

**Jahresbericht**  
**HI-Alternative Risk Premia-Fonds**  
**für das Rumpfgeschäftsjahr**  
**09.10.2018 - 30.06.2019**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2019**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>62.374.251,94</b>	<b>100,07</b>
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	52.540.621,62	84,30
< 1 Jahr	16.246.255,06	26,07
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	32.059.874,06	51,44
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.234.492,50	6,79
2. Investmentanteile	2.911.592,01	4,67
3. Derivate	1.964.691,65	3,15
4. Bankguthaben	4.668.864,18	7,49
5. Sonstige Vermögensgegenstände	288.482,48	0,46
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-45.295,41</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>62.328.956,53</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>55.452.213,63</b>	<b>88,97</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>40.414.326,19</b>	<b>64,84</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,5000 % Bayerische Landesbodenkreditan Inh.-Schv.Ser.21 v.2012(2022)	DE000A0Z1TZ0		EUR	2.200	2.200	0	%	107,75500	2.370.610,00	3,80
0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/20)	XS1380333929		EUR	500	500	0	%	100,47000	502.350,00	0,81
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.173 v.2016(21)	DE0001141737		EUR	6.000	6.000	0	%	101,33502	6.080.101,20	9,75
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.175 v.2017(22)	DE0001141752		EUR	3.000	3.000	0	%	102,13943	3.064.182,90	4,92
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt IHS-MTN v.18(21)	DE000EAA05W0		EUR	2.000	2.000	0	%	100,91050	2.018.210,00	3,24
3,0000 % FMS Wertmanagement MTN.-Inh.-Schuld v.11(21)	DE000A1K0SM8		EUR	2.500	2.500	0	%	107,93247	2.698.311,75	4,33
2,2500 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0954025267		EUR	1.500	1.500	0	%	102,43911	1.536.586,65	2,47
3,3750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0974877150		EUR	650	650	0	%	104,31959	678.077,30	1,09
3,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0859954215		EUR	700	700	0	%	101,48100	710.367,00	1,14
1,3750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1328242406		EUR	1.148	1.148	0	%	101,21000	1.161.890,80	1,86
0,0500 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.177 v.17(22)	DE000A168064		EUR	2.000	2.000	0	%	101,28500	2.025.700,00	3,25
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2022)	DE000A11QGT5		EUR	3.000	3.000	0	%	103,60400	3.108.120,00	4,99
1,8000 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1124 v.12(21)	DE000LFA1248		EUR	2.500	2.500	0	%	104,45000	2.611.250,00	4,19
0,7500 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2015 (16/19)	XS1284576581		EUR	376	376	0	%	100,14000	376.526,40	0,60
1,3980 % mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1496343986		EUR	1.700	1.700	0	%	101,63767	1.727.840,31	2,77
2,2500 % Morrison Supermarkets PLC, Wm. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0945158821		EUR	500	500	0	%	102,03000	510.150,00	0,82
0,0800 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2018(20)	XS1788516083		EUR	1.500	1.500	0	%	100,08000	1.501.200,00	2,41
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(21) R.1339	DE000NRW0F91		EUR	3.000	3.000	0	%	102,56233	3.076.869,90	4,94
0,0000 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17X v.17(22)	DE000NWB17X6		EUR	500	3.000	2.500	%	101,49450	507.472,50	0,81
0,9000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1188117391		EUR	1.000	1.000	0	%	100,67000	1.006.700,00	1,62
2,0000 % SSE PLC EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0944451243		EUR	300	300	0	%	102,09583	306.287,48	0,49
3,0000 % Strabag SE EO-Schuldversch. 2013(20)	AT0000A109Z8		EUR	1.000	1.000	0	%	102,29100	1.022.910,00	1,64
0,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/20) Reg.S	XS1843449981		EUR	1.000	1.000	0	%	100,70920	1.007.092,00	1,62
0,8750 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/20)	DE000A1ZY971		EUR	800	800	0	%	100,69000	805.520,00	1,29
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.124.701,25</b>	<b>5,01</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	XS1641442246		EUR	1.000	1.000	0	%	100,83993	1.008.399,25	1,62
0,6250 % Investitionsbank Schleswig-Hol IHS S.2 v.15(22)	DE000A13SL59		EUR	600	600	0	%	103,15000	618.900,00	0,99
1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. EO-Notes 2017(20)	XS1623981641		EUR	990	990	0	%	100,48000	994.752,00	1,60
0,6250 % Whirlpool Corp. EO-Notes 2015(15/20)	XS1200845003		EUR	500	500	0	%	100,53000	502.650,00	0,81
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.001.594,18</b>	<b>14,44</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
EnBW International Finance BV Multi-Curr. CP Pr.2003 Tr.539	XS1998802414		EUR	1.500	1.500	0	%	100,00970	1.500.145,49	2,41
Fresenius Finance Ireland PLC Multi-Curr.CP Pr.2017 Tr.170	DE000A2TS396		EUR	1.000	1.000	0	%	99,97754	999.775,41	1,60
Fresenius Finance Ireland PLC Multi-Curr.CP Pr.2017 Tr.198	DE000A2TS438		EUR	1.500	1.500	0	%	100,07732	1.501.159,84	2,41
Ind.& Com.Bk of China(Lux.Br.) EO-Cert. of Deposit 2.12.2019	XS1959971794		EUR	1.500	1.500	0	%	100,05324	1.500.798,60	2,41
Intesa Sanpaolo Bk Ireland PLC Multi-Curr.CP/CD P.14 27.8.19	XS1958645274		EUR	1.000	1.000	0	%	99,99304	999.930,40	1,60
Mediobanca Intl (Luxembg) S.A. Multi-Curr.CP P.09 Tr.27.11.19	XS1958643659		EUR	1.500	1.500	0	%	99,98191	1.499.728,71	2,41

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
RWE AG Multi-Curr.CP Pr.2002 Tr.1399	XS1954742653		EUR	1.000	1.000	0	%	100,00557	1.000.055,73	1,60

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.911.592,01</b>	<b>4,67</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Tabul.J.P.M.G.C.V.P.I.U.ETF EO Registered Acc.Shs J EUR o.N.	IE00BHPGG813		ANT	300	300	0	EUR 9.705,30670	2.911.592,01	4,67
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.964.691,65</b>	<b>3,15</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.577.326,92</b>	<b>2,53</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	-42			-10.680,00	-0,02
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Total Return) (EUR) 12.20		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	700			1.936.965,00	3,11
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Total Return) (EUR) 12.23		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	-250			-339.300,00	-0,54
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Total Return) (EUR) 12.24		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	-450			-145.305,00	-0,23
FUTURE iSTX Europe Carry Factor Index (Net Return) (EUR) 09.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	1126			78.820,00	0,13
FUTURE iSTX Europe Low Risk Factor Index (Net Return) (EUR) 09.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	1845			230.625,00	0,37
FUTURE iSTX Europe Momentum Factor Index (Net Return) (EUR) 09.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	1335			146.850,00	0,24
FUTURE iSTX Europe Quality Factor Index (Net Return) (EUR) 09.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	1589			71.505,00	0,11
FUTURE iSTX Europe Size Factor Index (Net Return) (EUR) 09.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	791			69.455,00	0,11
FUTURE iSTX Europe Value Factor Index (Net Return) (EUR) 09.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	1293			111.195,00	0,18
FUTURE STXE 600 Index (Price) (EUR) 09.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	-2709			-472.720,50	-0,76
FUTURE VSTOXX Volatilitätsindex 10.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	-21			730,00	0,00
FUTURE VSTOXX Volatilitätsindex 11.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	21			-520,00	0,00
FUTURE Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) (OSE) 09.19		XOSE (MIC)	JPY	Anzahl	-1			-1.874,57	0,00
FUTURE CBOE Volatility Index (VIX) 09.19		XCBF (MIC)	USD	Anzahl	-57			26.873,29	0,04
FUTURE CBOE Volatility Index (VIX) 10.19		XCBF (MIC)	USD	Anzahl	57			-24.335,62	-0,04
FUTURE S&P 500 Index E-mini 09.19		XCME (MIC)	USD	Anzahl	1			414,91	0,00
<b>Dividendenindex-Terminkontrakte</b>									
FUTURE ESTX 50 DVP Index (EUR) 12.19		XEUR (MIC)	STK	33.100	331	0	EUR 121,80000	1.810,00	0,00
FUTURE ESTX 50 DVP Index (EUR) 12.20		XEUR (MIC)	STK	-18.100	90	271	EUR 122,70000	26.246,81	0,04
FUTURE ESTX 50 DVP Index (EUR) 12.21		XEUR (MIC)	STK	18.100	181	0	EUR 118,90000	-21.720,00	-0,03
FUTURE FTSE 100 Dividend Index 12.19		IFLL (MIC)	STK	5.000	500	0	GBP 322,50000	-10.616,89	-0,02
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>									
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.19 3'550,00		XEUR (MIC)		Anzahl	-90		EUR 9,00000	-8.100,00	-0,01
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.19 3'500,00		XEUR (MIC)		Anzahl	50		EUR 46,00000	23.000,00	0,04
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.19 3'525,00		XEUR (MIC)		Anzahl	25		EUR 34,50000	8.625,00	0,01
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.19 3'550,00		XEUR (MIC)		Anzahl	25		EUR 25,00000	6.250,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.19 2'950,00		XEUR (MIC)		Anzahl	-127		EUR 0,50000	-635,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.19 3'050,00		XEUR (MIC)		Anzahl	-119		EUR 0,80000	-952,00	0,00

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.19 3'150,00		XEUR (MIC)		Anzahl -112			EUR 1,60000	-1.792,00	0,00

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.19 3'250,00		XEUR (MIC)	Anzahl	-105		EUR	3,80000	-3.990,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.19 3'350,00		XEUR (MIC)	Anzahl	-99		EUR	10,40000	-10.296,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.19 3'450,00		XEUR (MIC)	Anzahl	-93		EUR	31,40000	-29.202,00	-0,05
CALL Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) 07.19 21'500,00		XOSE (MIC)	Anzahl	-7		JPY	165,00000	-9.413,64	-0,02
CALL Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) 07.19 22'000,00		XOSE (MIC)	Anzahl	-7		JPY	39,00000	-2.225,04	0,00
CALL Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) 07.19 22'500,00		XOSE (MIC)	Anzahl	-7		JPY	7,00000	-399,37	0,00
PUT Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) 07.19 19'000,00		XOSE (MIC)	Anzahl	-9		JPY	7,00000	-513,47	0,00
PUT Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) 07.19 19'500,00		XOSE (MIC)	Anzahl	-9		JPY	14,00000	-1.026,94	0,00
PUT Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) 07.19 20'000,00		XOSE (MIC)	Anzahl	-8		JPY	27,00000	-1.760,47	0,00
PUT Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) 07.19 20'500,00		XOSE (MIC)	Anzahl	-8		JPY	60,00000	-3.912,16	-0,01
PUT Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) 07.19 21'000,00		XOSE (MIC)	Anzahl	-8		JPY	155,00000	-10.106,41	-0,02
CALL S&P 500 Index 07.19 2'950,00		361	Anzahl	-5		USD	35,60000	-15.630,49	-0,03
CALL S&P 500 Index 07.19 3'000,00		361	Anzahl	-5		USD	13,00000	-5.707,76	-0,01
CALL S&P 500 Index 07.19 3'050,00		361	Anzahl	-5		USD	3,40000	-1.492,80	0,00
CALL S&P 500 Index 07.19 3'100,00		361	Anzahl	-5		USD	1,00000	-439,06	0,00
PUT S&P 500 Index 07.19 2'450,00		361	Anzahl	-8		USD	0,65000	-456,62	0,00
PUT S&P 500 Index 07.19 2'500,00		361	Anzahl	-7		USD	0,75000	-461,01	0,00
PUT S&P 500 Index 07.19 2'550,00		361	Anzahl	-7		USD	1,15000	-706,88	0,00
PUT S&P 500 Index 07.19 2'600,00		361	Anzahl	-7		USD	1,40000	-860,55	0,00
PUT S&P 500 Index 07.19 2'650,00		361	Anzahl	-7		USD	2,00000	-1.229,36	0,00
PUT S&P 500 Index 07.19 2'700,00		361	Anzahl	-6		USD	3,00000	-1.580,61	0,00
PUT S&P 500 Index 07.19 2'750,00		361	Anzahl	-6		USD	4,20000	-2.212,86	0,00
PUT S&P 500 Index 07.19 2'800,00		361	Anzahl	-6		USD	7,00000	-3.688,09	-0,01
PUT S&P 500 Index 07.19 2'850,00		361	Anzahl	-6		USD	11,40000	-6.006,32	-0,01
PUT S&P 500 Index 07.19 2'900,00		361	Anzahl	-6		USD	19,30000	-10.168,60	-0,02
<b>Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>-33.000,00</b>	<b>-0,05</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe) 09.19		XEUR (MIC)	EUR	-16.500				-33.000,00	-0,05
<b>Swaps</b>						<b>EUR</b>		<b>420.364,73</b>	<b>0,67</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Credit Default Swaps</b>									
<b>Protection Seller</b>									
iTraxx Europe Series 31 Index (5 Years) 21.03.2019/20.06.2024		OTC	EUR	11.000				268.143,77	0,43
iTraxx Europe Crossover Ser.31 Index (5 Years) 21.03.2019/20.06.2024		OTC	EUR	1.000				116.564,90	0,19
CDX NA IG Series 32 Index (5 Years) 21.03.2019/20.06.2024		OTC	USD	12.000				229.733,38	0,37
CDX NA HY Series 32 V1 Index (5 Years) 30.03.2019/20.06.2024		OTC	USD	1.000				67.049,62	0,11
<b>Protection Buyer</b>									
iTraxx Europe Series 31 Index (5 Years) 10.05.2019/20.06.2024		OTC	EUR	3.000				-73.130,12	-0,12
iTraxx Europe Series 31 Index (5 Years) 30.05.2019/20.06.2024		OTC	EUR	3.000				-73.130,12	-0,12
CDX NA IG Series 32 Index (5 Years) 10.05.2019/20.06.2024		OTC	USD	3.000				-57.433,35	-0,09
CDX NA IG Series 32 Index (5 Years) 30.05.2019/20.06.2024		OTC	USD	3.000				-57.433,35	-0,09

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.668.864,18</b>	<b>7,49</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.668.864,18</b>	<b>7,49</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas Securities Services			EUR	2.787.644,34		%	100,00000	2.787.644,34	4,47
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			GBP	105.694,23		%	100,00000	118.120,51	0,19
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			HKD	228.258,10		%	100,00000	25.655,91	0,04
			JPY	19.078.072,00		%	100,00000	155.492,67	0,25
			USD	1.801.525,51		%	100,00000	1.581.950,75	2,54
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>288.482,48</b>	<b>0,46</b>
Zinsansprüche			EUR	288.482,48				288.482,48	0,46
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-45.295,41</b>	<b>-0,07</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-27.607,52				-27.607,52	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.956,24				-1.956,24	0,00
Depotgebühren			EUR	-581,10				-581,10	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-2.159,68				-2.159,68	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-990,87				-990,87	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>62.328.956,53</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>							<b>EUR</b>	<b>48,73</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>49,70</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.278.990</b>	

**Fußnoten:**

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

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

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 12.289.223,40



# Jahresbericht

## 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 28.06.2019	
Britische Pfund	(GBP)	0,8948000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,8969000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,6943500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1388000	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### - Terminbörsen

361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
IFLL (MIC)	ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION
XCBF (MIC)	CBOE FUTURES EXCHANGE
XCME (MIC)	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR (MIC)	EUREX DEUTSCHLAND
XOSE (MIC)	OSAKA EXCHANGE

#### - 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.174 v.2016(21)	DE0001141745	EUR	2.500	2.500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.18(20)	DE0001104719	EUR	2.000	2.000	
1,1250 % Hessen, Land Schatzanw. S.1402 v.2014(2021)	DE000A1RQBY4	EUR	3.000	3.000	
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1515 v.2015(2022)	DE000A1RQCT2	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2021)	DE000A2AARZ5	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.17(22) Ausg.867	DE000A2DAHG0	EUR	3.000	3.000	
3,7500 % Sachsen-Anhalt, Land Landessch. Ausgabe 13 v.11(21)	DE000A1KQYE3	EUR	3.000	3.000	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

METRO AG EO-Comm. Paper-Tr. 22.5.2019	DE000A2L0WC9	EUR	1.000	1.000	
Südzucker AG Multi-Curr.CP Pr.2006 Tr.640	DE000A1SPD84	EUR	1.000	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, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, ESTX 50 TR.EUR, 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			144.696,40
--	--	-----	--	--	------------

Verkaufte Kontrakte:

**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
(Basiswert(e): CAC 40, CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, ESTX 50 TR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 600 PR.EUR, VSTOXX)		EUR			217.814,91

**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>Dividendenindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 DVP (EUR))		EUR			1.117,35
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND)		EUR			12.974,29
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-SCHATZ)		EUR			181.967,89
<b>Futures auf Devisen</b>					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Wechselkurs USD/EUR)		EUR			1.256,09
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, HANG SENG CHINA ENT.)		EUR			346,77
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, HANG SENG CHINA ENT.)		EUR			161,35
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					

**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
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, HANG SENG CHINA ENT., NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)		EUR			465,09

**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>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, HANG SENG CHINA ENT., NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)		EUR			1.242,50
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.19, FUTURE EURO-BUND 06.19)		EUR			79,20
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.19)		EUR			52,00
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.19, FUTURE EURO-BUND 06.19)		EUR			31,60
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>					
<b>Credit Default Swaps</b>					
<b>Protection Seller</b>					
(Basiswert(e): 18.10.18/20.06.19 US-Dollar Italien, Republik DL-Debts. 1993(23), 12.12.18/20.12.23 Euro iTraxx Europe Series 30 Index (5 Years))		EUR			7.602

**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 0,11 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.502.467,13 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 09.10.2018 bis 30.06.2019**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	261.226,88
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	22.570,48
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.888,58
4. Sonstige Erträge	EUR	3,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>287.688,98</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.310,57
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-275.915,91
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.444,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.723,82
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13.555,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-327.950,66</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-40.261,68</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.731.033,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.101.792,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.370.759,34</b>

# Jahresbericht

## HI-Alternative Risk Premia-Fonds

### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR -3.411.021,02**

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

EUR 3.112.595,98  
EUR -1.388.421,17

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 1.724.174,81

### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR -1.686.846,21**



**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2018/2019</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss (netto)		EUR 63.729.408,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 63.729.408,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 286.394,54
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR -1.686.846,21
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 3.112.595,98	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -1.388.421,17	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 62.328.956,53</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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-3.411.021,02	-2,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	12.101.792,49	9,46

**II. Nicht für die Ausschüttung verwendet**

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.690.771,47	6,80

**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.

# Jahresbericht HI-Alternative Risk Premia-Fonds



## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr

2018/2019 \*)

\*) Auflagedatum 09.10.2018

Fondsvermögen am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 62.328.956,53

Anteilwert am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 48,73

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

**EUR 148.933.609,06**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

BNP Paribas Securities Services  
 J.P. Morgan AG  
 J.P. Morgan Securities PLC

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>510.000,00</b>
davon		
Bankguthaben	EUR	510.000,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**88,97**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**3,15**

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	0,29 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,03 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,11 %

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

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens**

Vergleichsvermögen ab dem 09.10.2018:

80,00% EURO STOXX 50 Performance Index  
 20,00% iBoxx Euro Sovereigns (TR)

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

562,54 %

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>	<b>EUR</b>	<b>48,73</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>49,70</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.278.990</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.  
Für Commercial Papers können zudem eigene modellgestützte Verkehrswerte bankarbeitstäglich ermittelt und für die Bewertung herangezogen werden.
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, Schuldscheinanleihen 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>0,51 %</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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Für die Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Tabul.J.P.M.G.C.V.P.I.U.ETF EO Registered Acc.Shs J EUR o.N.	IE00BHPGG813	0,500
--	--------------	-------

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

keine

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Depotgebühren	EUR	5.046,65
Collateral Manager Gebühr	EUR	5.271,12

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

Transaktionskosten	EUR	162.342,25
--------------------	-----	------------

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<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

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG		311
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<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.

#### weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds wurde am 9. Oktober 2018 für eine unbegrenzte Dauer aufgelegt.



### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Alternative Risk Premia-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 09.10.2018 bis zum 30.06.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 09.10.2018 bis zum 30.06.2019 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 24. September 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer  
Wirtschaftsprüferin