

**Jahresbericht  
HI-Renten Euro-Fonds  
für das Geschäftsjahr  
01.11.2017 - 31.10.2018**

**Vermögensübersicht zum 31.10.2018**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>28.222.199,70</b>	<b>100,08</b>
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	27.866.922,89	98,82
< 1 Jahr	514.175,00	1,82
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.258.952,98	25,74
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.387.751,15	29,74
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.312.647,76	40,12
>= 10 Jahre	393.396,00	1,39
2. Derivate	-56.940,00	-0,20
3. Bankguthaben	271.573,68	0,96
4. Sonstige Vermögensgegenstände	140.643,13	0,50
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-21.664,73</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>28.200.534,97</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>27.866.922,89</b>	<b>98,82</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>26.968.668,81</b>	<b>95,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,1250 % Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013343340		EUR	500	500	0 %	100,83000	504.150,00	1,79
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	PTBSRIOE0024		EUR	900	1.300	400 %	101,46904	913.221,32	3,24
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378		EUR	1.000	700	400 %	110,87384	1.108.738,35	3,93
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2009(2019)	DE0001135382		EUR	500	0	1.500 %	102,83500	514.175,00	1,82
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2022)	DE0001135465		EUR	800	1.200	1.800 %	107,94190	863.535,16	3,06
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	700	0	300 %	110,16597	771.161,76	2,73
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	400	0	800 %	106,64994	426.599,74	1,51
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	500	0	0 %	100,37511	501.875,53	1,78
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102440		EUR	500	500	0 %	101,63054	508.152,70	1,80
0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2017(22)	IT0005314544		EUR	800	800	0 %	92,48000	739.840,00	2,62
1,4500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2018(28)	ES0000106619		EUR	500	500	0 %	98,43000	492.150,00	1,75
0,2500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(23) Reg.S	XS1829348793		EUR	900	900	0 %	100,09710	900.873,86	3,19
2,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(2024)	FI4000079041		EUR	300	200	300 %	110,74584	332.237,51	1,18
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(20)	FR0010949651		EUR	800	0	1.700 %	106,02322	848.185,72	3,01
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2011(21)	FR0011059088		EUR	1.400	400	1.300 %	110,85547	1.551.976,51	5,50
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783		EUR	100	200	700 %	119,07207	119.072,07	0,42
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	1.200	700	500 %	101,62910	1.219.549,14	4,32
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013200813		EUR	1.100	700	500 %	98,23551	1.080.590,56	3,83
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(23)	FR0013283686		EUR	500	500	0 %	100,44050	502.202,48	1,78
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318		EUR	1.000	1.700	700 %	91,43446	914.344,55	3,24
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839		EUR	1.100	1.100	0 %	90,48400	995.324,00	3,53
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005250946		EUR	1.500	1.750	250 %	98,90446	1.483.566,90	5,26
1,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005244782		EUR	1.050	1.500	950 %	96,90512	1.017.503,76	3,61
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR	900	1.800	900 %	92,61502	833.535,18	2,96
0,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21)	IT0005330961		EUR	1.850	2.150	300 %	96,28493	1.781.271,21	6,32
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032		EUR	1.000	1.000	0 %	90,38157	903.815,70	3,20
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2023)	DE000A2GSNV2		EUR	1.200	2.000	800 %	100,57817	1.206.937,98	4,28
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	400	200	0 %	100,70900	402.836,00	1,43
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	AT0000A105W3		EUR	500	550	700 %	109,09042	545.452,08	1,93
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620		EUR	400	400	0 %	98,34900	393.396,00	1,39
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9		EUR	1.400	500	600 %	113,85376	1.593.952,64	5,65
0,4500 % Spanien EO-Bonos 2017(22)	ES0000012A97		EUR	500	500	0 %	100,57785	502.889,25	1,78
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62		EUR	500	500	0 %	99,11123	495.556,15	1,76

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 898.254,08 3,19

Verzinsliche Wertpapiere

1,2500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2018(26)	ES0200002030		EUR	400	400	0 %	98,50800	394.032,00	1,40
0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2018(23)	ES0422714123		EUR	500	500	0 %	100,84442	504.222,08	1,79

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-56.940,00</b>	<b>-0,20</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-56.940,00</b>	<b>-0,20</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
FUTURE 8,5-10Yr. Ita. Rep. Government Bonds (synth. Anleihe) 12.18		XEUR (MIC)	EUR	500				-4.350,00	-0,02
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 12.18		XEUR (MIC)	EUR	-2.600				-52.590,00	-0,19
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>271.573,68</b>	<b>0,96</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>271.573,68</b>	<b>0,96</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	271.573,68		%	100,00000	271.573,68	0,96
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>140.643,13</b>	<b>0,50</b>
Zinsansprüche			EUR	140.643,13				140.643,13	0,50
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-21.664,73</b>	<b>-0,08</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.330,20				-7.330,20	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.466,05				-1.466,05	-0,01
Depotgebühren			EUR	-801,08				-801,08	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.351,93				-11.351,93	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-715,47				-715,47	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>28.200.534,97</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>							<b>EUR</b>	<b>50,68</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>51,69</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>556.414</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:

123.402,00

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Marktschlüssel**

**- Terminbörsen**

XEUR (MIC)

EUREX DEUTSCHLAND

**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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1829259008	EUR	950	950	
4,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2006(22) Ser. 48	BE0000308172	EUR	0	900	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102309	EUR	300	300	
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.18(25)	IT0005339210	EUR	800	800	
3,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2013(23)	IE00B4S3JD47	EUR	0	1.500	
0,8000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(22)	IE00BJ38CQ36	EUR	0	200	
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418	EUR	200	700	
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDPR44	EUR	1.000	1.000	
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(20)	IT0004536949	EUR	0	1.700	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26)	IT0004644735	EUR	0	900	
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(21)	IT0004966401	EUR	500	3.700	
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270	EUR	600	1.700	
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005277444	EUR	400	400	
0,6830 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T. 2017(25)	IT0005311508	EUR	3.200	3.200	
0,6250 % Kommunalbanken AS EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1397023448	EUR	300	300	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	DE000A168Y22	EUR	400	400	
0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1501554874	EUR	0	100	
3,3750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1020300288	EUR	0	100	
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889	EUR	200	200	
3,5000 % Niederlande EO-Anl. 2010(20)	NL0009348242	EUR	0	500	
1,2500 % Niederlande EO-Anl. 2013(19)	NL0010514246	EUR	0	100	
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	NL0012171458	EUR	600	600	
3,5000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2006(21) 144A	AT0000A001X2	EUR	0	450	
1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1766612672	EUR	125	125	
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470	EUR	425	425	
3,3750 % Slowakei EO-Anl. 2012(24)	SK4120008871	EUR	0	100	
3,0000 % Slowakei EO-Anl. 2013(23)	SK4120009044	EUR	0	300	
1,2500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2017(27)	SI0002103685	EUR	500	500	
4,6000 % Spanien EO-Bonos 2009(19)	ES00000121L2	EUR	0	500	
5,8500 % Spanien EO-Bonos 2011(22)	ES00000123K0	EUR	0	1.000	

**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
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7	EUR	0	1.100	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	EUR	200	200	
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	1.500	1.500	
1,2500 % Ungarn EO-Bonds 2018(25)	XS1887498282	EUR	575	575	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,7730 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2018(28)	ES0000101875	EUR	175	175	
--	--------------	-----	-----	-----	--

**Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)**

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			28.953,75
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			6.274,91

**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 47,20 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 75.985.556,47 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	81.510,53
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	458.722,26
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.238,04
4. Sonstige Erträge	EUR	5.801,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>544.795,79</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,71
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-71.606,85
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.321,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-18.035,10
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.728,93
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-112.692,93</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 432.102,86**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	173.300,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.165.662,61
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-992.362,36</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -560.259,50**

# Jahresbericht HI-Renten Euro-Fonds

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

EUR -13.411,50  
EUR -94.107,07

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -107.518,57

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -667.778,07

---

---

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2017/2018</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>36.667.195,57</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-759.775,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-35.133,49
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	-6.864.967,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.812.444,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-16.677.412,06</u>
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-139.005,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-667.778,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-13.411,50
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-94.107,07
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b><u>28.200.534,97</u></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	4.430.720,99	7,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-560.259,50	-1,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>1.165.662,61</u>	<u>2,09</u>
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	381.420,56	0,69
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.230.080,25	7,60
<b>III. Gesamtausschüttung***</b>	<b>EUR</b>	<b><u>424.623,29</u></b>	<b><u>0,76</u></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 Einrichtungsverpflichtete.

Im Rahmen der Zwischenausschüttung wurde, bedingt durch die steuerliche Zwangsthesaurierung per 31.12.2017, eine Steuerverbindlichkeit i.H.v. EUR 35.133,49 an das Finanzamt abgeführt.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2014/2015	EUR	30.375.567,00	EUR	54,46
2015/2016	EUR	54.615.818,69	EUR	54,06
2016/2017	EUR	36.667.195,57	EUR	53,09
2017/2018	EUR	28.200.534,97	EUR	50,68

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **344.618,60**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **98,82**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-0,20**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko potential 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	0,58 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,23 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,80 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: Varianz-Kovarianz-Ansatz mit einem Add-on für nicht lineare Risiken (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 03.10.2011:

100,00% eb.rexx Gov. Germany 5,5 - 10,5 Jahre

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 207,70 %

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>	<b>EUR</b>	<b>50,68</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>51,69</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>556.414</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.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote** **0,40 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinien 10-674 zur Berechnung der Kennzahl laufende Kosten in den wesentlichen Anlegerinformationen. Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, fließt in die Berechnung auch eine Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Als Grundlage für die Erhebung der TER der Zielfonds dienen die von der KVG, die die Zielfonds emittiert hat, in WM Datenservice bzw. den jeweiligen Verkaufsprospekten, Key Investor Documents (KID) oder Factsheets diesbezüglich veröffentlichten Kennzahl.

Sofern in den genannten Quellen keine entsprechende Kennzahl verfügbar ist, wird die jeweilige in Prozent ausgedrückte Verwaltungsvergütung der Zielfonds zur Berechnung herangezogen.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Auflösung Rückstellung für Prüfungskosten Vorjahr	EUR	5.749,16
---	-----	----------

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Depotgebühren	EUR	7.609,16
---------------	-----	----------

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

Transaktionskosten	EUR	36.824,03
--------------------	-----	-----------

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>26.742.803,93</b>
---	------------	----------------------

davon feste Vergütung	EUR	21.741.050,80
-----------------------	-----	---------------

davon variable Vergütung	EUR	5.001.753,13
--------------------------	-----	--------------

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

Zahl der Mitarbeiter der KVG		309
------------------------------	--	-----

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>8.193.280,00</b>
--	------------	---------------------

davon Geschäftsleiter	EUR	2.133.879,95
-----------------------	-----	--------------

davon andere Führungskräfte	EUR	1.437.523,28
-----------------------------	-----	--------------

davon andere Risktaker	EUR	1.395.009,74
------------------------	-----	--------------

davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.314.707,67
--	-----	--------------

davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.912.159,36
--	-----	--------------

**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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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 Vergütungsgrundsätze wurden im Jahr 2017 überarbeitet und mit Wirkung vom 09.05.2017 verabschiedet. Die am 09.05.2017 verabschiedeten Vergütungsgrundsätze entsprechen den Regelungen der ESMA-Guidelines.

Die Einhaltung der Vergütungsgrundsätze 2017 wurde geprüft, Beanstandungen ergaben sich nicht.

### **Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

# Jahresbericht HI-Renten Euro-Fonds

Helaba Invest

## Vermerk des Abschlussprüfers

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens HI-Renten Euro-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 zu prüfen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

## Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer  
Wirtschaftsprüferin