

**Jahresbericht
HI-Renten Euro-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.11.2018 - 31.10.2019**

Vermögensübersicht zum 31.10.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	20.551.946,21	100,09
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	20.575.319,65	100,20
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.768.373,36	8,61
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.744.399,61	23,10
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.033.238,38	39,12
>= 10 Jahre	6.029.308,30	29,36
2. Derivate	-2.700,00	-0,01
3. Bankguthaben	-130.552,02	-0,64
4. Sonstige Vermögensgegenstände	109.878,58	0,54
II. Verbindlichkeiten	-17.843,23	-0,09
III. Fondsvermögen	20.534.102,98	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	20.575.319,65	100,20
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	18.202.923,33	88,65
Verzinsliche Wertpapiere									
1,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2018(34)	FR0013373065		EUR	400	1.000	600 %	114,91400	459.656,00	2,24
0,2500 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005388647		EUR	300	300	0 %	99,75900	299.277,00	1,46
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378		EUR	100	0	900 %	110,39425	110.394,25	0,54
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81	BE0000341504		EUR	200	200	0 %	108,09150	216.183,00	1,05
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2016(16/21) Reg.S	XS1405778041		EUR	200	200	0 %	107,36700	214.734,00	1,05
0,1000 % Bundesländer Ländersch.Nr.51 v.2016(2026)	DE000A2BN5X6		EUR	200	400	200 %	102,30179	204.603,58	1,00
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102440		EUR	200	0	300 %	108,54253	217.085,06	1,06
0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2017(22)	IT0005314544		EUR	1.300	700	200 %	101,97000	1.325.610,00	6,46
1,5000 % Ceske Drah AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361		EUR	100	100	0 %	104,92900	104.929,00	0,51
1,4500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2018(28)	ES0000106619		EUR	200	200	500 %	110,01000	220.020,00	1,07
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629		EUR	400	400	0 %	103,96375	415.855,00	2,03
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754		EUR	150	150	0 %	101,05000	151.575,00	0,74
0,2500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2016(26)	FR0013215688		EUR	300	300	0 %	102,54664	307.639,91	1,50
0,2500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(23) Reg.S	XS1829348793		EUR	800	300	400 %	102,01219	816.097,52	3,97
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	XS1292352843		EUR	300	300	0 %	106,61900	319.857,00	1,56
1,5000 % Flämische Gemeinschaft EO-Med.-T. Notes 2019(44)	BE0001790444		EUR	300	400	100 %	117,02300	351.069,00	1,71
1,0000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2016(36)	BE0001765198		EUR	200	200	0 %	107,87000	215.740,00	1,05
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	500	0	700 %	105,35688	526.784,38	2,57
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27)	FR0013250560		EUR	400	600	200 %	109,95256	439.810,24	2,14
2,6250 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S	XS1432493879		EUR	200	400	200 %	106,95650	213.913,00	1,04
0,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2017(22)	IE00BDHDPQ37		EUR	400	500	100 %	101,47950	405.918,00	1,98
0,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2013618421		EUR	150	150	0 %	101,51810	152.277,15	0,74
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839		EUR	600	0	500 %	106,68833	640.129,98	3,12
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	IT0005217390		EUR	200	500	300 %	115,62865	231.257,29	1,13
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR	600	200	500 %	111,03508	666.210,48	3,24
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)	IT0005240350		EUR	600	900	300 %	114,21916	685.314,96	3,34
0,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21)	IT0005330961		EUR	500	650	2.000 %	100,38246	501.912,30	2,44
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	IT0005325946		EUR	1.000	1.200	200 %	102,84282	1.028.428,15	5,01
2,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(38)	IT0005321325		EUR	450	450	0 %	120,88349	543.975,68	2,65
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(37)	DE000A2DAR40		EUR	300	400	100 %	115,49531	346.485,93	1,69
1,0000 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(34)	FR0013447638		EUR	300	300	0 %	101,53000	304.590,00	1,48
4,7990 % Metropolitan de Lisboa EO-Notes 2007(27)	PTMTLCOM0006		EUR	200	200	0 %	134,50000	269.000,00	1,31
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234		EUR	200	200	0 %	169,48979	338.979,58	1,65
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	400	0	0 %	104,42350	417.694,00	2,03
1,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(33) Ausg.883	DE000A2NBKT4		EUR	200	400	200 %	112,26993	224.539,86	1,09
1,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.16(46) Reihe 1427	DE000NRW0J22		EUR	150	150	0 %	110,94518	166.417,77	0,81
1,5000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(47)	AT0000A1K9F1		EUR	200	300	100 %	127,77667	255.553,34	1,24
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574		EUR	300	400	100 %	103,21799	309.653,97	1,51
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEV0E0018		EUR	600	700	100 %	117,93275	707.596,50	3,45
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	200	450	250 %	130,40500	260.810,00	1,27
2,0000 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2019(39)Reg.S	XS2024543055		EUR	200	700	500 %	105,82300	211.646,00	1,03
2,0000 % SNCF Réseau EO-Medium-Term-Notes 2018(48)	XS1764691611		EUR	200	400	200 %	124,48594	248.971,88	1,21
1,7000 % Société du Grand Paris EO-Medium-Term Notes 2019(50)	FR0013422383		EUR	200	300	100 %	121,09526	242.190,52	1,18
3,7500 % South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)	XS1090107159		EUR	250	250	0 %	110,66500	276.662,50	1,35
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9		EUR	400	0	1.000 %	108,90077	435.603,06	2,12
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2018(48)	ES0000012B47		EUR	300	300	0 %	139,07764	417.232,92	2,03

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6		EUR	300	600	300 %	124,43419	373.302,57	1,82
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334		EUR	200	200	0 %	99,76500	199.530,00	0,97
4,3500 % Türkei, Republik EO-Bonds 2013(21) INTL	XS0993155398		EUR	200	400	200 %	105,10300	210.206,00	1,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.084.773,82	10,15
Verzinsliche Wertpapiere									
1,2500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2018(26)	ES0200002030		EUR	400	100	100 %	106,54000	426.160,00	2,08
0,9500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2019(27)	ES0200002048		EUR	200	200	0 %	105,07400	210.148,00	1,02
0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2018(23)	ES0422714123		EUR	600	200	100 %	103,40762	620.445,72	3,02
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	300	300	0 %	100,54500	301.635,00	1,47
1,3750 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2019(29)	ES0000090805		EUR	300	300	0 %	108,94300	326.829,00	1,59
0,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054		EUR	200	325	125 %	99,77805	199.556,10	0,97
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	287.622,50	1,40
Verzinsliche Wertpapiere									
3,1250 % Faurecia S.E. 2026	XS2075851068		EUR	275	275	0 %	104,59000	287.622,50	1,40
Derivate							EUR	-2.700,00	-0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-2.700,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Italien,Republik EO-B.T.P. (synth. Anleihe) 12.19		XEUR (MIC)	EUR	600				-2.700,00	-0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	109.878,58	0,54
Zinsansprüche									
			EUR	109.878,58				109.878,58	0,54

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-130.552,02	-0,64
EUR - Kredite			EUR	-130.552,02			% 100,00000	-130.552,02	-0,64
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-17.843,23	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.372,00				-4.372,00	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-874,40				-874,40	0,00
Depotgebühren			EUR	-493,35				-493,35	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-646,90				-646,90	0,00
Researchkosten			EUR	-456,58				-456,58	0,00
Fondsvermögen							EUR	20.534.102,98	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	55,63	
Ausgabepreis							EUR	56,74	
Umlaufende Anteile							STK	369.097	

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 47.656,69

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

- Terminbörsen

XEUR (MIC)

EUREX DEUTSCHLAND

**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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1967636199	EUR	200	200	
1,8750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/32)	XS2055652056	EUR	300	300	
1,1250 % Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013343340	EUR	0	500	
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674	EUR	225	225	
2,3750 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013416146	EUR	300	300	
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571	EUR	200	200	
1,3750 % Babcock International Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2051664675	EUR	150	150	
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	PTBSRIOE0024	EUR	0	900	
2,0000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(24)	IT0005359507	EUR	275	275	
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) Ser. 60	BE0000320292	EUR	150	150	
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584	EUR	300	300	
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2022)	DE0001135465	EUR	0	800	
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333	EUR	0	700	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	0	400	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416	EUR	0	500	
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1969600748	EUR	100	100	
1,3500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/39)	XS2050406177	EUR	300	300	
0,8750 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2009152591	EUR	100	100	
4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2019(24/79)	PTEDPKOM0034	EUR	200	200	
1,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	FR0013413556	EUR	100	100	
3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	FR0013398229	EUR	100	100	
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	175	175	
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624	EUR	100	100	
2,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(2024)	FI4000079041	EUR	0	300	
1,8750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2017(42)	BE0002284538	EUR	200	200	
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(20)	FR0010949651	EUR	0	800	
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2011(21)	FR0011059088	EUR	0	1.400	
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783	EUR	0	100	
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013200813	EUR	0	1.100	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(23)	FR0013283686	EUR	0	500	
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(48)	FR0013257524	EUR	400	400	

**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
1,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2031/2031)	DE000A2YN2V0	EUR	425	425	
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR	200	200	
1,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2019(19/27)	XS2020581752	EUR	300	300	
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDPR44	EUR	100	100	
1,3000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(33)	IE00BFZRPZ02	EUR	400	400	
1,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	IE00BH3SQB22	EUR	750	750	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318	EUR	0	1.000	
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(46)	IT0005083057	EUR	400	400	
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005250946	EUR	100	1.600	
1,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005244782	EUR	0	1.050	
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032	EUR	0	1.000	
1,5500 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1907130246	EUR	300	300	
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2023)	DE000A2GSNV2	EUR	0	1.200	
1,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(49)	XS1953056253	EUR	400	400	
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412	EUR	100	100	
1,3750 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(33)	XS1784071042	EUR	400	400	
1,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	FR0013444692	EUR	200	200	
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919	EUR	300	300	
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	AT0000A105W3	EUR	0	500	
0,8750 % OTE PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2055106137	EUR	100	100	
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620	EUR	0	400	
2,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2026/2027)	DE000A2YB7B5	EUR	100	100	
Slowakei EO-Zero Bonds 2016(23)Ser.230	SK4120011636	EUR	200	200	
1,2500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(25/25)	XS1957442541	EUR	125	125	
1,5000 % SNCF Réseau EO-Medium-Term-Notes 2016(37)	XS1388864503	EUR	300	300	
0,4500 % Spanien EO-Bonos 2017(22)	ES0000012A97	EUR	0	500	
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	0	500	
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433	EUR	300	300	
1,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/23)	DE000A2YN6V1	EUR	350	350	
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8	EUR	250	250	
4,1250 % Türkei, Republik EO-Notes 2014(23) INTL	XS1057340009	EUR	200	200	
5,2000 % Türkei, Republik EO-Notes 2018(26) INTL	XS1909184753	EUR	1.700	1.700	
4,6250 % Türkei, Republik EO-Notes 2019(25)	XS1843443356	EUR	325	325	
0,5000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2018(24)	IT0005320673	EUR	300	300	
1,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.19(22)	XS1944388856	EUR	300	300	
2,5000 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.19(26)	XS1944390597	EUR	300	300	

**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

3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2009(2019)	DE0001135382	EUR	0	500	
4,7500 % Cirsa Finance International EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS1990952779	EUR	100	100	
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548	EUR	100	100	
3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1991034825	EUR	100	100	
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244	EUR	300	300	
4,0000 % Europcar Mobility Group S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1983375871	EUR	125	125	
3,1250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002	EUR	200	200	
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2009038113	EUR	225	225	
2,3750 % International Game Technology EO-Notes 2019(23/28) Reg.S	XS2051904733	EUR	125	125	
1,4500 % Junta de Galicia EO-Obl. 2019(29)	ES0001352550	EUR	525	525	
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	100	100	
4,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS1975716595	EUR	125	125	
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	600	600	
3,1250 % OCI N.V. EO-Notes 2019(21/24) Reg.S	XS2066213625	EUR	425	425	
4,3750 % Panther BF Aggr.2 LP/Fin.C.I. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964638107	EUR	100	100	
4,2500 % Playtech PLC EO-Notes 2019(22/26)	XS1956187550	EUR	125	125	
3,1250 % PPF Arena 1 B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255	EUR	1.100	1.100	
2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1958300375	EUR	150	150	
2,1250 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1971935223	EUR	225	225	

Neuemissionen

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

4,6250 % Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2019(19/25)Reg.S Tr.2	XS1997121360	EUR	600	600	
---	--------------	-----	-----	-----	--

**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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND, B.T.P. 09.19)

EUR

4.706,05

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND, B.T.P. 06.19)

EUR

26.387,28

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 44,10 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 67.972.618,11 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019**

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	26.359,12
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	259.117,17
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-842,84
4. Sonstige Erträge	EUR	230,39
Summe der Erträge	EUR	284.863,84

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-36,42
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-48.733,92
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.746,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.897,53
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.848,32
Summe der Aufwendungen	EUR	-78.262,92

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 206.600,92

Jahresbericht HI-Renten Euro-Fonds



IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	865.897,49
EUR	-464.197,85

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	401.699,64
-----	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

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

EUR	1.302.461,59
EUR	580.939,78

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.883.401,37
-----	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	2.491.701,93
-----	---------------------

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 1.037.159,66

EUR -10.932.521,48

EUR 1.302.461,59

EUR 580.939,78

<u>2018/2019</u>	
EUR	28.200.534,97
EUR	-379.820,70
EUR	-9.895.361,82
EUR	117.048,60
EUR	2.491.701,93
EUR	<u>20.534.102,98</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	2.806.022,00	7,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	608.300,56	1,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	464.197,85	1,26
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	540.037,06	1,46
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.080.115,45	8,35
III. Gesamtausschüttung***	EUR	258.367,90	0,70

* 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.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016	EUR	54.615.818,69	EUR	54,06
2016/2017	EUR	36.667.195,57	EUR	53,09
2017/2018	EUR	28.200.534,97	EUR	50,68
2018/2019	EUR	20.534.102,98	EUR	55,63

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **801.860,22**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

100,20

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,01

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,13 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,73 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,40 %

Risikomodel, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: bis zum 31.12.2018 Varianz-Kovarianz-Ansatz mit einem Add-on für nicht lineare Risiken (MonteCarlo-Simulation), ab dem 01.01.2019 MonteCarlo-Simulation
Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden: Value-at-Risk (VaR) mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von zehn Tagen sowie
einem historischen Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Vergleichsvermögen ab dem 03.10.2011:

100,00% eb.rexx Gov. Germany 5,5 - 10,5 Jahre

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 202,90 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	55,63
Ausgabepreis	EUR	56,74
Umlaufende Anteile	STK	369.097

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	0,40 %
--------------------------	---------------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

keine

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren

EUR 5.049,50

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

Transaktionskosten

EUR 37.223,72

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung

EUR 28.530.944,83

davon feste Vergütung

EUR 23.443.149,07

davon variable Vergütung

EUR 5.087.795,76

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

EUR 0,00

Zahl der Mitarbeiter der KVG

311

Höhe des gezahlten Carried Interest

EUR 0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen

EUR 16.049.554,87

davon Geschäftsleiter

EUR 2.163.163,51

davon andere Führungskräfte

EUR 2.671.151,25

davon andere Risikoträger

EUR 2.254.882,19

davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

EUR 1.111.202,98

davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe

EUR 7.849.154,94

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Einhaltung der Vergütungsgrundsätze wurde im Jahre 2018 geprüft, Beanstandungen ergaben sich nicht.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Renten Euro-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2018 bis zum 31.10.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.11.2018 bis zum 31.10.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die "Kapitalverwaltungsgesellschaft") unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. Februar 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin