

**Jahresbericht
HI-Absolute Return-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.12.2017 - 30.11.2018**

Vermögensübersicht zum 30.11.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	231.154.050,55	100,04
1. Aktien (nach Ländern)	23.999.488,96	10,39
Belgien	1.058.998,84	0,46
Bundesrep. Deutschland	4.287.671,84	1,86
Finnland	1.769.635,58	0,77
Frankreich	7.354.983,39	3,18
Irland	473.867,68	0,21
Italien	2.650.912,25	1,15
Niederlande	3.444.805,82	1,49
Spanien	2.958.613,56	1,28
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	198.683.124,34	85,99
< 1 Jahr	6.881.754,29	2,98
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	26.721.090,64	11,56
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	104.284.208,68	45,13
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	60.796.070,73	26,31
3. Investmentanteile	5.702.598,79	2,47
4. Derivate	-1.285.780,01	-0,56
5. Bankguthaben	2.433.432,84	1,05
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.621.185,63	0,70
II. Verbindlichkeiten	-99.799,13	-0,04
III. Fondsvermögen	231.054.251,42	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	228.385.212,09	98,84	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	179.116.805,87	77,52	
Aktien										
ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547		STK	20.319	20.319	0	EUR	22,52000	457.583,88	0,20
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	17.377	7.026	0	EUR	33,88000	588.732,76	0,25
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709		STK	102.171	102.171	0	EUR	4,91700	502.374,81	0,22
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	3.272	1.233	241	EUR	140,20000	458.734,40	0,20
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	13.436	5.545	0	EUR	42,64000	572.911,04	0,25
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	31.348	31.348	0	EUR	22,70500	711.756,34	0,31
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.837	1.069	115	EUR	186,50000	529.100,50	0,23
Amer Sports Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000285		STK	16.015	16.015	0	EUR	33,07000	529.616,05	0,23
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072		STK	36.443	15.213	0	EUR	14,89000	542.636,27	0,23
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	21.439	9.196	0	EUR	21,51500	461.260,09	0,20
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	77.267	30.201	0	EUR	5,01800	387.725,81	0,17
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.101	6.101	0	EUR	64,37000	392.721,37	0,17
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO	DE0005190003		STK	6.290	2.943	0	EUR	72,21000	454.200,90	0,20
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	8.559	8.559	0	EUR	44,37500	379.805,63	0,16
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019		STK	115.814	115.814	91.594	EUR	3,63500	420.983,89	0,18
Cie Génle Étis Michelin SCPa Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	4.440	1.673	77	EUR	92,42000	410.344,80	0,18
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	12.064	5.287	0	EUR	32,73500	394.915,04	0,17
Crédit Agricole S.A. Actions au Porteur EO 3	FR0000045072		STK	37.608	14.172	1.246	EUR	10,96800	412.484,54	0,18
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	7.749	3.566	0	EUR	49,69500	385.086,56	0,17
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	15.567	15.567	25.573	EUR	21,50000	334.690,50	0,14
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511		STK	53.500	53.500	0	EUR	14,51000	776.285,00	0,34
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	107.500	40.510	5.357	EUR	4,79000	514.925,00	0,22
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	39.203	39.203	0	EUR	12,42000	486.901,26	0,21
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	18.465	18.465	0	EUR	23,75000	438.543,75	0,19
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	6.208	6.208	0	EUR	58,70000	364.409,60	0,16
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	34.837	34.837	0	EUR	10,68400	372.198,51	0,16
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237		STK	117.381	44.234	6.507	EUR	4,72700	554.859,99	0,24
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	7.667	2.889	219	EUR	63,40000	486.087,80	0,21
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	11.695	11.695	10.564	EUR	33,24500	388.800,28	0,17
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957		STK	58.996	22.232	798	EUR	7,80600	460.522,78	0,20
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	15.214	5.917	0	EUR	37,57000	571.589,98	0,25
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	39.551	18.960	0	EUR	15,16000	599.593,16	0,26
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501		STK	31.910	13.741	0	EUR	19,40000	619.054,00	0,27
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	9.894	9.894	0	EUR	52,36000	518.049,84	0,22
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	10.249	4.675	0	EUR	42,98000	440.502,02	0,19
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	6.441	2.915	0	EUR	62,05000	399.664,05	0,17
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	36.342	13.695	281	EUR	15,25000	554.215,50	0,24
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	31.927	31.927	0	EUR	19,06500	608.688,26	0,26
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	7.845	3.939	0	EUR	79,81000	626.109,45	0,27
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	7.696	3.135	0	EUR	64,28000	494.698,88	0,21
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.671	2.073	0	EUR	102,40000	478.310,40	0,21
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	19.877	19.877	0	EUR	23,84000	473.867,68	0,21
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	12.388	6.011	0	EUR	32,46000	402.114,48	0,17
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	40.440	15.239	4.805	EUR	11,25500	455.152,20	0,20
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	69.150	42.603	0	EUR	7,92800	548.221,20	0,24

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	117.045	117.045	0	EUR	4,93800	577.968,21	0,25
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	7.601	7.601	0	EUR	49,16500	373.703,17	0,16
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	21.137	8.157	0	EUR	23,53000	497.353,61	0,22
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	3.552	3.552	0	EUR	85,00000	301.920,00	0,13
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727		STK	19.994	19.994	0	EUR	14,38000	287.513,72	0,12
Verzinsliche Wertpapiere										
3,1000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2016(26)	AU3CB0235612		AUD	2.500	200	0	%	100,62900	1.622.524,99	0,70
1,1250 % European Investment Bank CD-Med.-Term Nts 2015(20)	CA298785GT79		CAD	1.100	1.100	0	%	98,70400	721.496,49	0,31
2,3750 % European Investment Bank CD-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1850436814		CAD	2.500	2.500	0	%	98,96000	1.644.017,68	0,71
0,2500 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(22)	XS1210338015		EUR	700	0	0	%	100,76103	705.327,18	0,31
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1829259008		EUR	2.875	2.875	0	%	100,94500	2.902.168,75	1,26
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22)	DE1799545758		EUR	4.250	4.250	0	%	100,13032	4.255.538,60	1,84
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(24) Ser.203	DE000BHY0MT5		EUR	1.500	0	0	%	99,37613	1.490.641,95	0,65
0,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(22) Ser.210	DE000BHY0BH3		EUR	5.825	5.825	0	%	99,75561	5.810.764,28	2,51
0,5000 % BPCECB 0 1/2 10/11/22	FR0012518926		EUR	2.000	1.500	0	%	101,42967	2.028.593,40	0,88
0,5000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.201 v.15(22)	DE000A1680J6		EUR	3.300	1.000	0	%	102,08600	3.368.838,00	1,46
1,7500 % Bundesländer Ländersch.Nr.40 v.2012(2022)	DE000A1PGZ58		EUR	2.000	0	0	%	106,62382	2.132.476,30	0,92
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	3.000	0	3.000	%	107,16935	3.215.080,35	1,39
0,0500 % Commerzbank AG MTH S.P15 v.16(24)	DE000CZ40LM6		EUR	2.000	0	0	%	98,31643	1.966.328,60	0,85
0,6250 % Commerzbank AG MTH S.P23 v.18(25)	DE000CZ40MU7		EUR	1.400	1.400	0	%	100,87406	1.412.236,84	0,61
0,2500 % Commerzbank AG MTH S.P25 v.18(23)	DE000CZ40MW3		EUR	2.000	2.000	0	%	100,13387	2.002.677,40	0,87
0,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1111312523		EUR	1.800	1.000	0	%	102,06172	1.837.110,87	0,80
0,2500 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	XS1197037515		EUR	800	0	0	%	100,60749	804.859,92	0,35
3,6250 % DB Privat-u.Firmenkundenbk AG Hyp.Pfbrief MTN v.11(21)	DE000A1C9558		EUR	2.000	0	0	%	108,29918	2.165.983,60	0,94
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23)	DE000DL19UA4		EUR	2.275	2.275	0	%	100,25650	2.280.835,26	0,99
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15280 v.18(24)	DE000A2GSSL7		EUR	3.500	3.500	0	%	100,84304	3.529.506,23	1,53
0,2500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(23) Reg.S	XS1829348793		EUR	5.300	5.300	0	%	100,27086	5.314.355,58	2,30
0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1379630608		EUR	1.200	1.000	0	%	100,89025	1.210.683,00	0,52
0,3750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1909061597		EUR	4.000	4.000	0	%	99,95900	3.998.360,00	1,73
1,6250 % Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2022)	FI4000047089		EUR	2.000	0	0	%	107,22288	2.144.457,60	0,93
0,7500 % HSH Nordbank AG HYPF v.14(21)TR.A DIP S.2234	DE000HSH4UX4		EUR	3.000	1.000	0	%	101,79881	3.053.964,30	1,32
0,3750 % HSH Nordbank AG HYPF v.18(23) SER.2693	DE000HSH6K16		EUR	1.500	1.500	0	%	99,95498	1.499.324,63	0,65
0,2500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1681522998		EUR	5.000	5.000	0	%	100,29758	5.014.879,00	2,17
0,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(19)	IT0005217929		EUR	2.500	2.500	0	%	99,73000	2.493.250,00	1,08
1,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005244782		EUR	6.000	6.000	0	%	98,07451	5.884.470,60	2,55
0,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(21)	BE0002489640		EUR	2.000	0	0	%	100,57805	2.011.561,00	0,87
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889		EUR	1.800	1.800	0	%	100,83300	1.814.994,00	0,79
0,7500 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(25)	FR0013368263		EUR	4.000	4.000	0	%	99,54900	3.981.960,00	1,72
0,3750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.15(23) R.1348	DE000NRW0GJ4		EUR	7.000	5.500	0	%	101,63858	7.114.700,25	3,08
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(22)	XS1285892870		EUR	600	0	0	%	102,16762	613.005,72	0,27
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(23)	XS1408380803		EUR	1.300	1.000	0	%	100,41790	1.305.432,70	0,56
0,6250 % Raiffeisen-Landesbk Steiermark EO-Medium-Term Nts 2016(23) 9	AT000B092622		EUR	2.000	500	0	%	101,82024	2.036.404,80	0,88
0,6250 % Raiffeisen.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1196405556		EUR	1.700	1.000	0	%	100,87002	1.714.790,26	0,74
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602		EUR	3.650	3.650	0	%	99,66694	3.637.843,31	1,57
2,2500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2014(22)	SI0002103453		EUR	2.000	0	0	%	107,91250	2.158.250,00	0,93
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(23)	FR0013358496		EUR	2.400	2.400	0	%	99,81455	2.395.549,20	1,04
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	XS1854532865		EUR	4.500	4.500	0	%	99,36551	4.471.447,95	1,94
0,7500 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(23)	XS1344895450		EUR	2.000	1.500	0	%	102,09310	2.041.862,00	0,88
0,3750 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	FI4000315841		EUR	1.300	1.300	0	%	100,46600	1.306.058,00	0,57
0,3750 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1200837836		EUR	3.000	2.300	0	%	100,98333	3.029.499,90	1,31

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % Swedish Covered Bond Corp., The EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1248348721		EUR	1.500	1.000	0	102,26942	1.534.041,30	0,66
4,0000 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2010(22)	XS0500331557		EUR	1.400	1.000	0	113,02120	1.582.296,73	0,68
1,3750 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1057841980		EUR	1.300	1.000	0	103,47713	1.345.202,63	0,58
0,7500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2015(25)	AT000B049572		EUR	3.500	1.000	0	101,56061	3.554.621,35	1,54
2,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)	IT0004887078		EUR	3.000	1.000	0	103,08659	3.092.597,70	1,34
0,2500 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1877520194		EUR	4.000	4.000	0	99,41526	3.976.610,40	1,72
1,7500 % Wirt.u.Infrastrukturbk. Hessen Inh.-Schv. v.2012(2022)	DE000A1R0105		EUR	1.500	500	0	106,64000	1.599.600,00	0,69
4,2500 % Barclays Bank UK PLC LS-Cov.Med.-Term Nts 2012(22)	XS0729895200		GBP	1.400	0	0	108,55000	1.712.434,50	0,74
4,6250 % Clydesdale Bank PLC LS-Cov. Med.T.-Nts 2012(26)	XS0789991527		GBP	1.400	1.400	0	119,46000	1.884.545,61	0,82
1,7500 % Lloyds Bank PLC LS-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1212747361		GBP	1.300	0	0	101,03000	1.479.959,43	0,64
5,1250 % National Westminster Bank PLC LS-Med.-Term Cov.Bds. 2012(24)	XS0731407655		GBP	1.050	0	0	116,70500	1.380.813,00	0,60
1,0000 % Westpac Banking Corp. LS-Mortg. Cov. MTN 2017(22)	XS1661061173		GBP	2.100	1.000	0	98,33000	2.326.812,78	1,01
3,5000 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2017(24)	NZADB007C4		NZD	2.600	100	0	102,94000	1.623.757,81	0,70
4,7500 % European Investment Bank ND-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1017788784		NZD	2.500	2.500	0	100,34000	1.521.871,02	0,66
3,5000 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2016(21)	NZIBDDT010C0		NZD	2.500	2.500	0	102,35000	1.552.356,97	0,67
4,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau ND-Med.Term Nts. v.14(20)	XS1100379459		NZD	2.450	0	0	103,55000	1.539.146,39	0,67
2,7500 % NZ Local Government Fdg A.Ltd. ND-Bonds 2016(25)	NZLGFDT008C2		NZD	2.700	0	0	98,32920	1.610.682,76	0,70
4,8750 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 16(21) Reg.S	XS1405888576		USD	600	0	0	101,36800	537.167,59	0,23
2,1250 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2016(21)	US219868BX31		USD	1.800	0	0	96,15000	1.528.549,35	0,66
3,0000 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) DL-Mortg.Cov.Bds 2017(22)Reg.S	USY4841LGS44		USD	1.750	0	0	97,34600	1.504.574,96	0,65
2,8750 % Nordic Investment Bank DL-Medium-Term Notes 2018(23)	US65562QBK04		USD	1.000	1.000	0	99,40700	877.959,81	0,38
2,5000 % Toronto-Dominion Bank, The DL-Cov.Bonds 2017(22) 144A	US891160NR02		USD	1.400	0	0	97,66500	1.207.604,33	0,52

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 42.010.425,83 18,18

Verzinsliche Wertpapiere

5,2500 % African Development Bank AD-Notes 2012(22)	AU3CB0191971		AUD	2.100	0	0	108,66600	1.471.774,27	0,64
4,0000 % Inter-American Dev. Bank AD-Medium-Term Notes 2013(23)	AU3CB0208627		AUD	2.500	2.500	0	105,66100	1.703.660,11	0,74
4,7500 % Inter-American Dev. Bank AD-Medium-Term Notes 2014(24)	AU3CB0218691		AUD	2.050	0	0	110,58300	1.462.077,72	0,63
3,2500 % Queensland Treasury Corp. AD-Loan 2015(26)	AU000XQLQAA7		AUD	2.000	2.000	0	102,48200	1.321.921,96	0,57
7,0000 % Western Austral. Treas. Corp. AD-Loan 2001(19)	AU000WT60339		AUD	2.100	0	0	104,22700	1.411.652,37	0,61
2,8500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2012(23)	CA68323ABN33		CAD	2.600	0	0	100,79000	1.741.396,15	0,75
1,4000 % Royal Bank of Canada CD-Bonds 2016(19)	CA780086MN13		CAD	2.200	0	0	99,52400	1.454.980,90	0,63
1,6800 % Toronto-Dominion Bank, The CD-Med.-Term Cov.Bds 2016(21)	CA891160KV43		CAD	2.700	0	0	97,43000	1.748.087,85	0,76
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.225 v.2018(2023)	DE000AAR0231		EUR	1.175	1.175	0	99,84000	1.173.120,00	0,51
1,2500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2018(26)	ES0200002030		EUR	3.600	3.600	0	99,00900	3.564.324,00	1,54
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	1.500	1.000	0	99,17517	1.487.627,48	0,64
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069		EUR	1.000	1.000	0	99,97452	999.745,15	0,43
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096		EUR	3.300	3.300	0	99,10881	3.270.590,73	1,42
0,8750 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1890084061		EUR	4.000	4.000	0	100,80300	4.032.120,00	1,75
0,1250 % HSH Finanzfonds AöR IHS v.2016(2024)	DE000A2AATV0		EUR	3.000	0	0	98,52600	2.955.780,00	1,28
0,7000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2017(24)	LT0000670028		EUR	4.659	4.659	0	99,97900	4.658.121,59	2,02
0,2500 % Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfandbr. Ser.P12 v.15(20)	DE000A168ZC8		EUR	800	0	0	100,65100	805.208,00	0,35
0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Bonds 2017(24) Ser.93	SK4120012469		EUR	1.800	1.800	0	99,09600	1.783.728,00	0,77
3,5000 % Inter-American Dev. Bank ND-Notes 2016(21)	NZIDBDT003C5		NZD	2.500	0	0	102,62600	1.556.543,11	0,67
3,2500 % Commonwealth Bank of Australia DL-Mortg.Cov.MTN 2018(23)Reg.S	US20271BAG05		USD	2.500	2.500	0	99,52000	2.197.394,57	0,95
2,2500 % National Australia Bank Ltd. DL-Mortg.Cov.MTN 2016(21)144A	US63253WAH43		USD	1.400	0	0	97,90500	1.210.571,87	0,52

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.555.381,60	0,67
Verzinsliche Wertpapiere									
4,6500 % Asian Development Bank CD-Bonds 2006(27)	CA045167BM41		CAD	1.200	0	0 %	112,83300	899.754,79	0,39
2,7500 % Quebec, Provinz CD-Medium-Term Notes 2017(27)	CA74814ZFB46		CAD	1.000	1.000	0 %	98,66200	655.626,81	0,28
Investmentanteile							EUR	5.702.598,79	2,47
KVG-eigene Investmentanteile									
HI-Aktien Low Risk Euroland-F. Inhaber-Anteile	DE000A14UTY4		ANT	105.389	1.610	0 EUR	54,11000	5.702.598,79	2,47
Derivate							EUR	-1.285.780,01	-0,56
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-380.506,20	-0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE 10Yr. Government of Canada Bonds (synth. Anleihe) 03.19		XMOD (MIC)	CAD	-4.100				-25.338,07	-0,01
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 12.18		XEUR (MIC)	EUR	-13.100				-111.230,00	-0,05
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 12.18		XEUR (MIC)	EUR	-6.700				-230.480,00	-0,10
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe) 12.18		XEUR (MIC)	EUR	-3.900				-3.315,00	0,00
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.19		XCBT (MIC)	USD	-8.200				-4.526,38	0,00
FUTURE 5Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.19		XCBT (MIC)	USD	-3.700				-5.616,75	0,00
Devisen-Derivate							EUR	-905.273,81	-0,39
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
AUD/EUR 12,0 Mio.		OTC						-340.070,04	-0,15
CAD/EUR 10,0 Mio.		OTC						12.808,05	0,01
GBP/EUR 7,0 Mio.		OTC						57.031,77	0,02
NZD/EUR 13,0 Mio.		OTC						-507.476,01	-0,22
USD/EUR 6,0 Mio.		OTC						-127.567,58	-0,06

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.433.432,84	1,05
Bankguthaben							EUR	2.433.432,84	1,05
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	1.458.122,27		%	100,00000	1.458.122,27	0,63
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	172.076,70		%	100,00000	193.900,16	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	271.413,39		%	100,00000	175.048,95	0,08
			CAD	225.437,74		%	100,00000	149.807,45	0,06
			NZD	260.469,07		%	100,00000	158.022,85	0,07
			USD	338.011,89		%	100,00000	298.531,16	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.621.185,63	0,70
Zinsansprüche			EUR	1.022.633,44				1.022.633,44	0,44
Steueransprüche			EUR	58.552,19				58.552,19	0,03
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	540.000,00				540.000,00	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-99.799,13	-0,04
Verwaltungsvergütung			EUR	-57.023,15				-57.023,15	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.503,89				-9.503,89	0,00
Depotgebühren			EUR	-9.168,26				-9.168,26	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-405,00				-405,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-23.113,16				-23.113,16	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-585,67				-585,67	0,00
Fondsvermögen							EUR	231.054.251,42	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	46,70	
Ausgabepreis							EUR	47,63	
Umlaufende Anteile							STK	4.947.973	

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.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 1.244.329,95

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2018	
Australische Dollar	(AUD)	1,5505000	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5048500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8874500	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,6483000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1322500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

- Terminbörsen

XCBT (MIC)	CHICAGO BOARD OF TRADE
XEUR (MIC)	EUREX DEUTSCHLAND
XMOD (MIC)	THE MONTREAL EXCHANGE / BOURSE DE MONTREAL

- 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	0	241.583	
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	0	8.349	
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	0	7.979	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	0	219.733	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	45.774	45.774	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	6.883	19.935	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	8.913	8.913	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	18.419	
Distribuidora Intl de Alim.SA Acciones Port. EO -,10	ES0126775032	STK	17.081	80.730	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	45.506	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	5.183	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	6.556	21.755	
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	46.840	46.840	
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK	0	62.165	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	36.605	36.605	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	0	9.226	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	11.645	11.645	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	0	2.748	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	0	11.076	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	0	22.719	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	0	7.852	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	0	4.602	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	0	8.107	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,8750 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2012(19)	XS0830444039	EUR	0	1.500	
1,2500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2014(19)	BE0002459346	EUR	0	2.800	
1,5000 % Bund-Länder-Anleihe Bund-Länder-Anl.v.13(20)	DE000A1X2301	EUR	0	1.400	
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044	EUR	0	5.500	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	0	6.000	

**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
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408	EUR	5.000	5.000	
4,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25)	FR0010913749	EUR	0	1.500	
0,6250 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.438 v.14(19)	DE000DHY4382	EUR	0	1.000	
0,3750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2014(19)	XS1117515871	EUR	0	4.000	
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	1.000	1.000	
2,7500 % Hessen, Land Schatzanw.v.2010(2020)	DE000A0Z1QS1	EUR	0	3.000	
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	XS1875268689	EUR	3.000	3.000	
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDP44	EUR	5.000	5.000	
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.16(26)	XS1379610675	EUR	1.000	1.000	
0,5000 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(20)	XS1263854801	EUR	1.000	2.500	
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1290654513	EUR	1.000	1.800	
0,3750 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(20)	XS1268460885	EUR	1.000	1.300	
1,1250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(28)	XS1829215562	EUR	3.000	3.000	
0,2500 % Nord/LB Lux SA Cov.Bond Bank EO-Med.-T.L.d.Ga.Publ.2015(20)	XS1199018398	EUR	0	500	
1,1250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Flugzeugpfandbr.v.14(19)	XS1033923142	EUR	0	300	
0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(27)	XS1204140971	EUR	0	1.000	
1,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(20) R.1279	DE000NRW2228	EUR	0	5.100	
0,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AC v.15(25)	DE000NWB0AC0	EUR	0	2.000	
0,3750 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Medium-Term Nts 2016(26)100	XS1495631993	EUR	0	500	

Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509C3	STK	10.687	10.687	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169B1	STK	22.928	22.928	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,1250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413320062	EUR	500	1.500	
--	--------------	-----	-----	-------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. Em. 1/18 EO-,50	ES0167050121	STK	142	142	
--	--------------	-----	-----	-----	--

**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	25.257,00
---	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	12.625,45
--	-----	-----------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR	250.426,87
---	-----	------------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	15.805
CAD/EUR	EUR	13.205
GBP/EUR	EUR	15.425
NZD/EUR	EUR	15.308
USD/EUR	EUR	12.934

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	20.952
CAD/EUR	EUR	18.623
GBP/EUR	EUR	20.284

**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
NZD/EUR		EUR			20.659
USD/EUR		EUR			15.949

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			47,60
---	--	-----	--	--	-------

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 75,04 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 712.668.875,57 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2017 bis 30.11.2018**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	243.647,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	883.135,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.054.191,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.953.920,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-21.373,18
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	179.644,13
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-36.545,06
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-80.153,79
9. Sonstige Erträge	EUR	50.407,51

Summe der Erträge

EUR 4.226.875,02

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-701.862,40
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-116.977,20
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-34.391,39
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-66.631,56

Summe der Aufwendungen

EUR -919.862,55

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 3.307.012,47

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.783.718,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.242.721,34

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 540.996,76

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.848.009,23

Jahresbericht HI-Absolute Return-Fonds

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

EUR -3.009.218,35
EUR -3.219.614,67

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -6.228.833,02

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.380.823,79

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2017/2018</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	147.365.614,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.617.095,19
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-122.302,72
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	89.471.372,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	100.104.811,18
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-10.633.438,94</u>
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.662.513,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.380.823,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.009.218,35
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.219.614,67
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>231.054.251,42</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil**

I. für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	35.775.657,36	7,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.848.009,23	0,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	8.242.721,34	1,67

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	9.869.765,05	1,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	34.658.137,71	7,00

III. Gesamtausschüttung***

EUR 3.338.485,17 0,67

* 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 122.302,72 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	122.379.312,06	EUR	48,61
2015/2016	EUR	136.679.312,68	EUR	47,59
2016/2017	EUR	147.365.614,81	EUR	48,20
2017/2018	EUR	231.054.251,42	EUR	46,70

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,84

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,56

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

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	46,70
Ausgabepreis	EUR	47,63
Umlaufende Anteile	STK	4.947.973

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

0,38 %

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.

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 %
KVG-eigene Investmentanteile		
HI-Aktien Low Risk Euroland-F. Inhaber-Anteile	DE000A14UTY4	0,750

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Quellensteuerrückerstattung EUR 48.196,39

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren EUR 54.431,18
Collateral Manager Gebühr EUR 3.760,01

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

Transaktionskosten EUR 108.202,11

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	26.742.803,93
davon feste Vergütung	EUR	21.741.050,80
davon variable Vergütung	EUR	5.001.753,13
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		309
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	8.193.280,00
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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-Absolute Return-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-Absolute Return-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.12.2017 bis 30.11.2018 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 01.12.2017 bis 30.11.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. März 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin