

**Jahresbericht  
HI-DIVA 2024 Laufzeit-Fonds  
für das Rumpfgeschäftsjahr  
15.04.2019 - 30.09.2019**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2019**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>53.311.822,00</b>	<b>100,05</b>
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	51.041.416,19	95,79
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	50.139.374,69	94,10
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	902.041,50	1,69
2. Bankguthaben	1.893.001,54	3,55
3. Sonstige Vermögensgegenstände	377.404,27	0,71
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-27.603,57</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>53.284.218,43</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
							<b>EUR</b>	<b>51.041.416,19</b>	<b>95,79</b>	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>39.925.308,71</b>	<b>74,93</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,0000 % 2i Rete Gas S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1088274672		EUR	300	300	0	%	113,68756	341.062,67	0,64
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532		EUR	325	325	0	%	104,85540	340.780,03	0,64
3,5000 % Adif - Alta Velocidad S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1072141861		EUR	300	300	0	%	116,52933	349.587,98	0,66
3,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2012(24)	FR0011266527		EUR	300	300	0	%	114,98890	344.966,70	0,65
0,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(24)	FR0013220902		EUR	300	300	0	%	103,42405	310.272,14	0,58
0,2500 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS2017324844		EUR	375	375	0	%	100,28000	376.050,00	0,71
0,7500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) A	XS1550134602		EUR	325	325	0	%	103,20860	335.427,93	0,63
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 2015(15/24)	XS1292384960		EUR	325	325	0	%	106,64693	346.602,52	0,65
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	FR0013044278		EUR	300	300	0	%	106,63717	319.911,50	0,60
2,2500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/24)	XS1936308391		EUR	325	325	0	%	105,42792	342.640,72	0,64
0,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	XS1411404855		EUR	325	325	0	%	102,94000	334.555,00	0,63
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1076018131		EUR	300	300	0	%	109,25614	327.768,42	0,62
2,5000 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2014(24)	XS1014018045		EUR	300	300	0	%	112,21366	336.640,98	0,63
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	PTBSRIOE0024		EUR	300	300	0	%	105,61792	316.853,76	0,59
0,1250 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS2003420465		EUR	400	400	0	%	101,57609	406.304,34	0,76
0,4000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1998215393		EUR	350	350	0	%	101,11095	353.888,33	0,66
2,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2014(24)	IT0005038283		EUR	300	300	0	%	110,19512	330.585,35	0,62
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1548436473		EUR	325	325	0	%	102,99443	334.731,90	0,63
0,5000 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820		EUR	325	325	0	%	103,68543	336.977,65	0,63
0,9000 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2018(24)	XS1851277969		EUR	325	325	0	%	104,01885	338.061,25	0,63
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011993518		EUR	300	300	0	%	110,46497	331.394,91	0,62
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1637334803		EUR	325	325	0	%	103,11570	335.126,01	0,63
2,9500 % Bulgarien EO-Bonds 2014(24)	XS1083844503		EUR	300	300	0	%	115,26000	345.780,00	0,65
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470		EUR	325	325	0	%	110,78574	360.053,64	0,68
1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2017(24)	IT0005273567		EUR	300	300	0	%	104,94725	314.841,75	0,59
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057		EUR	300	300	0	%	106,76000	320.280,00	0,60
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	FR0011885722		EUR	300	300	0	%	111,29080	333.872,40	0,63
1,7500 % CM - CIC Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011991306		EUR	300	300	0	%	110,46681	331.400,43	0,62
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1074672397		EUR	325	325	0	%	102,34007	332.605,21	0,62
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1594339514		EUR	350	350	0	%	103,15888	361.056,08	0,68
0,5000 % Coventry Building Society EO-Asset Covered MTN 2017(24)	XS1529880368		EUR	325	325	0	%	103,08450	335.024,61	0,63
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080		EUR	300	300	0	%	107,51401	322.542,03	0,61
1,8750 % Daimler AG Medium Term Notes v.14(24)	DE000A11QSB8		EUR	300	300	0	%	108,72855	326.185,65	0,61
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1554349297		EUR	325	325	0	%	102,95615	334.607,47	0,63
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990		EUR	350	350	0	%	100,11500	350.402,50	0,66
0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1559352437		EUR	300	300	0	%	104,40475	313.214,25	0,59
0,5000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1719154574		EUR	325	325	0	%	102,17482	332.068,15	0,62
0,3750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1909061597		EUR	325	325	0	%	103,29274	335.701,39	0,63
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.17(17/24)	XS1616410061		EUR	325	325	0	%	103,61789	336.758,14	0,63
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	XS1292352843		EUR	300	300	0	%	107,08400	321.252,00	0,60
0,3750 % Eika Boligkredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(24)	XS1566992415		EUR	325	325	0	%	103,36078	335.922,52	0,63
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502		EUR	350	350	0	%	101,34818	354.718,63	0,67
5,2500 % ENEL S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2004(24)	XS0192503695		EUR	255	255	0	%	124,16722	316.626,41	0,59
0,8750 % Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245859		EUR	300	300	0	%	103,92660	311.779,80	0,59
1,7500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(24)	XS1292988984		EUR	300	300	0	%	107,82395	323.471,84	0,61

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	325	325	0	102,95311	334.597,59	0,63
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(24)	XS1845161790		EUR	300	300	0	103,18728	309.561,84	0,58
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177		EUR	325	325	0	104,47290	339.536,93	0,64
3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1388625425		EUR	250	250	0	112,63500	281.587,50	0,53
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248		EUR	325	325	0	105,31238	342.265,24	0,64
2,9490 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2018(24) GAZPROM	XS1911645049		EUR	325	325	0	109,12500	354.656,25	0,67
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1425274484		EUR	300	300	0	109,09404	327.282,12	0,61
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1019821732		EUR	300	300	0	112,80735	338.422,05	0,64
1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(23/24)	XS1527758145		EUR	300	300	0	104,54917	313.647,51	0,59
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206		EUR	300	300	0	107,74375	323.231,25	0,61
0,1000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2015295814		EUR	350	350	0	101,44000	355.040,00	0,67
2,8750 % Israel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1023541847		EUR	300	300	0	113,58833	340.764,99	0,64
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005001547		EUR	325	325	0	117,14385	380.717,51	0,71
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799		EUR	325	325	0	103,83946	337.478,25	0,63
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1669866300		EUR	325	325	0	103,50472	336.390,32	0,63
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	300	300	0	104,87000	314.610,00	0,59
1,5500 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1907130246		EUR	325	325	0	105,01000	341.282,50	0,64
1,0000 % Kellogg Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1410417544		EUR	325	325	0	103,98150	337.939,88	0,63
2,3750 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1041772986		EUR	300	300	0	110,20932	330.627,95	0,62
0,3750 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(24)	XS1578113125		EUR	325	325	0	103,41633	336.103,06	0,63
2,8750 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 2014(24)	XS1063399536		EUR	275	275	0	115,26150	316.969,13	0,59
3,3750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1020300288		EUR	275	275	0	115,85800	318.609,50	0,60
2,6250 % Luxottica Group S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1030851791		EUR	300	300	0	111,58031	334.740,92	0,63
3,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2014(24) Reg.S	XS1079233810		EUR	275	275	0	113,58534	312.359,67	0,59
3,2500 % Maxima Grupe UAB EO-Med.-T. Notes 2018(18/23)	XS1878323499		EUR	125	125	0	106,22000	132.775,00	0,25
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2018(24)	IT0005339186		EUR	325	325	0	106,37218	345.709,59	0,65
1,2500 % Molson Coors Brewing Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1440976535		EUR	325	325	0	103,87818	337.604,09	0,63
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397		EUR	325	325	0	105,25079	342.065,07	0,64
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1612958253		EUR	325	325	0	103,54658	336.526,39	0,63
0,5000 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1569896498		EUR	325	325	0	103,51799	336.433,47	0,63
0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1707074941		EUR	325	325	0	102,38329	332.745,69	0,62
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604		EUR	275	275	0	106,78800	293.667,00	0,55
3,1250 % OI European Group B.V. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1405765907		EUR	275	275	0	104,69000	287.897,50	0,54
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(24)	XS1576693110		EUR	325	325	0	103,17913	335.332,17	0,63
4,1250 % Outokumpu Oyj EO-Notes 2018(18/24)	FI4000331004		EUR	275	275	0	102,26000	281.215,00	0,53
2,0000 % Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245586		EUR	325	325	0	107,06226	347.952,35	0,65
2,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0787527349		EUR	275	275	0	112,90128	310.478,52	0,58
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574		EUR	300	300	0	103,95311	311.859,33	0,59
3,3750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0841073793		EUR	275	275	0	117,69325	323.656,44	0,61
5,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2013(24)	PTOTEQOE0015		EUR	258	258	0	126,14800	325.910,93	0,61
1,2000 % Praxair Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1362384262		EUR	325	325	0	105,33222	342.329,70	0,64
2,3750 % Proximus S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	BE6265262327		EUR	300	300	0	110,98855	332.965,64	0,62
2,3750 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1019493896		EUR	300	300	0	112,21150	336.634,50	0,63
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	FR0013393774		EUR	325	325	0	106,98703	347.707,85	0,65
2,3750 % Royal Mail PLC EO-Notes 2014(14/24)	XS1091654761		EUR	300	300	0	107,84697	323.540,91	0,61
3,6250 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1060842975		EUR	275	275	0	115,70000	318.175,00	0,60
5,8750 % Selecta Group B.V. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1756356371		EUR	175	175	0	103,77500	181.606,25	0,34
0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2049616548		EUR	350	350	0	99,87000	349.545,00	0,66
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633824823		EUR	325	325	0	103,15721	335.260,93	0,63
0,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(24/24)	XS2051660335		EUR	350	350	0	99,61500	348.652,50	0,65
4,6250 % SNCF Mobilités EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0410937659		EUR	250	250	0	121,82524	304.563,09	0,57
4,5000 % SNCF Réseau EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0410174659		EUR	250	250	0	121,50028	303.750,70	0,57
3,3750 % Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1032529205		EUR	300	300	0	112,13845	336.415,35	0,63

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000124W3		EUR	275	275	0 %	118,93768	327.078,61	0,61
0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1637099026		EUR	325	325	0 %	103,71752	337.081,94	0,63
3,1250 % Spie S.A. EO-Bonds 2017(17/24)	FR0013245263		EUR	300	300	0 %	107,31000	321.930,00	0,60
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	XS1568860685		EUR	325	325	0 %	103,53343	336.483,63	0,63
5,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010780528		EUR	250	250	0 %	127,08536	317.713,40	0,60
0,4000 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 17(24)	XS1606633912		EUR	325	325	0 %	103,75494	337.203,56	0,63
0,3750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550143421		EUR	325	325	0 %	103,48017	336.310,54	0,63
2,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(14/24)	XS1057783174		EUR	300	300	0 %	112,39364	337.180,92	0,63
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350		EUR	325	325	0 %	104,05427	338.176,38	0,63
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1347748607		EUR	275	275	0 %	109,74000	301.785,00	0,57
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684		EUR	275	275	0 %	105,81000	290.977,50	0,55
3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0746010908		EUR	275	275	0 %	116,12973	319.356,74	0,60
2,0000 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(24/24)	XS1816329418		EUR	275	275	0 %	105,28500	289.533,75	0,54
2,5000 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1082971588		EUR	250	250	0 %	108,06414	270.160,35	0,51
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	300	300	0 %	75,50000	226.500,00	0,43
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	XS1588284056		EUR	325	325	0 %	103,96316	337.880,27	0,63
5,1250 % Total Capital S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0418669429		EUR	275	275	0 %	123,85976	340.614,34	0,64
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	IT0004988553		EUR	300	300	0 %	114,73013	344.190,38	0,65
0,5000 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1403014936		EUR	325	325	0 %	102,57786	333.378,05	0,63
0,5000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2018(24)	IT0005320673		EUR	325	325	0 %	103,68535	336.977,39	0,63
3,2500 % Valéo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	FR0011689033		EUR	300	300	0 %	112,88422	338.652,65	0,64
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905		EUR	325	325	0 %	101,85174	331.018,16	0,62
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(24)	XS1615085781		EUR	325	325	0 %	103,78515	337.301,74	0,63
2,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2018(24)	AT0000A20F93		EUR	275	275	0 %	107,66200	296.070,50	0,56

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 11.116.107,48 20,86

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	XS1613121422		EUR	325	325	0 %	103,46344	336.256,16	0,63
5,6250 % Altice France S.A. EO-Notes 2014(14/24) Reg.S PA)	XS1028956149		EUR	200	200	0 %	103,07000	123.684,00	0,23
2,8750 % Arena Luxembourg Fin. SARL EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1577948174		EUR	200	200	0 %	103,41700	206.834,00	0,39
4,3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	XS1330978567		EUR	275	275	0 %	116,23000	319.632,50	0,60
2,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2014(24)	ES0413211816		EUR	300	300	0 %	112,57525	337.725,74	0,63
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0413860547		EUR	300	300	0 %	104,67544	314.026,32	0,59
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407		EUR	350	350	0 %	102,34652	358.212,80	0,67
2,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	ES0440609248		EUR	300	300	0 %	113,53539	340.606,17	0,64
4,6250 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1433214449		EUR	275	275	0 %	105,00000	288.750,00	0,54
1,1250 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/24)	XS1415535340		EUR	325	325	0 %	104,86904	340.824,36	0,64
2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Notes 2014(24) Reg.S	XS1084942470		EUR	300	300	0 %	109,55000	328.650,00	0,62
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096		EUR	300	300	0 %	103,19295	309.578,84	0,58
3,0000 % El Corte Inglés S.A. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1886543476		EUR	275	275	0 %	104,07000	286.192,50	0,54
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062		EUR	300	300	0 %	101,08000	303.240,00	0,57
3,6250 % Getlink SE EO-Notes 2018(18/23)	XS1886399093		EUR	275	275	0 %	103,91000	285.752,50	0,54
5,3750 % Ineos Group Holdings S.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1405769990		EUR	175	175	0 %	102,26000	178.955,00	0,34
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2018(24/24) Reg.S	XS1844997970		EUR	275	275	0 %	107,87900	296.667,25	0,56
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393		EUR	325	325	0 %	85,37000	277.452,50	0,52
5,5000 % KAEFER Isolierertechnik GMBH & C Sen.Notes v.18(20/24)Reg.S	DE000A2NB965		EUR	275	275	0 %	105,90500	291.238,75	0,55
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	XS1900542926		EUR	325	325	0 %	103,79341	337.328,58	0,63
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407		EUR	325	325	0 %	103,19811	335.393,86	0,63
3,8750 % LKQ Italia Bondco S.p.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1395004408		EUR	250	250	0 %	113,27800	283.195,00	0,53
4,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1590066624		EUR	275	275	0 %	103,98800	285.967,00	0,54

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1725630740		EUR	300	300	0 %	102,42057	307.261,71	0,58
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052		EUR	325	325	0 %	105,90888	344.203,84	0,65
1,7500 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2015(24)	XS1317732771		EUR	325	325	0 %	106,33677	345.594,49	0,65
3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1533916299		EUR	275	275	0 %	103,76000	285.340,00	0,54
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668		EUR	175	175	0 %	103,32000	180.810,00	0,34
0,3750 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1629737625		EUR	325	325	0 %	103,57794	336.628,31	0,63
3,7500 % Playtech PLC EO-Notes 2018(18/23)	XS1849464323		EUR	275	275	0 %	104,41100	287.130,25	0,54
2,6250 % Rexel S.A. EO-Notes 2017(17/24)	XS1574686264		EUR	275	275	0 %	102,09000	280.747,50	0,53
3,7500 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1487495316		EUR	200	200	0 %	111,18000	222.360,00	0,42
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(24) Reg.S	XS1562623584		EUR	300	300	0 %	107,76025	323.280,75	0,61
2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1555147369		EUR	275	275	0 %	107,85000	296.587,50	0,56
1,3000 % Three Gorges Fin. II (KY) Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1577956789		EUR	325	325	0 %	104,71000	340.307,50	0,64
1,6250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(15/24)	XS1146282634		EUR	300	300	0 %	107,01352	321.040,55	0,60
3,7500 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.16(19/24)Reg.S	DE000A2AA0W5		EUR	175	175	0 %	101,67500	177.931,25	0,33
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320		EUR	300	300	0 %	100,24000	300.720,00	0,56

**Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds**

EUR 1.893.001,54 3,55

**Bankguthaben**

EUR 1.893.001,54 3,55

**EUR - Guthaben bei:**

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	EUR	1.893.001,54	%	100,00000	1.893.001,54	3,55
--	-----	--------------	---	-----------	--------------	------

**Sonstige Vermögensgegenstände**

EUR 377.404,27 0,71

Zinsansprüche	EUR	377.404,27			377.404,27	0,71
---------------	-----	------------	--	--	------------	------

**Sonstige Verbindlichkeiten**

EUR -27.603,57 -0,05

Verwaltungsvergütung	EUR	-11.176,20			-11.176,20	-0,02
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.235,87			-2.235,87	0,00
Depotgebühren	EUR	-1.191,50			-1.191,50	0,00
Prüfungskosten	EUR	-12.000,00			-12.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.000,00			-1.000,00	0,00

**Fondsvermögen**

EUR 53.284.218,43 100,00 1)

**Anteilwert**

EUR 50,75

**Rücknahmepreis\***

EUR 50,24

**Ausgabepreis\*\***

EUR 51,26

**Umlaufende Anteile**

STK 1.050.000

PA) Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Poolfaktor beeinflusst.

**Fußnoten:**

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

\* Der Rücknahmeabschlag von 1,00% fließt dem Sondervermögen zu.

\*\* Der Ausgabeaufschlag von 1,00% fließt dem Sondervermögen zu.

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

---

**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 1,10 Prozent.  
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 562.645,96 Euro.



**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 15.04.2019 bis 30.09.2019**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	22.675,38
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	354.120,94
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-12.706,45

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>364.089,87</b>
--------------------------	------------	-------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-61.117,09
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.221,21
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.129,56
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.927,61

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-91.395,47</b>
-------------------------------	------------	-------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>272.694,40</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

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

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>272.694,40</b>
EUR	635.185,77
EUR	-117.117,06
<b>EUR</b>	<b>518.068,71</b>
<b>EUR</b>	<b>790.763,11</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

		2019
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss (netto)		EUR 52.493.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 52.493.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR 0,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 455,32
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 790.763,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 635.185,77	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -117.117,06	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 53.284.218,43</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)**

		insgesamt	je Anteil**
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	272.694,40	0,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-0,05	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung***</b>	<b>EUR</b>	<b>272.694,45</b>	<b>0,26</b>

\* realisierte Verluste

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

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Rumpfgeschäftsjahr

2019 \*)

\*) Auflagedatum 15.04.2019

Fondsvermögen am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 53.284.218,43

Anteilwert am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 50,75

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,79</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

**Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	50,75
Rücknahmepreis*	EUR	50,24
Ausgabepreis**	EUR	51,26
Umlaufende Anteile	STK	1.050.000

\* Der Rücknahmeabschlag von 1,00% fließt dem Sondervermögen zu.

\*\* Der Ausgabeaufschlag von 1,00% fließt dem Sondervermögen zu.

**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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**0,17 %**

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.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

keine

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Depotgebühren

EUR

2.447,41

LEI-Gebühr

EUR

95,20

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

Transaktionskosten

EUR

20.816,08

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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

**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.



## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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 für eine begrenzte Dauer bis zum 30. September 2024 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-DIVA 2024 Laufzeit-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15.04.2019 bis zum 30.09.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15.04.2019 bis zum 30.09.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die "Kapitalverwaltungsgesellschaft") unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. Januar 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer  
Wirtschaftsprüferin