15(22)	DE000A1680J6		EUR	3.300	0	0	%	102,77300	3.391.509,00	1,43
1,7500 % Bundesländer Ländersch.Nr.40 v.2012(2022)	DE000A1PGZ58		EUR	2.000	0	0	%	106,51675	2.130.335,00	0,90
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	10.500	11.000	3.500	%	109,51456	11.499.028,80	4,84
2,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2014(21)	IT0005025389		EUR	4.000	4.000	0	%	103,68000	4.147.200,00	1,75
0,0500 % Commerzbank AG MTH S.P15 v.16(24)	DE000CZ40LM6		EUR	2.000	0	0	%	100,91160	2.018.232,00	0,85
0,2500 % Commerzbank AG MTH S.P25 v.18(23)	DE000CZ40MW3		EUR	2.000	0	0	%	101,91995	2.038.398,90	0,86
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629		EUR	2.000	2.000	0	%	102,77400	2.055.480,00	0,87
0,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1111312523		EUR	1.800	0	0	%	102,35337	1.842.360,57	0,78
3,6250 % DB Privat-u.Firmenkundenbank AG Hyp.Pfbrief MTN v.11(21)	DE000A1C9558		EUR	2.000	0	0	%	106,76613	2.135.322,60	0,90
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23)	DE000DL19UA4		EUR	2.275	0	0	%	101,79500	2.315.836,14	0,98
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15280 v.18(24)	DE000A2GSL7		EUR	3.500	0	0	%	103,09164	3.608.207,23	1,52
0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1379630608		EUR	1.200	0	0	%	100,94883	1.211.385,96	0,51
0,3750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1909061597		EUR	4.000	0	0	%	102,21439	4.088.575,60	1,72
0,3500 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1943456829		EUR	3.725	3.725	0	%	101,81909	3.792.760,92	1,60
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.14(21)TR.A DIP S.2234	DE000HSH4UX4		EUR	3.000	0	0	%	102,28436	3.068.530,80	1,29
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693	DE000HSH6K16		EUR	1.500	0	0	%	101,87047	1.528.057,05	0,64
0,2500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1681522998		EUR	5.000	0	0	%	101,45063	5.072.531,25	2,14
0,8000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(22)	IE00B338CQ36		EUR	3.000	6.000	3.000	%	103,48400	3.104.520,00	1,31
0,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(21)	BE0002489640		EUR	2.000	0	0	%	100,88617	2.017.723,40	0,85
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889		EUR	1.800	0	0	%	103,24800	1.858.464,00	0,78
0,3750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.15(23) R.1348	DE000NRW0GJ4		EUR	7.000	0	0	%	102,58865	7.181.205,15	3,02
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(23)	XS1408380803		EUR	1.300	0	0	%	101,99613	1.325.949,69	0,56
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011		EUR	2.300	2.300	0	%	117,08800	2.693.024,00	1,13
0,6250 % Raiffeisen-Landesbk Steiermark EO-Medium-Term Nts 2016(23) 9	AT000B092622		EUR	2.000	0	0	%	102,93804	2.058.760,80	0,87
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607		EUR	3.575	3.575	0	%	101,54717	3.630.311,33	1,53
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602		EUR	3.650	0	0	%	101,97725	3.722.169,63	1,57
2,2500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2014(22)	SI0002103453		EUR	2.000	0	0	%	107,33617	2.146.723,30	0,90
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(23)	FR0013358496		EUR	2.400	0	0	%	101,78480	2.442.835,08	1,03
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	XS1854532865		EUR	4.500	0	0	%	101,14948	4.551.726,38	1,92
0,7500 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(23)	XS1344895450		EUR	2.000	0	0	%	103,42696	2.068.539,10	0,87
0,3750 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	FI4000315841		EUR	1.300	0	0	%	101,85100	1.324.063,00	0,56
0,3750 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1200837836		EUR	3.000	0	0	%	101,80123	3.054.036,90	1,29
0,7500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1248348721		EUR	1.500	0	0	%	103,11018	1.546.652,70	0,65
4,0000 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2010(22)	XS0500331557		EUR	1.400	0	0	%	112,07155	1.569.001,70	0,66

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1057841980		EUR	1.300	0	0	103,14500	1.340.884,94	0,56
0,2500 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1877520194		EUR	4.000	0	0	101,38269	4.055.307,60	1,71
1,7500 % Wirt.u.Infrastrukturk. Hessen Inh.-Schv. v.2012(2022)	DE000A1R0105		EUR	1.500	0	0	106,96000	1.604.400,00	0,68
4,2500 % Barclays Bank UK PLC LS-Cov.Med.-Term Nts 2012(22)	XS0729895200		GBP	1.400	0	0	108,15500	1.712.571,40	0,72
4,6250 % Clydesdale Bank PLC LS-Cov. Med.T.-Nts 2012(26)	XS0789991527		GBP	1.400	0	0	121,70400	1.927.111,92	0,81
1,7500 % Lloyds Bank PLC LS-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1212747361		GBP	1.300	0	0	101,80000	1.496.804,84	0,63
5,1250 % National Westminster Bank PLC LS-Med.-Term Cov.Bds. 2012(24)	XS0731407655		GBP	1.050	0	0	117,51000	1.395.526,78	0,59
1,0000 % Westpac Banking Corp. LS-Mortg. Cov. MTN 2017(22)	XS1661061173		GBP	2.100	0	0	99,39000	2.360.674,09	0,99
3,5000 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2017(24)	NZADBDT007C4		NZD	2.600	0	0	107,48000	1.634.676,81	0,69
3,5000 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2016(21)	NZIBDDT010C0		NZD	2.500	0	0	102,95000	1.505.557,18	0,63
2,5000 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2019(24)	NZIBDDT013C4		NZD	2.000	2.000	0	102,55000	1.199.766,01	0,51
4,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau ND-Med.Term Nts. v.14(20)	XS1100379459		NZD	2.450	0	0	103,34000	1.481.035,39	0,62
6,0000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2009(21)	NZGOVD0521C2		NZD	800	800	0	109,01000	510.137,47	0,21
2,7500 % NZ Local Government Fdg A.Ltd. ND-Bonds 2016(25)	NZLGFDT008C2		NZD	2.700	0	0	103,88800	1.640.816,61	0,69
4,8750 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 16(21) Reg.S	XS1405888576		USD	600	0	0	102,60800	552.472,74	0,23
2,1250 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2016(21)	US219868BX31		USD	1.800	0	0	98,44000	1.590.092,88	0,67
3,0000 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) DL-Mortg.Cov.Bds 2017(22)Reg.S	USY4841LGS44		USD	1.750	0	0	101,34700	1.591.575,81	0,67
2,8750 % Nordic Investment Bank DL-Medium-Term Notes 2018(23)	US65562QBK04		USD	1.000	0	0	103,11800	925.364,56	0,39
2,5000 % Toronto-Dominion Bank, The DL-Cov.Bonds 2017(22) 144A	US891160NR02		USD	1.400	0	0	100,75400	1.265.810,56	0,53

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

EUR 29.597.249,34 12,47

**Verzinsliche Wertpapiere**

5,2500 % African Development Bank AD-Notes 2012(22)	AU3CB0191971		AUD	2.100	0	0	110,11700	1.437.782,20	0,61
4,0000 % Inter-American Dev. Bank AD-Medium-Term Notes 2013(23)	AU3CB0208627		AUD	2.500	0	0	109,31500	1.699.179,28	0,72
4,7500 % Inter-American Dev. Bank AD-Medium-Term Notes 2014(24)	AU3CB0218691		AUD	2.050	0	0	115,63100	1.473.830,63	0,62
3,2500 % Queensland Treasury Corp. AD-Loan 2015(26)	AU000XQLQAA7		AUD	2.000	0	0	109,87100	1.366.257,34	0,58
7,0000 % Western Austral. Treas. Corp. AD-Loan 2001(19)	AU000WT60339		AUD	2.100	0	0	102,02800	1.332.165,26	0,56
2,8500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2012(23)	CA68323ABN33		CAD	2.600	0	0	103,88500	1.792.904,08	0,76
1,6800 % Toronto-Dominion Bank, The CD-Med.-Term Cov.Bds 2016(21)	CA891160KV43		CAD	2.700	0	0	99,65000	1.785.960,84	0,75
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	1.500	0	0	102,74621	1.541.193,15	0,65
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069		EUR	1.000	0	0	103,81446	1.038.144,55	0,44
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096		EUR	3.300	0	0	101,85789	3.361.310,37	1,42
0,1250 % HSH Finanzfonds AöR IHS v.2016(2024)	DE000A2AATV0		EUR	3.000	0	0	100,84500	3.025.350,00	1,27
0,7000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2017(24)	LT0000670028		EUR	2.000	0	2.659	101,80400	2.036.080,00	0,86
0,2500 % Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfundbr. Ser.P12 v.15(20)	DE000A168ZC8		EUR	800	0	0	100,69500	805.560,00	0,34
0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Bonds 2017(24) Ser.93	SK4120012469		EUR	1.800	0	0	100,67000	1.812.060,00	0,76
3,5000 % Inter-American Dev. Bank ND-Notes 2016(21)	NZIBDDT003C5		NZD	2.500	0	0	103,54400	1.514.243,93	0,64
3,2500 % Commonwealth Bank of Australia DL-Mortg.Cov.MTN 2018(23)Reg.S	US20271BAG05		USD	2.500	0	0	103,39300	2.319.580,92	0,98
2,2500 % National Australia Bank Ltd. DL-Mortg.Cov.MTN 2016(21)144A	US63253WAH43		USD	1.400	0	0	99,94500	1.255.646,79	0,53

EUR 1.642.438,76 0,69

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,6500 % Asian Development Bank CD-Bonds 2006(27)	CA045167BM41		CAD	1.200	0	0	118,87700	946.912,71	0,40
2,7500 % Quebec, Provinz CD-Medium-Term Notes 2017(27)	CA74814ZFB46		CAD	1.000	0	0	104,78100	695.526,05	0,29

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							EUR	<b>17.305.145,00</b>	<b>7,29</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
HI-Aktien Low Risk Euroland-F. Inhaber-Anteile	DE000A14UTY4		ANT	314.639	209.250	0	EUR 55,00000	17.305.145,00	7,29
<b>Derivate</b>							EUR	<b>525.509,18</b>	<b>0,22</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	<b>172.919,00</b>	<b>0,07</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.19 3'000,00				Anzahl -361			EUR 42,30000	-152.703,00	-0,06
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.19 3'200,00				Anzahl 361			EUR 90,20000	325.622,00	0,14
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	<b>-24.640,00</b>	<b>-0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 09.19								-23.560,00	-0,01
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe) 09.19								-1.080,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	<b>377.230,18</b>	<b>0,16</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
AUD/EUR 11,0 Mio.								108.686,51	0,05
CAD/EUR 10,0 Mio.								-1.265,39	0,00
GBP/EUR 8,0 Mio.								214.310,32	0,09
NZD/EUR 12,0 Mio.								144.900,75	0,06
USD/EUR 6,5 Mio.								-90.787,47	-0,04
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 0,5 Mio.								1.385,46	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>8.868.695,41</b>	<b>3,74</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>8.868.695,41</b>	<b>3,74</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	7.507.331,13		%	100,00000	7.507.331,13	3,16
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			GBP	308.139,20		%	100,00000	348.514,62	0,15
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	570.868,82		%	100,00000	354.940,67	0,15
			CAD	351.226,28		%	100,00000	233.140,58	0,10
			NZD	185.831,21		%	100,00000	108.705,01	0,05
			USD	352.205,25		%	100,00000	316.063,40	0,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>1.022.789,41</b>	<b>0,43</b>
Zinsansprüche			EUR	880.982,36				880.982,36	0,37
Dividendenansprüche			EUR	72.656,16				72.656,16	0,03
Steueransprüche			EUR	69.150,89				69.150,89	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-97.802,13</b>	<b>-0,04</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-61.011,20				-61.011,20	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.168,53				-10.168,53	0,00
Depotgebühren			EUR	-9.150,14				-9.150,14	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-405,00				-405,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-16.586,16				-16.586,16	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-481,10				-481,10	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>237.439.665,43</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>							EUR	<b>46,49</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	<b>47,42</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>5.107.737</b>	

Fußnoten:

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

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.05.2019	
Australische Dollar	(AUD)	1,6083500	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5065000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8841500	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7095000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1143500	= 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 Schulscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547	STK	0	20.319	
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	0	3.272	
Amer Sports Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000285	STK	0	16.015	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	0	115.814	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	0	4.440	
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	0	53.500	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	0	39.203	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	0	6.208	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	0	15.214	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	0	10.249	
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	0	31.927	
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	4.069	4.069	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	0	3.552	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	0	19.994	

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,6250 % Commerzbank AG MTH S.P23 v.18(25)	DE000CZ40MU7	EUR	0	1.400	
0,2500 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	XS1197037515	EUR	0	800	
0,2500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(23) Reg.S	XS1829348793	EUR	0	5.300	
1,6250 % Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2022)	FI4000047089	EUR	0	2.000	
0,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(19)	IT0005217929	EUR	0	2.500	
1,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005244782	EUR	0	6.000	
0,7500 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(25)	FR0013368263	EUR	0	4.000	
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(22)	XS1285892870	EUR	0	600	
0,6250 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1196405556	EUR	0	1.700	
0,7500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2015(25)	AT000B049572	EUR	0	3.500	
2,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)	IT0004887078	EUR	0	3.000	

**Andere Wertpapiere**

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509E9	STK	10.660	10.660	
--	--------------	-----	--------	--------	--

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,2500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2018(26)	ES0200002030	EUR	0	3.600	
0,8750 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1890084061	EUR	0	4.000	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. Em.1/19 EO 0,50	ES0167050147	STK	140	140	
--	--------------	-----	-----	-----	--

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,7500 % European Investment Bank ND-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1017788784	NZD	0	2.500	
1,4000 % Royal Bank of Canada CD-Bonds 2016(19)	CA780086MN13	CAD	0	2.200	

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			27.132,68
--	--	-----	--	--	-----------

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			76.763,81
---	--	-----	--	--	-----------

**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>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			6.887
CAD/EUR		EUR			6.588
GBP/EUR		EUR			9.003
NZD/EUR		EUR			7.097
USD/EUR		EUR			5.662
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			14.535
CAD/EUR		EUR			13.280
GBP/EUR		EUR			17.181
NZD/EUR		EUR			14.925
USD/EUR		EUR			11.030
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)					
		EUR			210,24
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)					
		EUR			89,79

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>95,65</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,22</b>

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>	<b>EUR</b>	<b>46,49</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>47,42</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>5.107.737</b>

**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**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Für die Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>		
HI-Aktien Low Risk Euroland-F. Inhaber-Anteile	DE000A14UTY4	0,750