

Halbjahresbericht
HI-Alternative Risk Premia-Fonds
für den Zeitraum
09.10.2018 - 31.12.2018

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	52.047.063,95	100,07
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	47.700.656,10	91,71
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	29.495.293,50	56,71
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	18.205.362,60	35,00
2. Derivate	-207.451,96	-0,40
3. Bankguthaben	4.339.603,64	8,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	214.256,17	0,41
II. Verbindlichkeiten	-34.805,89	-0,07
III. Fondsvermögen	52.012.258,06	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	47.700.656,10	91,71
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	47.086.736,10	90,53
Verzinsliche Wertpapiere									
2,5000 % Bayerische Landesbodenkreditan Inh.-Schv.Ser.21 v.2012(2022)	DE000A0Z1TZ0		EUR	2.200	2.200	0 %	108,23000	2.381.060,00	4,58
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.173 v.2016(21)	DE0001141737		EUR	6.000	6.000	0 %	101,41165	6.084.699,00	11,70
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.174 v.2016(21)	DE0001141745		EUR	2.500	2.500	0 %	101,61863	2.540.465,75	4,88
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.175 v.2017(22)	DE0001141752		EUR	3.000	3.000	0 %	101,73317	3.051.995,10	5,87
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.18(20)	DE0001104719		EUR	2.000	2.000	0 %	100,78159	2.015.631,70	3,88
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt IHS-MTN v.18(21)	DE000EAA05W0		EUR	2.000	2.000	0 %	100,73025	2.014.605,00	3,87
3,0000 % FMS Wertmanagement MTN.-Inh.-Schuld v.11(21)	DE000A1K0SM8		EUR	2.500	2.500	0 %	108,96250	2.724.062,50	5,24
1,1250 % Hessen, Land Schatzanw. S.1402 v.2014(2021)	DE000A1RQB4		EUR	3.000	3.000	0 %	104,07176	3.122.152,80	6,00
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1515 v.2015(2022)	DE000A1RQCT2		EUR	1.000	1.000	0 %	101,94180	1.019.417,95	1,96
0,0500 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.177 v.17(22)	DE000A168064		EUR	2.000	2.000	0 %	100,65000	2.013.000,00	3,87
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2022)	DE000A11QGT5		EUR	3.000	3.000	0 %	102,99284	3.089.785,05	5,94
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2021)	DE000A2AARZ5		EUR	2.000	2.000	0 %	100,96934	2.019.386,70	3,88
1,8000 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1124 v.12(21)	DE000LFA1248		EUR	2.500	2.500	0 %	105,05000	2.626.250,00	5,05
0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.17(22) Ausg.867	DE000A2DAHG0		EUR	3.000	3.000	0 %	100,71319	3.021.395,70	5,81
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(21) R.1339	DE000NRW0F91		EUR	3.000	3.000	0 %	102,30454	3.069.136,20	5,90
0,0000 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17X v.17(22)	DE000NWB17X6		EUR	3.000	3.000	0 %	100,49296	3.014.788,80	5,80
3,7500 % Sachsen-Anhalt, Land Landessch. Ausgabe 13 v.11(21)	DE000A1KQYE3		EUR	3.000	3.000	0 %	109,29680	3.278.903,85	6,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	613.920,00	1,18
Verzinsliche Wertpapiere									
0,6250 % Investitionsbank Schleswig-Hol IHS S.2 v.15(22)	DE000A13SL59		EUR	600	600	0 %	102,32000	613.920,00	1,18
Derivate							EUR	-207.451,96	-0,40
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-201.602,73	-0,39
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	-11			660,00	0,00
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Total Return) (EUR) 12.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	300			-289.695,00	-0,56
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Total Return) (EUR) 12.22		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	-300			292.545,00	0,56
FUTURE iSTX Europe Carry Factor Index (Net Return) (EUR) 03.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	700			-91.000,00	-0,17
FUTURE iSTX Europe Low Risk Factor Index (Net Return) (EUR) 03.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	720			-72.000,00	-0,14
FUTURE iSTX Europe Momentum Factor Index (Net Return) (EUR) 03.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	720			-107.280,00	-0,21
FUTURE iSTX Europe Quality Factor Index (Net Return) (EUR) 03.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	760			-86.260,00	-0,17
FUTURE iSTX Europe Size Factor Index (Net Return) (EUR) 03.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	720			-46.800,00	-0,09
FUTURE iSTX Europe Value Factor Index (Net Return) (EUR) 03.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	740			-79.920,00	-0,15
FUTURE STXE 600 Index (Price) (EUR) 03.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	-1480			458.800,00	0,88
FUTURE VSTOXX Volatilitätsindex Mini 01.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	360			217.045,80	0,42

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE VSTOXX Volatilitätsindex Mini 02.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl -130				-15.375,10	-0,03
FUTURE VSTOXX Volatilitätsindex Mini 03.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl 130				9.375,10	0,02
FUTURE CBOE Volatility Index (VIX) 01.19		XCBF (MIC)	USD	Anzahl -42				-222.062,55	-0,43
FUTURE CBOE Volatility Index (VIX) 01.19		XCBF (MIC)	USD	Anzahl -50				-227.835,37	-0,44
FUTURE CBOE Volatility Index (VIX) 02.19		XCBF (MIC)	USD	Anzahl 50				146.918,60	0,28
FUTURE CBOE Volatility Index (VIX) 03.19		XCBF (MIC)	USD	Anzahl -100				-136.832,43	-0,26
FUTURE CBOE Volatility Index (VIX) 04.19		XCBF (MIC)	USD	Anzahl 100				104.465,73	0,20
FUTURE S&P 500 Index E-mini 03.19		359	USD	Anzahl -12				-27.326,11	-0,05
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindizes									
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.19 3'225,00		XEUR (MIC)		Anzahl -100		EUR	1,60000	-1.600,00	0,00
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 04.19 3'250,00		XEUR (MIC)		Anzahl 50		EUR	23,50000	11.750,00	0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.19 2'800,00		XEUR (MIC)		Anzahl -100		EUR	15,40000	-15.400,00	-0,03
PUT S&P 500 Index 01.19 2'200,00		361		Anzahl -30		USD	3,80000	-9.972,44	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.19 2'250,00		361		Anzahl -30		USD	5,26000	-13.803,96	-0,03
						EUR		-36.820,00	-0,07
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe) 03.19		XEUR (MIC)	EUR	-52.600				-36.820,00	-0,07
						EUR		-8.802,44	-0,02
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Futures auf Devisen									
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 03.19		XCME (MIC)	USD	-1.250		USD	1,15225	-8.802,44	-0,02
						EUR		39.773,21	0,08
Swaps									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
iTraxx Europe Series 30 Index (5 Years) 12.12.2018/20.12.2023		OTC	EUR	5.000				32.236,17	0,06
Italien, Republik DL-Debts. 1993(23) 18.10.2018/20.06.2019		OTC	USD	3.000				7.537,04	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.339.603,64	8,34
Bankguthaben							EUR	4.339.603,64	8,34
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services			EUR	3.132.903,00		%	100,00000	3.132.903,00	6,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	211.375,93		%	100,00000	235.503,24	0,45
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	1.110.224,29		%	100,00000	971.197,40	1,87
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	214.256,17	0,41
Zinsansprüche			EUR	194.983,57				194.983,57	0,37
Fällige Zinsen aus Bankguthaben			EUR	19.272,60				19.272,60	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-34.805,89	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.234,53				-26.234,53	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.135,60				-4.135,60	-0,01
Collateral Manager Gebühr			EUR	-251,61				-251,61	0,00
Prüfungskosten			EUR	-3.803,77				-3.803,77	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-380,38				-380,38	0,00
Fondsvermögen							EUR	52.012.258,06	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	49,54	
Ausgabepreis							EUR	50,53	
Umlaufende Anteile							STK	1.050.000	

Fußnoten:

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

Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht HI-Alternative Risk Premia-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2018	
Britische Pfund	(GBP)	0,8975500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1431500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

- Terminbörsen

359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XCBF (MIC)	CBOE FUTURES EXCHANGE
XCME (MIC)	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR (MIC)	EUREX DEUTSCHLAND

- OTC

Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (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): CBOE VOLATILITY, ISTX EUROPE CAR.FAC.NR EO, ISTX EUROPE LR-FAC.NR EO, ISTX EUROPE M-FACT.NR EO, ISTX EUROPE Q-FACT.NR EO, ISTX EUROPE S-FACT.NR EO, ISTX EUROPE V-FACT.NR EO, S+P 500, VSTOXX)		EUR			31.549,10
---	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, STXE 600 PR.EUR, VSTOXX)		EUR			58.547,51
---	--	-----	--	--	-----------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)		EUR			1.857,18
---	--	-----	--	--	----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-SCHATZ)		EUR			73.503,87
--	--	-----	--	--	-----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100)		EUR			153,54
--	--	-----	--	--	--------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100)		EUR			130,07
--	--	-----	--	--	--------

**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
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			55,63
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			408,05
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.19)		EUR			23,50
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.19)		EUR			21,50

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,40

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	49,54
Ausgabepreis	EUR	50,53
Umlaufende Anteile	STK	1.050.000

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.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der HI-Alternative Risk Premia-Fonds wurde am 9. Oktober 2018 für unbestimmte Dauer aufgelegt.