

**Halbjahresbericht
HI-Aktien Low Risk Euroland-Fonds
für den Zeitraum
01.05.2018 - 31.10.2018**

Vermögensübersicht zum 31.10.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	160.544.691,79	100,09
1. Aktien (nach Ländern)	159.319.466,44	99,33
Belgien	8.141.974,66	5,08
Bundesrep. Deutschland	34.757.395,41	21,67
Finnland	7.044.120,85	4,39
Frankreich	58.706.092,60	36,60
Irland	2.887.938,14	1,80
Italien	9.160.282,53	5,71
Luxemburg	1.470.050,35	0,92
Niederlande	15.371.174,44	9,58
Portugal	3.100.743,59	1,93
Spanien	18.679.693,87	11,65
2. Bankguthaben	1.037.721,38	0,65
3. Sonstige Vermögensgegenstände	187.503,97	0,12
II. Verbindlichkeiten	-150.492,23	-0,09
III. Fondsvermögen	160.394.199,56	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	159.319.466,44	99,33	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	159.319.466,44	99,33	
Aktien										
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417		STK	968.877	252.652	274.618	EUR	1,42450	1.380.165,29	0,86
Aalberts Industries N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564		STK	48.729	6.636	4.203	EUR	32,45000	1.581.256,05	0,99
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404		STK	41.320	7.425	8.546	EUR	40,42000	1.670.154,40	1,04
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	5.959	7.866	1.907	EUR	208,00000	1.239.472,00	0,77
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	11.424	2.811	1.880	EUR	141,15000	1.612.497,60	1,01
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141		STK	9.166	1.337	1.678	EUR	184,90000	1.694.793,40	1,06
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	91.171	23.856	6.102	EUR	20,23000	1.844.389,33	1,15
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	18.135	2.807	4.421	EUR	107,00000	1.940.445,00	1,21
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	21.922	4.070	10.921	EUR	71,18000	1.560.407,96	0,97
Amer Sports Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000285		STK	30.378	7.277	28.875	EUR	32,83000	997.309,74	0,62
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	23.634	4.735	1.140	EUR	65,14000	1.539.518,76	0,96
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	11.672	1.954	4.222	EUR	75,78000	884.504,16	0,55
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	23.534	4.309	3.500	EUR	68,03000	1.601.018,02	1,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO	DE0005190003		STK	21.617	6.811	6.012	EUR	76,23000	1.647.863,91	1,03
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	46.491	56.487	9.996	EUR	32,24000	1.498.869,84	0,93
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	32.504	7.630	8.516	EUR	46,17000	1.500.709,68	0,94
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	94.046	12.811	8.131	EUR	19,95000	1.876.217,70	1,17
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	14.960	2.316	4.004	EUR	108,00000	1.615.680,00	1,01
Cie Génle Étis Michelin SCPa Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	15.540	4.155	3.353	EUR	90,74000	1.410.099,60	0,88
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	29.938	6.348	5.862	EUR	52,36000	1.567.553,68	0,98
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	30.196	36.831	6.635	EUR	62,58000	1.889.665,68	1,18
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO 8	FR0000121725		STK	1.223	1.272	49	EUR	1.465,00000	1.791.695,00	1,12
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	48.554	55.376	55.520	EUR	27,95000	1.357.084,30	0,85
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	144.127	28.397	29.386	EUR	14,49500	2.089.120,87	1,30
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	167.342	184.957	17.615	EUR	8,55600	1.431.778,15	0,89
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009		STK	505.929	526.655	20.726	EUR	3,10400	1.570.403,62	0,98
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	21.654	6.928	4.169	EUR	86,42000	1.871.338,68	1,17
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121		STK	68.774	20.346	25.500	EUR	17,83000	1.226.240,42	0,76
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	41.773	6.632	11.129	EUR	35,15000	1.468.320,95	0,92
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	80.234	11.752	15.386	EUR	23,44000	1.880.684,96	1,17
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	345.177	87.762	64.800	EUR	4,33400	1.495.997,12	0,93
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	148.675	38.621	16.237	EUR	11,77500	1.750.648,13	1,09
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	15.735	2.565	2.075	EUR	120,75000	1.900.001,25	1,18
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852		STK	35.384	5.263	6.960	EUR	51,32000	1.815.906,88	1,13
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	53.116	8.654	17.246	EUR	27,40000	1.455.378,40	0,91
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010		STK	99.093	16.326	17.892	EUR	17,70000	1.753.946,10	1,09
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132		STK	71.592	11.464	19.848	EUR	18,59500	1.331.253,24	0,83
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	20.504	2.825	995	EUR	68,30000	1.400.423,20	0,87
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	61.326	13.481	12.459	EUR	19,89000	1.219.774,14	0,76
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	18.935	3.079	5.941	EUR	69,32000	1.312.574,20	0,82
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	22.667	3.380	5.023	EUR	56,28000	1.275.698,76	0,80
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430		STK	31.210	43.524	12.314	EUR	40,94000	1.277.737,40	0,80
Galp Energia SGP S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009		STK	99.405	18.867	38.750	EUR	15,39500	1.530.339,97	0,95
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	19.042	3.234	7.019	EUR	62,25000	1.185.364,50	0,74
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	171.607	46.063	13.664	EUR	11,11500	1.907.411,81	1,19
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501		STK	99.644	103.725	4.081	EUR	15,62000	1.556.439,28	0,97

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	24.195	6.652	2.704	EUR	60,00000	1.451.700,00	0,91
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	25.531	3.803	4.814	EUR	79,60000	2.032.267,60	1,27
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	17.208	1.983	1.562	EUR	96,58000	1.661.948,64	1,04
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	20.542	21.529	987	EUR	63,18000	1.297.843,56	0,81
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	274.908	39.837	47.940	EUR	6,25600	1.719.824,45	1,07
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859		STK	22.917	3.179	2.454	EUR	54,50000	1.248.976,50	0,78
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	55.054	60.958	5.904	EUR	24,93000	1.372.496,22	0,86
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237		STK	287.806	74.457	68.407	EUR	4,56200	1.312.970,97	0,82
JCDecaux S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000077919		STK	43.967	51.023	60.006	EUR	29,06000	1.277.681,02	0,80
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	31.945	5.867	17.383	EUR	51,62000	1.649.000,90	1,03
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	762.740	206.476	136.591	EUR	2,33600	1.781.760,64	1,11
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	37.151	39.305	47.686	EUR	43,02000	1.598.236,02	1,00
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	19.250	3.190	6.806	EUR	77,38000	1.489.565,00	0,93
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	40.338	7.028	17.732	EUR	32,92000	1.327.926,96	0,83
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	FR0000130213		STK	62.579	65.142	2.563	EUR	24,19000	1.513.786,01	0,94
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	37.037	8.444	4.255	EUR	57,74000	2.138.516,38	1,33
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	9.192	9.192	0	EUR	144,85000	1.331.498,86	0,83
Luxottica Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,06	IT0001479374		STK	31.825	4.613	4.985	EUR	55,52000	1.766.924,00	1,10
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	4.773	893	2.576	EUR	268,80000	1.282.982,40	0,80
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	18.709	28.895	32.612	EUR	94,62000	1.770.245,58	1,10
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	7.452	1.503	5.123	EUR	187,80000	1.399.485,60	0,87
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314		STK	80.760	12.342	19.186	EUR	21,72000	1.754.107,20	1,09
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	161.195	29.755	24.984	EUR	13,82000	2.227.714,90	1,39
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	9.775	1.502	2.377	EUR	198,90000	1.944.247,50	1,21
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798		STK	17.446	20.049	21.658	EUR	108,85000	1.898.997,10	1,18
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	17.628	2.937	1.712	EUR	134,80000	2.376.254,40	1,48
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273		STK	78.300	32.706	30.383	EUR	22,55000	1.765.665,00	1,10
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	25.608	3.651	4.054	EUR	51,24000	1.312.153,92	0,82
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	33.860	37.473	3.613	EUR	44,55000	1.508.463,00	0,94
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	102.856	21.214	18.272	EUR	18,30000	1.882.264,80	1,17
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	97.434	12.003	36.559	EUR	15,82500	1.541.893,05	0,96
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	25.813	3.956	5.757	EUR	56,95000	1.470.050,35	0,92
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	13.328	2.748	9.774	EUR	114,05000	1.520.058,40	0,95
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	27.512	35.162	7.650	EUR	78,84000	2.169.046,08	1,35
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	10.792	3.072	3.166	EUR	126,70000	1.367.346,40	0,85
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	15.615	2.306	3.216	EUR	101,72000	1.588.357,80	0,99
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	436.214	101.160	115.596	EUR	3,65400	1.593.925,96	0,99
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK	13.642	14.425	17.061	EUR	90,12000	1.229.417,04	0,77
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	30.588	6.471	5.426	EUR	39,59000	1.210.978,92	0,76
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755		STK	15.348	2.884	4.254	EUR	100,65000	1.544.776,20	0,96
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9		STK	404.083	154.899	124.771	EUR	3,43500	1.388.025,11	0,87
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	274.093	285.321	11.228	EUR	7,23800	1.983.885,13	1,24
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	11.416	1.889	4.081	EUR	145,60000	1.662.169,60	1,04
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	352.749	61.383	68.905	EUR	4,56500	1.610.299,19	1,00
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	14.821	2.550	5.861	EUR	113,00000	1.674.773,00	1,04
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	35.204	6.511	18.650	EUR	51,96000	1.829.199,84	1,14
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	19.899	26.800	6.901	EUR	74,18000	1.476.107,82	0,92
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	40.468	6.054	7.834	EUR	47,52500	1.923.241,70	1,20
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	55.949	58.240	2.291	EUR	25,51000	1.427.258,99	0,89
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	108.390	27.393	15.086	EUR	17,62000	1.909.831,80	1,19
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	23.734	5.977	4.320	EUR	78,88000	1.872.137,92	1,17
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	30.638	7.924	10.878	EUR	52,80000	1.617.686,40	1,01
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	61.998	64.537	2.539	EUR	21,34000	1.323.037,32	0,82
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	37.526	6.691	17.307	EUR	50,16000	1.882.304,16	1,17

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.037.721,38	0,65
Bankguthaben							EUR	1.037.721,38	0,65
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	1.037.721,38	%	100,00000	1.037.721,38	0,65	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	187.503,97	0,12
Dividendenansprüche			EUR	16.722,65			16.722,65	0,01	
Steueransprüche			EUR	170.781,32			170.781,32	0,11	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-150.492,23	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-112.608,90			-112.608,90	-0,07	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.507,26			-7.507,26	0,00	
Depotgebühren			EUR	-3.942,26			-3.942,26	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-25.770,65			-25.770,65	-0,02	
Veröffentlichungskosten			EUR	-663,16			-663,16	0,00	
Fondsvermögen							EUR	160.394.199,56	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	54,15	
Ausgabepreis							EUR	55,23	
Umlaufende Anteile							STK	2.961.778	

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132	STK	8.570	34.198	
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	STK	15.088	73.740	
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK	4.147	26.384	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	1.269	18.570	
Bolloré S.A. Actions Port. EO 0,16	FR0000039299	STK	5.436	396.409	
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	
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	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	15.263	168.993	
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	4.987	31.696	
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	1.643	44.508	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	1.308	95.428	
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	661	48.218	
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005278236	STK	228.714	228.714	
Prysmian 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	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	10.323	10.323	
Telenet Group Holding N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003826436	STK	9.093	41.532	
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	
-------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

**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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
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	
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	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	54,15
Ausgabepreis	EUR	55,23
Umlaufende Anteile	STK	2.961.778

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.