

Jahresbericht
HI-Aktien Low Risk Euroland-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.05.2018 - 30.04.2019

Vermögensübersicht zum 30.04.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	223.242.825,42	100,08
1. Aktien (nach Ländern)	220.475.677,91	98,84
Belgien	12.203.710,74	5,47
Bundesrep. Deutschland	43.007.886,20	19,28
Finnland	9.251.282,08	4,15
Frankreich	78.362.070,93	35,13
Irland	3.727.703,05	1,67
Italien	17.415.778,93	7,81
Luxemburg	1.729.587,60	0,78
Niederlande	23.933.220,09	10,73
Portugal	4.171.189,50	1,87
Spanien	26.673.248,79	11,96
2. Bankguthaben	2.458.725,85	1,10
3. Sonstige Vermögensgegenstände	308.421,66	0,14
II. Verbindlichkeiten	-181.970,92	-0,08
III. Fondsvermögen	223.060.854,50	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	220.475.677,91	98,84	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	220.475.677,91	98,84	
Aktien										
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417		STK	1.350.378	714.059	354.524	EUR	1,49000	2.012.063,22	0,90
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564		STK	65.475	24.799	5.620	EUR	35,00000	2.291.625,00	1,03
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404		STK	60.975	28.355	9.821	EUR	37,56000	2.290.221,00	1,03
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	8.868	10.959	2.091	EUR	229,10000	2.031.658,80	0,91
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	15.222	6.943	2.214	EUR	165,35000	2.516.957,70	1,13
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141		STK	12.932	5.378	1.953	EUR	181,60000	2.348.451,20	1,05
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	104.895	51.576	20.098	EUR	21,46000	2.251.046,70	1,01
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	24.821	10.006	4.934	EUR	118,55000	2.942.529,55	1,32
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	31.171	14.005	11.607	EUR	70,92000	2.210.647,32	0,99
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	25.265	11.813	6.587	EUR	79,26000	2.002.503,90	0,90
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357		STK	40.012	44.472	26.697	EUR	50,50000	2.020.606,00	0,91
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	32.257	38.349	28.817	EUR	72,49000	2.338.309,93	1,05
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	17.262	19.388	2.126	EUR	91,40000	1.577.746,80	0,71
Bolloré S.A. Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	485.341	496.539	402.171	EUR	4,23600	2.055.904,48	0,92
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	24.571	23.451	12.270	EUR	48,06000	2.142.082,26	0,96
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	103.437	39.865	25.794	EUR	22,58000	2.335.607,46	1,05
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	16.089	6.089	6.648	EUR	108,10000	1.739.220,90	0,78
Cie Génle Étis Michelin SCPa Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	15.044	6.942	6.636	EUR	115,15000	1.732.316,60	0,78
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	67.413	68.896	1.483	EUR	36,44000	2.456.529,72	1,10
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	43.161	50.695	7.534	EUR	72,08000	3.111.044,88	1,39
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO 8	FR0000121725		STK	1.464	1.596	132	EUR	1.349,00000	1.974.936,00	0,89
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	68.631	76.963	57.030	EUR	30,90000	2.120.697,90	0,95
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	198.233	93.402	40.285	EUR	14,91400	2.956.446,96	1,33
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	249.039	271.755	22.716	EUR	9,56800	2.382.805,15	1,07
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	31.259	17.221	4.857	EUR	93,10000	2.910.212,90	1,30
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	45.722	18.275	18.823	EUR	37,83000	1.729.663,26	0,78
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112		STK	116.087	118.579	2.492	EUR	22,21000	2.578.292,27	1,16
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	443.694	213.013	91.534	EUR	5,63900	2.501.990,47	1,12
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	173.667	87.599	40.223	EUR	13,20500	2.293.272,73	1,03
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	150.821	169.354	172.263	EUR	15,21800	2.295.193,98	1,03
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	25.856	13.212	2.601	EUR	108,50000	2.805.376,00	1,26
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852		STK	42.325	16.230	10.986	EUR	64,26000	2.719.804,50	1,22
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNKO13		STK	76.739	33.966	18.935	EUR	26,56000	2.038.187,84	0,91
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010		STK	129.800	49.839	20.690	EUR	21,96000	2.850.583,68	1,28
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132		STK	97.750	39.704	21.930	EUR	18,84000	1.841.610,00	0,83
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	29.256	34.057	23.475	EUR	73,84000	2.160.263,04	0,97
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	20.892	6.922	7.827	EUR	74,96000	1.566.064,32	0,70
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430		STK	45.335	58.627	13.292	EUR	38,78000	1.758.091,30	0,79
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009		STK	142.038	62.490	41.740	EUR	14,97000	2.126.308,86	0,95
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	24.444	11.727	10.110	EUR	67,00000	1.637.748,00	0,73
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	199.888	102.748	42.068	EUR	14,35000	2.868.392,80	1,29
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501		STK	97.157	122.537	25.380	EUR	16,45000	1.598.232,65	0,72
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	29.949	14.103	4.401	EUR	72,00000	2.156.328,00	0,97
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977		STK	28.639	36.984	35.054	EUR	90,55000	2.593.261,45	1,16
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	27.473	9.599	8.668	EUR	96,24000	2.644.001,52	1,19
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	647.518	661.225	13.707	EUR	3,17400	2.055.222,13	0,92

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	15.762	15.949	187	EUR	133.00000	2.096.346,00	0,94
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	27.520	29.112	1.592	EUR	62,16000	1.710.643,20	0,77
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	365.365	143.336	60.982	EUR	8,09800	2.958.725,77	1,33
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	73.454	80.975	7.521	EUR	26,97000	1.981.054,38	0,89
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT000521237		STK	398.052	192.893	76.597	EUR	5,56000	2.213.169,12	0,99
JCDecaux S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000077919		STK	56.604	64.905	61.251	EUR	29,20000	1.652.836,80	0,74
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMTOAE0001		STK	140.832	159.450	18.618	EUR	14,52000	2.044.880,64	0,92
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	37.392	14.578	20.647	EUR	46,30000	1.731.249,60	0,78
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	744.503	374.265	322.617	EUR	2,73600	2.036.960,21	0,91
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	46.949	89.023	87.606	EUR	48,86000	2.293.928,14	1,03
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	19.796	9.194	12.264	EUR	101,85000	2.016.222,60	0,90
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491		STK	51.813	52.428	615	EUR	39,75000	2.059.566,75	0,92
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	FR0000130213		STK	87.728	92.221	4.493	EUR	24,26000	2.128.281,28	0,95
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	42.331	21.134	11.651	EUR	65,52000	2.773.527,12	1,24
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	13.276	23.172	9.896	EUR	160,40000	2.129.470,40	0,95
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	5.530	2.335	3.261	EUR	349,05000	1.930.246,50	0,87
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	22.082	33.756	34.100	EUR	94,88000	2.095.140,16	0,94
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	91.202	93.592	96.510	EUR	15,10000	1.377.150,20	0,62
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	9.109	3.360	5.323	EUR	209,70000	1.910.157,30	0,86
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314		STK	103.002	38.827	23.429	EUR	25,32000	2.608.010,64	1,17
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318		STK	55.494	57.375	49.438	EUR	29,82000	1.654.831,08	0,74
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	206.846	86.858	36.436	EUR	13,96500	2.888.604,39	1,29
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	10.599	3.487	3.538	EUR	245,10000	2.597.814,90	1,16
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798		STK	17.938	24.621	25.738	EUR	108,70000	1.949.860,60	0,87
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	17.872	6.726	5.257	EUR	155,35000	2.776.415,20	1,24
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273		STK	74.885	51.188	52.280	EUR	24,95000	1.868.380,75	0,84
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	33.149	11.907	4.769	EUR	52,88000	1.752.919,12	0,79
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	40.405	47.283	6.878	EUR	50,92000	2.057.422,60	0,92
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	46.638	47.664	1.026	EUR	35,99000	1.678.501,62	0,75
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	142.217	65.459	23.156	EUR	18,48500	2.628.881,25	1,18
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	148.844	66.501	39.647	EUR	15,13000	2.252.009,72	1,01
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	34.047	12.939	6.506	EUR	50,80000	1.729.587,60	0,78
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123		STK	29.596	29.947	351	EUR	48,80000	1.444.284,80	0,65
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	16.750	20.755	24.359	EUR	129,90000	2.175.825,00	0,98
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	34.657	44.056	9.399	EUR	77,49000	2.685.570,93	1,20
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	25.656	29.506	20.375	EUR	106,74000	2.738.521,44	1,23
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	500.090	216.568	167.128	EUR	4,53700	2.268.908,33	1,02
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966		STK	23.487	23.942	455	EUR	76,85000	1.804.975,95	0,81
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK	16.684	17.834	17.428	EUR	102,25000	1.705.939,00	0,76
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755		STK	18.309	7.092	5.501	EUR	107,15000	1.961.809,35	0,88
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471		STK	169.601	171.614	2.013	EUR	12,52500	2.124.252,53	0,95
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	25.588	25.891	303	EUR	85,70000	2.192.891,60	0,98
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	338.027	393.710	55.683	EUR	7,43200	2.512.216,66	1,13
Telenet Group Holding N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003826436		STK	32.422	42.197	42.214	EUR	47,32000	1.534.209,04	0,69
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	11.692	4.152	6.068	EUR	171,30000	2.002.839,60	0,90
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	447.870	189.812	102.213	EUR	5,33800	2.390.730,06	1,07
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	21.254	9.441	6.319	EUR	106,45000	2.262.488,30	1,01
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	49.045	21.388	19.686	EUR	49,54500	2.429.934,53	1,09
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	29.935	37.461	7.526	EUR	70,72000	2.117.003,20	0,95
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	59.075	25.923	9.096	EUR	53,96000	3.187.687,00	1,43
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	123.911	58.986	31.158	EUR	21,06000	2.609.565,66	1,17
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	31.125	14.040	4.992	EUR	90,02000	2.801.872,50	1,26
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	29.428	13.655	17.819	EUR	53,55000	1.575.869,40	0,71
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	44.957	17.146	20.331	EUR	62,18000	2.795.426,26	1,25

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.458.725,85	1,10
Bankguthaben							EUR	2.458.725,85	1,10
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	2.458.725,85		%	100,00000	2.458.725,85	1,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	308.421,66	0,14
Dividendenansprüche			EUR	114.369,07				114.369,07	0,05
Steueransprüche			EUR	194.052,59				194.052,59	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-181.970,92	-0,08
Verwaltungsvergütung			EUR	-144.265,74				-144.265,74	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.617,69				-9.617,69	0,00
Depotgebühren			EUR	-4.566,80				-4.566,80	0,00
Prüfungskosten			EUR	-21.191,18				-21.191,18	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-960,19				-960,19	0,00
Researchkosten			EUR	-1.369,32				-1.369,32	0,00
Fondsvermögen							EUR	223.060.854,50	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	58,93	
Ausgabepreis							EUR	60,11	
Umlaufende Anteile							STK	3.784.872	

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.

**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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Amer Sports Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000285	STK	9.086	61.062	
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	STK	15.088	73.740	
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	2.648	16.588	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	1.269	18.570	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO	DE0005190003	STK	10.384	31.202	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	60.182	60.182	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	5.419	79.238	
Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port. EO -,06	FR0000124570	STK	9.581	57.494	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	2.028	9.452	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	8.130	37.582	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	25.724	25.724	
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	68.974	68.974	
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	669.612	669.612	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	42.312	116.240	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	23.865	107.733	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	17.133	77.437	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	4.729	29.039	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	7.158	23.945	
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	1.643	44.508	
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK	4.544	26.736	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	22.525	73.567	
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005278236	STK	480.199	480.199	
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	6.161	68.214	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.140	25.804	
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	3.929	14.815	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	39.657	39.657	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	19.480	49.023	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	10.323	10.323	
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	237.325	611.280	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	75.313	75.313	
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	82.076	82.076	

**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
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809G2	STK	292.674	292.674	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000BAY1BR7	STK	18.163	18.163	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132	STK	8.570	34.198	
Ferrovial S.A. Acciones Port. 5/18 EO-,20	ES0118900093	STK	1.822	1.822	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	1.731	8.963	
Luxottica Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,06	IT0001479374	STK	6.507	38.704	
Relx N.V. Aandelen op naam EO -,07	NL0006144495	STK	18.099	146.845	
Andere Wertpapiere					
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009B0	STK	102.058	102.058	
Prysmian S.p.A. Anrechte	IT0005333866	STK	68.214	68.214	

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 01.05.2018 bis 30.04.2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	941.014,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	4.948.628,61
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-7.161,16
4. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-141.124,07
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-501.122,88
6. Sonstige Erträge	EUR	123.562,01
Summe der Erträge	EUR	5.363.796,70

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.596.336,91
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-106.422,35
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.394,39
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-66.100,44
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.791.254,09

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 3.572.542,61

Jahresbericht

HI-Aktien Low Risk Euroland-Fonds

Helaba Invest

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

EUR	9.760.914,81
EUR	-13.709.320,36

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-3.948.405,55
-----	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-375.862,94
-----	--------------------

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

EUR	5.909.457,03
EUR	1.410.265,04

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	7.319.722,07
-----	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	6.943.859,13
-----	---------------------

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 86.960.663,72

EUR -49.384.377,28

EUR 5.909.457,03

EUR 1.410.265,04

2018/2019

EUR **181.365.369,11**

EUR -2.880.444,60

EUR 37.576.286,44

EUR 55.784,42

EUR 6.943.859,13

EUR **223.060.854,50**

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	25.068.762,81	6,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-375.862,94	-0,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	13.709.320,36	3,62

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	31.589.450,63	8,35

III. Gesamtausschüttung***

EUR	6.812.769,60	1,80
------------	---------------------	-------------

* realisierte Verluste

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

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016 *)	EUR	81.879.600,23	EUR	49,76
2016/2017	EUR	117.599.895,81	EUR	57,58
2017/2018	EUR	181.365.369,11	EUR	58,28
2018/2019	EUR	223.060.854,50	EUR	58,93

*) Auflegedatum 04.01.2016

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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	3,94 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,18 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,31 %

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 04.01.2016:

100,00% Euro Stoxx Low Risk Weighted 100 Total Return Index

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	199,18 %
--	----------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	58,93
Ausgabepreis	EUR	60,11
Umlaufende Anteile	STK	3.784.872

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 **0,84 %**

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:

Quellensteuerrückerstattung	EUR	123.525,77
-----------------------------	-----	------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	52.240,46
---------------	-----	-----------

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

Transaktionskosten	EUR	796.324,90
--------------------	-----	------------

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-Aktien Low Risk Euroland-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.05.2018 bis zum 30.04.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.04.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.05.2018 bis zum 30.04.2019 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 9. August 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin