

**Jahresbericht**  
**HI-Aktien Spezial 3-Fonds**  
**für das Geschäftsjahr**  
**01.10.2018 - 30.09.2019**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2019**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>752.044.516,29</b>	<b>100,03</b>
1. Aktien (nach Ländern)	720.895.854,95	95,89
Bermuda	20.715.341,38	2,76
Brit. Jungfern-Inseln	5.144.744,08	0,68
Bundesrep. Deutschland	122.374.348,98	16,28
Canada	2.438.723,89	0,32
China	2.785.301,59	0,37
Dänemark	48.512.716,87	6,45
Frankreich	87.151.546,22	11,59
Großbritannien	14.855.875,44	1,98
Hongkong	14.847.786,81	1,97
Indien	2.721.152,08	0,36
Irland	9.442.513,30	1,26
Japan	7.903.099,85	1,05
Kaimaninseln	18.630.449,85	2,48
Luxemburg	1.833.520,00	0,24
Niederlande	2.882.580,00	0,38
Norwegen	5.088.879,91	0,68
Österreich	3.753.698,00	0,50
Schweden	273.369,25	0,04
Schweiz	32.657.957,88	4,34
Singapur	3.517.062,98	0,47
Südafrika	5.942.362,29	0,79
Taiwan	4.007.631,63	0,53
USA	303.415.192,67	40,36
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	19.557.483,21	2,60
3. Bankguthaben	9.802.541,36	1,30
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.788.636,77	0,24

**Vermögensübersicht zum 30.09.2019**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% des Fondsvermögens</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-236.408,98</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>751.808.107,31</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
							<b>EUR</b>	<b>740.453.338,16</b>	<b>98,49</b>	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>740.453.338,16</b>	<b>98,49</b>	
<b>Aktien</b>										
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066		STK	26.400	26.400	0	CAD	133,34000	2.438.723,89	0,32
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	20.900	125.000	171.100	CHF	73,22000	1.407.688,35	0,19
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	305.700	305.700	0	CHF	49,12000	13.812.881,98	1,84
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	100.300	105.110	122.200	CHF	108,28000	9.990.326,56	1,33
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	55.450	55.450	0	CHF	146,00000	7.447.060,99	0,99
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759		STK	91.600	6.900	0	DKK	1.012,50000	12.421.898,54	1,65
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	328.829	160.829	0	DKK	352,15000	15.509.409,99	2,06
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	186.000	0	17.000	DKK	636,60000	15.859.045,71	2,11
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	66.300	66.300	0	DKK	531,80000	4.722.362,63	0,63
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	71.400	38.900	0	EUR	213,85000	15.268.890,00	2,03
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	152.170	182.970	73.100	EUR	40,89000	6.222.231,30	0,83
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	102.217	0	0	EUR	64,69000	6.612.417,73	0,88
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	55.900	45.000	40.000	EUR	32,80000	1.833.520,00	0,24
Billfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	73.700	0	0	EUR	26,80000	1.975.160,00	0,26
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	134.000	100.400	82.600	EUR	44,40000	5.949.600,00	0,79
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	260.800	328.500	67.700	EUR	36,00000	9.388.800,00	1,25
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	388.600	30.640	21.000	EUR	80,82000	31.406.652,00	4,18
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	207.800	207.800	0	EUR	14,58000	3.029.724,00	0,40
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	549.500	942.000	392.500	EUR	15,39400	8.459.003,00	1,13
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	419.800	419.800	0	EUR	8,91900	3.744.196,20	0,50
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNKO13		STK	332.500	203.900	221.400	EUR	22,65000	7.531.125,00	1,00
Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000VIE62		STK	97.880	0	0	EUR	38,35000	3.753.698,00	0,50
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	27.000	46.300	116.350	EUR	61,70000	1.665.900,00	0,22
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	105.800	46.800	0	EUR	155,10000	16.409.580,00	2,18
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	251.000	370.200	298.600	EUR	12,71500	3.191.465,00	0,42
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	31.100	33.000	18.400	EUR	364,65000	11.340.615,00	1,51
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	59.970	6.400	0	EUR	256,90000	15.406.293,00	2,05
PATRIZIA AG Namens-Aktien o.N.	DE000PAT1AG3		STK	249.475	349.000	99.525	EUR	17,05000	4.253.548,75	0,57
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	42.800	42.800	0	EUR	67,35000	2.882.580,00	0,38
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	198.700	198.700	0	EUR	28,69000	5.700.703,00	0,76
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	90.000	68.400	35.600	EUR	107,88000	9.709.200,00	1,29
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	68.100	68.100	0	EUR	80,50000	5.482.050,00	0,73
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	220.600	220.600	0	EUR	24,69000	5.446.614,00	0,72
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	188.659	107.766	87.500	EUR	47,88500	9.033.936,22	1,20
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	249.900	175.000	125.100	EUR	30,09000	7.519.491,00	1,00
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526		STK	171.200	269.200	98.000	EUR	29,75000	5.093.200,00	0,68
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	66.000	58.570	31.770	EUR	146,75000	9.685.500,00	1,29
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	510.000	768.000	258.000	GBP	5,15800	2.973.414,72	0,40
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	134.700	134.700	0	GBP	33,33000	5.074.659,21	0,67
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	155.000	155.000	404.600	GBP	17,44600	3.056.550,24	0,41
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	2.048.600	4.408.400	2.359.800	GBP	1,62000	3.751.251,27	0,50
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689		STK	492.000	895.000	963.000	HKD	74,05000	4.262.867,84	0,57
Champion Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	HK2778034606		STK	8.403.000	0	184.000	HKD	5,07000	4.984.872,17	0,66
Great Eagle Holdings Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG4069C1486		STK	4.361.000	0	0	HKD	26,80000	13.675.165,27	1,82
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396		STK	3.120.000	0	1.766.000	HKD	15,34000	5.600.046,80	0,74

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Kingboard Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG525621408		STK	2.552.000	1.004.500	0	HKD	20,75000	6.195.986,66	0,82
Vinda International Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9361V1086		STK	1.742.000	1.742.000	0	HKD	14,12000	2.878.024,92	0,38
Zhejiang Expressway Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004S4		STK	3.511.000	0	0	HKD	6,78000	2.785.301,59	0,37
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	15.300	45.900	30.600	JPY	16.280,00000	2.114.046,15	0,28
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	74.700	13.000	0	JPY	9.131,00000	5.789.053,70	0,77
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	101.000	101.000	0	NOK	209,90000	2.140.215,03	0,28
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	160.000	160.000	0	NOK	182,55000	2.948.664,88	0,39
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455		STK	33.500	33.500	0	SEK	87,47000	273.369,25	0,04
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701		STK	212.100	212.100	400.000	SGD	25,00000	3.517.062,98	0,47
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	11.400	11.400	0	USD	276,25000	2.888.690,15	0,38
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	120.100	91.500	100.700	USD	69,52000	7.658.550,72	1,02
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	62.300	84.000	41.900	USD	167,23000	9.556.438,27	1,27
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	22.485	14.930	11.985	USD	1.219,00000	25.141.455,70	3,34
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	13.096	9.961	10.374	USD	1.735,91000	20.852.575,09	2,77
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	102.900	131.400	28.500	USD	118,28000	11.164.017,61	1,48
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	64.500	83.500	96.400	USD	223,97000	13.250.839,30	1,76
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	175.900	405.700	229.800	USD	29,17000	4.706.478,63	0,63
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	19.300	19.300	26.100	USD	252,96000	4.478.194,83	0,60
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	54.438	36.900	21.162	USD	445,64000	22.252.568,63	2,96
Blackstone Group Inc., The Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US09260D1072		STK	271.900	396.000	124.100	USD	48,84000	12.180.880,57	1,62
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	2.500	11.800	9.300	USD	276,07000	633.071,91	0,08
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	150.981	205.881	54.900	USD	49,41000	6.842.754,73	0,91
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	117.414	218.014	100.600	USD	73,51000	7.916.990,59	1,05
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	97.500	0	66.500	USD	111,83000	10.001.307,10	1,33
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	83.700	173.558	160.158	USD	70,61000	5.421.075,95	0,72
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	96.260	105.100	18.500	USD	178,08000	15.723.702,81	2,09
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	149.100	149.100	87.000	USD	55,12000	7.538.425,98	1,00
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	52.000	78.000	26.000	USD	57,05000	2.721.152,08	0,36
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302		STK	40.000	62.900	106.900	USD	123,21000	4.520.638,41	0,60
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	47.700	19.000	62.200	USD	129,38000	5.660.820,03	0,75
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	97.730	77.800	61.170	USD	117,69000	10.550.214,36	1,40
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	36.800	36.800	0	USD	142,05000	4.794.936,71	0,64
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070		STK	225.090	174.200	119.150	USD	57,76000	11.925.516,79	1,59
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	49.400	145.100	95.700	USD	108,62000	4.921.874,89	0,65
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	203.500	0	75.200	USD	84,18000	15.713.291,14	2,09
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	57.570	57.570	0	USD	139,03000	7.341.732,80	0,98
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	75.800	75.800	0	USD	55,32000	3.846.318,11	0,51
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	65.600	79.800	14.200	USD	217,75000	13.102.549,99	1,74
Newmont Goldcorp Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	416.200	524.100	187.400	USD	37,92000	14.476.521,74	1,93
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	67.900	67.900	194.000	USD	93,92000	5.849.539,53	0,78
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(W1) o.N.	VGG6564A1057		STK	273.600	109.400	422.100	USD	20,50000	5.144.744,08	0,68
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	38.200	38.200	0	USD	103,59000	3.629.735,83	0,48
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	150.700	47.500	42.100	USD	88,42000	12.222.430,75	1,63
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	94.000	156.100	249.400	USD	46,48000	4.007.631,63	0,53
Veon Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1/o.N.	US91822M1062		STK	3.198.000	406.600	374.900	USD	2,40000	7.040.176,11	0,94
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	30.700	30.700	61.700	USD	172,01000	4.843.796,55	0,64
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	90.400	90.400	0	USD	130,32000	10.806.208,04	1,44
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889		STK	42.800	42.800	0	ZAR	2.295,05000	5.942.362,29	0,79

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	73.200	37.900	6.150	CHF	290,45000	19.557.483,21	2,60
--	--------------	--	-----	--------	--------	-------	-----	-----------	---------------	------

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>9.802.541,36</b>	<b>1,30</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>9.802.541,36</b>	<b>1,30</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas Securities Services			EUR	1.783.825,92		%	100,00000	1.783.825,92	0,24
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	5.728.129,32		%	100,00000	767.202,99	0,10
			GBP	1.420.643,70		%	100,00000	1.605.791,45	0,21
			NOK	649.967,73		%	100,00000	65.616,85	0,01
			SEK	106.849,80		%	100,00000	9.968,26	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	3.428,69		%	100,00000	2.121,19	0,00
			CAD	17.511,48		%	100,00000	12.131,68	0,00
			CHF	3.216.704,61		%	100,00000	2.958.977,66	0,39
			HKD	5.509.184,75		%	100,00000	644.612,97	0,09
			IDR	0,79		%	100,00000	0,00	0,00
			JPY	1.866.541,00		%	100,00000	15.841,86	0,00
			SGD	23.613,68		%	100,00000	15.662,57	0,00
			USD	2.040.134,40		%	100,00000	1.871.339,57	0,25
			ZAR	817.389,36		%	100,00000	49.448,39	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>1.788.636,77</b>	<b>0,24</b>
Zinsansprüche			EUR	5.353,75				5.353,75	0,00
Dividendenansprüche			EUR	705.526,01				705.526,01	0,09
Steueransprüche			EUR	1.077.757,01				1.077.757,01	0,14
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-236.408,98</b>	<b>-0,03</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-187.086,32				-187.086,32	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.407,87				-3.407,87	0,00
Depotgebühren			EUR	-4.681,29				-4.681,29	0,00
Give Up Gebühren			EUR	-4.311,87				-4.311,87	0,00
Prüfungskosten			EUR	-18.500,01				-18.500,01	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-975,28				-975,28	0,00
Verbindlichkeit aus Kapitalmaßnahme			USD	-19.020,00				-17.446,34	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>751.808.107,31</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>							EUR	<b>110,00</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	<b>121,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>6.834.555</b>	

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------

**Fußnoten:**

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2019	
Australische Dollar	(AUD)	1,6164000	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4434500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0871000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4662500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8847000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5465000	= 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	(IDR)	15475,3895000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	117,8233500	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,9055000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,7190000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5076500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0902000	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	16,5301500	= 1 Euro (EUR)



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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	0	179.100	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	123.800	123.800	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	0	74.100	
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	0	53.800	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	10.200	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	51.900	51.900	
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK	50.000	50.000	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	15.100	39.600	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	2.857	
BUZZI UNICEM S.p.A. Azioni nom. EO 0,60	IT0001347308	STK	0	1.400	
Chow Tai Fook Jewellery Group Registered Shares HD 1	KYG211461085	STK	0	4.217.000	
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CH0012142631	STK	83.000	83.000	
Compass Minerals Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US20451N1019	STK	66.469	107.369	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	0	163.700	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	56.000	56.000	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	31.600	31.600	
Daito Trust Constr. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3486800000	STK	8.600	21.400	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	12.500	91.100	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	0	175.100	
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000	STK	0	401.000	
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456	STK	47.700	86.500	
Ebara Corp. Registered Shares o.N.	JP3166000004	STK	0	69.600	
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	43.700	201.200	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	0	81.000	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259	STK	15.900	15.900	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	110.100	152.100	

**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
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	264.900	306.400	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	356.000	356.000	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	593.200	1.284.200	
Hang Lung Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0101000591	STK	1.838.000	1.838.000	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	122.800	122.800	
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012271687	STK	0	20.410	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	1.109.200	1.109.200	
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK	43.800	151.500	
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	65.000	65.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	614.000	888.400	
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	17.569	67.569	
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	15.400	118.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	29.280	29.280	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	0	23.950	
Lyft Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US55087P1049	STK	2.800	2.800	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	0	319.200	
MultiChoice Group Ltd. Registered Shares RC -,02	ZAE000265971	STK	31.900	31.900	
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	0	20.000	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	1.191.000	1.191.000	
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	93.000	197.300	
Panasonic Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	74.800	423.400	
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000593	STK	2.998.000	2.998.000	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	68.000	68.000	
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009	STK	0	46.400	
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	220.000	220.000	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	0	145.000	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	0	26.900	
Samsonite International SA Actions au Porteur o.N.	LU0633102719	STK	494.000	2.982.800	
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7006400006	STK	23.280	38.480	
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	0	314.500	
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	0	2.180	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	0	74.000	

**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
Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0016000132	STK	404.200	404.200	
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	772.863	772.863	
Telenet Group Holding N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003826436	STK	99.400	99.400	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	6.900	6.900	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	0	229.700	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	1.823	1.823	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	557.100	778.700	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	0	390.400	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	37.830	118.130	

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

**Aktien**

Hopewell Holdings Ltd. Registered Shares New o.N.	HK0000051067	STK	0	3.487.000	
---	--------------	-----	---	-----------	--

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Com Hem Holding AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0005999778	STK	0	745.000	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	0	12.600	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	0	35.000	
NORDEA BANK AB Namn-Aktier EO 0,40	SE0000427361	STK	0	1.013.000	

**Sonstige Beteiligungswertpapiere**

Blackstone Group L.P. Reg. Shs o.N.	US09253U1088	STK	418.800	650.100	
-------------------------------------	--------------	-----	---------	---------	--

**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): DAX PERFORMANCE-INDEX, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)

EUR

42.048,28

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

32.717

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

33.250

**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 0,00 Prozent.

Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019**

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.194.074,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	18.420.694,41
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-71.643,86
4. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-479.111,21
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.809.511,46
6. Sonstige Erträge	EUR	3.116.560,48
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>22.371.063,09</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.100,63
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.197.198,88
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-38.265,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.800,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-172.450,54
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.432.815,88</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 20.938.247,21**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	58.414.971,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-57.272.861,74
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.142.109,91</b>

# Jahresbericht HI-Aktien Spezial 3-Fonds

**Helaba** *Invest*

## V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

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

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>22.080.357,12</b>
EUR	-2.508.322,49
EUR	-8.092.951,53
<b>EUR</b>	<b>-10.601.274,02</b>
<b>EUR</b>	<b>11.479.083,10</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

**I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00

2. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.508.322,49
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.092.951,53

**II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**

<u>2018/2019</u>	
EUR	<b>740.329.024,21</b>
EUR	0,00
EUR	11.479.083,10
EUR	<b>751.808.107,31</b>

**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	111.049.353,63	16,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.080.357,12	3,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>57.272.861,74</u>	<u>8,38</u>

**II. Nicht für die Ausschüttung verwendet**

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	77.631.356,39	11,36
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	112.771.216,10	16,50

**III. Gesamtausschüttung\*\*\***

<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
------------	-------------	-------------

\* realisierte Verluste

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

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



**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016	EUR	637.594.385,70	EUR	88,41
2016/2017	EUR	673.759.698,78	EUR	98,58
2017/2018	EUR	740.329.024,21	EUR	108,32
2018/2019	EUR	751.808.107,31	EUR	110,00

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **0,00**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

BNP Paribas Securities Services  
UBS AG [London Branch]

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>98,49</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

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	3,62 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,61 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,80 %

Risikomodell, 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 19.02.2014:

100,00% MSCI AC WORLD INDEX

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	197,67 %
--	----------

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>	<b>EUR</b>	<b>110,00</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>121,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>6.834.555</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, Einlagezertifikaten 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**

<b>Gesamtkostenquote</b>		<b>0,19 %</b>
<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>		<b>0,00 %</b>
<b>Erfolgsabhängige Vergütung in EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>3.484,55</b>

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:**

Consent Payment	EUR	2.669.690,00
-----------------	-----	--------------

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Depotgebühren	EUR	90.558,69
---------------	-----	-----------

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

Transaktionskosten	EUR	1.033.693,00
--------------------	-----	--------------

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung**

<b>EUR</b>	<b>28.530.944,83</b>
------------	----------------------

davon feste Vergütung	EUR	23.443.149,07
-----------------------	-----	---------------

davon variable Vergütung	EUR	5.087.795,76
--------------------------	-----	--------------

**Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen**

<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
------------	-------------

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**

<b>EUR</b>	<b>16.049.554,87</b>
------------	----------------------

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.

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen bereitgestellt.

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Aktien Spezial 3-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 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. Januar 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer  
Wirtschaftsprüferin