

**Jahresbericht
HI-High Yield-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.08.2022 - 31.07.2023**

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2022 bis 31.07.2023**

I. Anlageziel und Anlagepolitik

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel eine attraktive Rendite durch eine diversifizierte Anlage in Unternehmensanleihen an. Hieraus leitet sich die Anlagepolitik ab, welche primär in dem Erwerb verzinslicher Wertpapiere in- und ausländischer Aussteller besteht, die zum Kaufzeitpunkt ein Rating des sog. Non-Investmentgrade-Bereiches aufweisen.

II. Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Die Vermögensgegenstände, in die auf Rechnung des Sondervermögens investiert wird, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der gehaltenen Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Im Berichtszeitraum unterlag der HI-High Yield-Fonds den folgenden Risiken:

Marktpreisrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft, sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.

Adressenausfallrisiko

Die Gefahr, dass ein Geschäftspartner nicht oder nicht fristgerecht Zahlungen an das Sondervermögen leistet. Dies gilt für alle Verträge, die auf Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Anleihen von Unternehmen weisen naturgemäß ein höheres Ausfallrisiko und eine damit einhergehende höhere Volatilität auf als Anleihen von Staaten mit höchster Bonität, wie zum Beispiel die der Bundesrepublik Deutschland.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken können grundsätzlich aus dem EDV-basierten Handel erwachsen.

Liquiditätsrisiko

Es besteht das Risiko einer eingeschränkten Handelbarkeit der im Fonds enthaltenen Wertpapiere.

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2022 bis 31.07.2023**

Währungsrisiko

Die im Fonds befindlichen US-Dollar-, Britische Pfund- und Schweizer Franken-positionen werden durch Devisentermingeschäfte weitgehend gesichert.

Sonstige Risiken

Das makroökonomische Umfeld bzw. exogene Faktoren wie der Russland-Ukraine-Krieg, die Inflation, Folgewirkungen der Corona-Pandemie etc. haben weltweit zu erheblichen Verwerfungen an den Kapitalmärkten geführt. Eine verlässliche Beurteilung zur Weiterentwicklung der Situation und des Ausmaßes der ökonomischen Folgen ist aus aktueller Sicht nicht möglich. Dies führt zur extremen Unsicherheit an den globalen Kapitalmärkten, so dass auch Prognosen hinsichtlich der Wertentwicklungen nur bedingt möglich sind. Vor diesem Hintergrund lassen sich die Auswirkungen auf das Sondervermögen zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts nicht abschließend beurteilen.

III. Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt und wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraumes

Zum Geschäftsjahresende per 31.07.2023 betrug das Fondsvermögen 166.345.085,73 Euro.
Die Wertentwicklung des HI-High Yield-Fonds lag im Geschäftsjahr 2022/2023 bei 5,85%.

Am Ende des Geschäftsjahres waren 93,47% des Fondsvermögens in Renten investiert. Davon machten Unternehmensanleihen 89,87%, Öffentliche Anleihen 4,92% und Renten- und Kreditderivate -1,32%. Rundungsdifferenzen führen dazu, dass die einzelnen Sub-Assetklassen im Aggregat eine Differenz zu Renten ergeben kann.

Kasse und Geldmarktinstrumente betragen insgesamt 3,86%, davon sind größtenteils Bankguthaben mit 3,17%.

Devisentermingeschäfte belaufen sich auf 0,03%.

96,50% aller Wertpapiere waren zum Geschäftsjahresende in auf Euro lautende Anlagen investiert.

Zum 31.07.2023 wies der Fonds, unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten, eine durchschnittliche Rendite von 10,51% auf. Die durchschnittliche Restlaufzeit lag stichtagsbezogen (31.07.2023) bei 3,76 Jahren, der durchschnittliche Kupon bei 4,10%.
Die realisierten Kursgewinne und Kursverluste resultierten aus Wertpapier-, Devisen- und Derivategeschäften.

Per Geschäftsjahresende betrug der Anteil der russischen Wertpapiere 0,58% des Fondsvermögens. Anleihen von ukrainischen Emittenten beliefen sich auf

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Entwicklung an den Credit-Märkten insbesondere durch drei Faktoren bestimmt. Einerseits führte die sich sukzessiv straffende Geldpolitik der EZB zu einer außergewöhnlich hohen Volatilität am Zinsmarkt, die sich negativ auf die Risikoprämien auswirkte. Zeitgleich bestanden im 2. Halbjahr 2022 gesamtwirtschaftliche Sorgen in Bezug auf eine mögliche Energieknappheit in Europa. Beide Effekte sorgten für eine Ausweitung der Spreads von High-Yield Unternehmensanleihen (ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index (HEC4)) auf fast 500 Basispunkte per Ende September. Die Abwendung einer möglichen Energiekrise löste jedoch Euphorie im Markt aus und resultierte in einer Einengungsbewegung in den Spreads bis Anfang März 2023. Im Verlauf des Monats März kam es zu einer erneuten Ausweitung der Spreads auf etwa 400 Basispunkte in Folge der Entwicklungen im Bankensektor und insbesondere der Schieflage um die Credit Suisse Group. Die seitens der Schweizer Regierung eingefädelt Übernahm durch die UBS AG brachte jedoch zeitnah Entspannung in den Markt und Risikoprämien im High Yield Markt verfestigten sich erneut. Gleichmaßen sorgten rückläufige Inflationsraten gegen Ende des Berichtszeitraums für nachlassende Zinserhöhungsfantasien und damit einhergehend für eine Stabilisierung der Risikoprämien. Als weiterer Belastungsfaktor für den Gesamtmarkt blieb der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine bestehen.

Vermögensübersicht zum 31.07.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	166.502.889,00	100,10
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	157.677.113,57	94,79
< 1 Jahr	14.021.878,85	8,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	35.559.888,60	21,38
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	60.355.538,32	36,28
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	33.205.567,21	19,96
>= 10 Jahre	14.534.240,59	8,74
2. Derivate	-2.133.512,28	-1,28
3. Bankguthaben	6.419.556,31	3,86
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.539.731,40	2,73
II. Verbindlichkeiten	-157.803,27	-0,09
III. Fondsvermögen	166.345.085,73	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	157.677.113,57	94,79	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	71.736.099,29	43,12	
Verzinsliche Wertpapiere										
3,1250 % RZD Capital PLC SF-FLR LPN 21(Und.)Russ.Railw.	CH1100259816		CHF	200	0	0	%	20,00000	41.851,95	0,03
4,6250 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Obl. 2019(25/30)	ES0265936015		EUR	100	0	0	%	95,68000	95.680,00	0,06
4,3750 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(24/Und.)	FR0013399177		EUR	300	0	0	%	99,05200	297.156,00	0,18
2,6250 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	FR0013457157		EUR	400	0	0	%	94,91700	379.668,00	0,23
1,8750 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS2080767010		EUR	200	0	0	%	95,01425	190.028,50	0,11
2,8750 % Akropolis Group UAB EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2346869097		EUR	600	0	0	%	85,24000	511.440,00	0,31
7,2500 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2615937187		EUR	525	525	0	%	101,85000	534.712,50	0,32
3,8750 % Allwyn International AS EO-Bonds 2020(20/27)Reg.S	XS2113253210		EUR	475	0	0	%	94,44600	448.618,50	0,27
4,1250 % Altice France S.A. EO-Notes 2020(20/29) Reg.S	XS2232102876		EUR	600	0	0	%	70,00300	420.018,00	0,25
4,0000 % Altice France S.A. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2332975007		EUR	100	0	0	%	69,10500	69.105,00	0,04
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006		EUR	400	100	0	%	89,63700	358.548,00	0,22
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263		EUR	200	0	0	%	92,82500	185.650,00	0,11
3,6250 % Atl.L.4 Sar/All.U.H.LLC/Fin.C. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2342057143		EUR	300	300	0	%	80,73400	242.202,00	0,15
4,5000 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2017(20/25) Reg.S	XS1576621632		EUR	250	0	0	%	98,91300	247.282,50	0,15
4,7500 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1889107931		EUR	200	0	0	%	98,73900	197.478,00	0,12
7,3800 % Banca IFIS S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27)	XS1700435453		EUR	100	0	0	%	99,50000	99.500,00	0,06
1,7500 % Banca IFIS S.p.A. EO-Med.-T. Bk Nts 2020(24)	XS2124192654		EUR	100	0	0	%	96,91500	96.915,00	0,06
2,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	XS2358835036		EUR	1.000	0	0	%	89,16000	891.600,00	0,54
6,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	IT0005549479		EUR	500	500	0	%	100,48000	502.400,00	0,30
6,8880 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Med.-T.Obl.2017(22/27)	PTBCPWOM0034		EUR	200	0	0	%	94,94900	189.898,00	0,11
2,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Med. Term Nts 21(26/31)	XS2286011528		EUR	300	0	0	%	88,76000	266.280,00	0,16
2,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2455392584		EUR	500	500	0	%	96,14000	480.700,00	0,29
5,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2583203950		EUR	500	500	0	%	100,01100	500.055,00	0,30
5,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1405136364		EUR	200	0	100	%	100,50800	201.016,00	0,12
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1991397545		EUR	200	0	0	%	98,15500	196.310,00	0,12
1,7500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	XS2383811424		EUR	500	500	0	%	83,21000	416.050,00	0,25
4,7500 % BCP V Modular Serv.Fin II PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397447025		EUR	300	300	0	%	85,21100	255.633,00	0,15
3,6250 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Med.-T. Notes 20(25/30)	XS2264034260		EUR	200	0	0	%	96,50000	193.000,00	0,12
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134		EUR	500	0	0	%	84,21000	421.050,00	0,25
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	675	0	0	%	77,99500	526.466,25	0,32
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116		EUR	550	0	0	%	95,92000	527.560,00	0,32
2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2021(21/28)	XS2367164576		EUR	600	0	0	%	84,66500	507.990,00	0,31
3,3750 % CAB SELAS EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2294186965		EUR	600	0	0	%	85,97100	515.826,00	0,31
1,0000 % Carnival PLC EO-Notes 2019(29/29)	XS2066744231		EUR	500	0	0	%	66,50700	332.535,00	0,20
5,1500 % CBOM Finance PLC EO-LPN 19(24)Moskovsk.Kred.Bk	XS1951067039		EUR	100	0	0	%	31,09800	31.098,00	0,02
3,1000 % CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S	XS2281299763		EUR	1.000	0	0	%	27,65400	276.540,00	0,17
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405		EUR	200	200	0	%	87,52000	175.040,00	0,11
1,5000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2348237871		EUR	800	0	0	%	87,33000	698.640,00	0,42
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2300293003		EUR	1.300	200	0	%	79,88400	1.038.492,00	0,62
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294		EUR	400	0	0	%	94,78000	379.120,00	0,23
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619		EUR	300	0	0	%	86,00400	258.012,00	0,16
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731		EUR	300	0	400	%	82,43500	247.305,00	0,15
4,4960 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2079413527		EUR	400	0	0	%	67,65400	270.616,00	0,16
4,0000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20(25/30)	DE000CZ45V25		EUR	500	0	0	%	95,10500	475.525,00	0,29
1,3750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 21(26/31)	DE000CZ45WP5		EUR	700	700	0	%	84,37300	590.611,00	0,36
6,7500 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23(28/33)	DE000CZ43Z49		EUR	400	400	0	%	100,02000	400.080,00	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369		EUR	550	0	0	%	92,74900	510.119,50	0,31
3,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2274816177		EUR	400	0	0	%	82,95000	331.800,00	0,20
4,8750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(26/Und.)	XS2231191748		EUR	300	0	0	%	40,45500	121.365,00	0,07
3,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020		EUR	500	0	0	%	30,24100	151.205,00	0,09
5,5000 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2589907653		EUR	800	800	0	%	102,57239	820.579,08	0,49
4,6250 % Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397354528		EUR	450	100	0	%	82,57000	371.565,00	0,22
3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813579593		EUR	100	0	0	%	98,18500	98.185,00	0,06
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2		EUR	200	0	200	%	98,11306	196.226,11	0,12
4,5000 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2016(2026)	DE000DL40SR8		EUR	200	0	0	%	99,78909	199.578,18	0,12
5,6250 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v20(26/31)	DE000DL19VB0		EUR	200	0	700	%	97,70445	195.408,89	0,12
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227		EUR	600	0	0	%	99,28000	595.680,00	0,36
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	500	0	0	%	97,32000	486.600,00	0,29
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	1.300	700	0	%	92,37800	1.200.914,00	0,72
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1991114858		EUR	200	0	0	%	93,25000	186.500,00	0,11
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	200	0	0	%	82,84300	165.686,00	0,10
3,3750 % Dufry One B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2333564503		EUR	350	0	0	%	91,01200	318.542,00	0,19
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPOM0017		EUR	300	0	0	%	91,80000	275.400,00	0,17
1,5000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPXOM0021		EUR	300	0	0	%	85,78000	257.340,00	0,15
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26/81)	PTEDPROM0029		EUR	300	0	0	%	89,26000	267.780,00	0,16
3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1991034825		EUR	100	0	0	%	94,59000	94.590,00	0,06
2,6250 % eircom Finance DAC EO-Notes 2019(22/27)	XS2074522975		EUR	400	200	0	%	88,32000	353.280,00	0,21
5,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 13(25/Und.)	FR0011401751		EUR	200	0	0	%	97,82600	195.652,00	0,12
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	FR0011697028		EUR	100	0	0	%	96,11000	96.110,00	0,06
7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	FR001400EFQ6		EUR	400	1.600	1.200	%	104,27000	417.080,00	0,25
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922		EUR	400	0	0	%	86,64000	346.560,00	0,21
2,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534351		EUR	400	0	0	%	87,87500	351.500,00	0,21
3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534336		EUR	1.800	0	0	%	79,22600	1.426.068,00	0,86
3,3750 % Emeria SASU EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2324364251		EUR	350	0	0	%	78,84100	275.943,50	0,17
7,0000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400HZE3		EUR	200	200	0	%	100,51000	201.020,00	0,12
0,8750 % Esselunga S.p.A. EO-Notes 2017(23/23)	XS1706921951		EUR	2.000	2.000	0	%	99,12000	1.982.400,00	1,19
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	300	0	200	%	92,09000	276.270,00	0,17
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307		EUR	600	600	0	%	99,79000	598.740,00	0,36
5,5000 % Food Service Project S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2432286974		EUR	500	0	0	%	96,21900	481.095,00	0,29
6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085		EUR	1.100	1.900	800	%	104,70000	1.151.700,00	0,69
3,6250 % G City Europe Ltd. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2338530467		EUR	500	0	0	%	34,62000	173.100,00	0,10
3,8970 % Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom	XS2243636219		EUR	900	0	0	%	61,06400	549.576,00	0,33
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	900	0	0	%	41,71900	375.471,00	0,23
9,0000 % House of HR Group B.V. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2541618299		EUR	250	250	0	%	99,45000	248.625,00	0,15
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550		EUR	200	200	0	%	97,95000	195.900,00	0,12
2,7500 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-FLR Obl. 2020(25/30)	ES0244251015		EUR	200	0	0	%	91,62700	183.254,00	0,11
3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26)Reg.S	XS1490159495		EUR	300	0	0	%	95,55000	286.650,00	0,17
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357		EUR	200	200	0	%	97,21500	194.430,00	0,12
5,6250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397781944		EUR	400	400	0	%	94,93100	379.724,00	0,23
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2022(27/27)	FR001400EJ15		EUR	400	400	0	%	99,97000	399.880,00	0,24
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	200	0	0	%	95,93000	191.860,00	0,12
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	400	0	0	%	93,12800	372.512,00	0,22
1,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2332687040		EUR	100	100	0	%	84,97500	84.975,00	0,05
3,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/29) Ser.B	XS2322423539		EUR	400	400	0	%	88,81100	355.244,00	0,21
5,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS1958656552		EUR	700	0	0	%	100,74100	705.187,00	0,42
4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	XS1156024116		EUR	200	0	0	%	97,52000	195.040,00	0,12
9,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013		EUR	300	0	0	%	89,02200	267.066,00	0,16
4,2500 % Kleopatra Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2298381307		EUR	100	0	100	%	84,50100	84.501,00	0,05
5,0000 % Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25) PA)	XS1843461689		EUR	250	0	0	%	96,82800	176.050,91	0,11

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,7500 % Kronos International Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1680281133		EUR	200	0	0	%	91,26000	182.520,00	0,11
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013331949		EUR	300	0	0	%	93,09500	279.285,00	0,17
7,2500 % LSF XI Magpie Bidco EO-Bonds 2022(24/27) Reg.S	BE6336312788		EUR	200	0	0	%	92,54000	185.080,00	0,11
5,6250 % Lune Holdings S.à r.l. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2406727151		EUR	450	0	0	%	81,10000	364.950,00	0,22
4,0000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1720690889		EUR	300	200	0	%	95,30500	285.915,00	0,17
5,8750 % Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2232108568		EUR	800	600	0	%	73,42400	587.392,00	0,35
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399		EUR	500	0	0	%	97,81200	489.060,00	0,29
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5		EUR	400	400	0	%	104,29000	417.160,00	0,25
7,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S	XS2550063478		EUR	1.200	1.200	0	%	100,34000	1.204.080,00	0,72
2,8750 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2019(24/29)	XS2022388586		EUR	200	0	0	%	95,22000	190.440,00	0,11
3,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2349786835		EUR	500	0	0	%	91,07500	455.375,00	0,27
7,7050 % Parts Europe S.A. EO-FLR Notes 2021(27) Reg.S	XS2363232930		EUR	250	0	0	%	100,25000	250.625,00	0,15
4,7500 % PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S	XS2333301674		EUR	100	0	150	%	77,69300	77.693,00	0,05
5,7500 % PeopleCert Wisdom Issuer PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2370814043		EUR	200	100	100	%	97,39500	194.790,00	0,12
3,8750 % Picard Groupe S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2361342889		EUR	400	0	0	%	94,32500	377.300,00	0,23
5,5000 % Pinnacle Bidco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2251627514		EUR	500	0	0	%	98,44000	492.200,00	0,30
4,6250 % PLT VII Finance S.à.r.l. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2200172653		EUR	200	0	0	%	97,97700	195.954,00	0,12
3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S	DE000A2G8WA3		EUR	300	0	0	%	93,39500	280.185,00	0,17
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756		EUR	300	0	0	%	72,92594	218.777,82	0,13
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	350	0	0	%	44,07300	154.255,50	0,09
2,5000 % RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/25) Reg.S	XS2107451069		EUR	500	0	0	%	96,16000	480.800,00	0,29
3,2500 % RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/28) Reg.S	XS2107452620		EUR	700	0	0	%	87,09500	609.665,00	0,37
2,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	FR0013368206		EUR	400	0	0	%	92,49000	369.960,00	0,22
1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	FR0013428414		EUR	200	0	0	%	94,17000	188.340,00	0,11
1,1250 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013451416		EUR	1.200	0	0	%	86,47600	1.037.712,00	0,62
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	FR00140020L8		EUR	100	100	0	%	90,91000	90.910,00	0,05
4,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S	XS2244322082		EUR	275	0	0	%	99,62000	273.955,00	0,16
1,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1819574929		EUR	400	0	0	%	86,44500	345.780,00	0,21
1,0000 % Samhallsbyggnadsbola.l Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2114871945		EUR	700	700	0	%	62,58400	438.088,00	0,26
3,5000 % Samsonite Finco S.à r.l. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1811792792		EUR	200	200	0	%	96,25500	192.510,00	0,12
5,7500 % Sarens Finance Company N.V. EO-Notes 2020(20/27)	BE6318634548		EUR	150	0	550	%	85,10200	127.653,00	0,08
2,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2026/2027)	DE000A2YB7B5		EUR	500	0	0	%	95,45000	477.250,00	0,29
3,3750 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2028)	DE000A3H2TA0		EUR	300	0	0	%	93,23500	279.705,00	0,17
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	550	0	0	%	100,32200	551.771,00	0,33
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2010028343		EUR	300	0	0	%	86,19000	258.570,00	0,16
4,5000 % Sherwood Financing PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2010027022		EUR	100	0	0	%	85,88500	85.885,00	0,05
5,2500 % Sig PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2404291010		EUR	250	0	0	%	83,98000	209.950,00	0,13
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	300	0	0	%	94,63100	283.893,00	0,17
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591		EUR	500	0	0	%	87,88000	439.400,00	0,26
5,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/28)	XS1793255941		EUR	871	0	0	%	96,44000	839.992,40	0,50
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862		EUR	100	100	0	%	97,26000	97.260,00	0,06
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2361254597		EUR	1.000	400	0	%	91,15500	911.550,00	0,55
3,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2361255057		EUR	200	200	0	%	86,30500	172.610,00	0,10
5,4250 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0992293901		EUR	200	0	0	%	99,70000	199.400,00	0,12
5,8690 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	500	0	0	%	100,73400	503.670,00	0,30
2,5000 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	BE6324000858		EUR	200	0	0	%	92,82900	185.658,00	0,11
5,7500 % Summer (BC) Holdco B S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2067263850		EUR	550	0	0	%	89,58000	492.690,00	0,30
9,0000 % Summer BidCo B.V. EO-Nts 20(20/25) Reg.S Tr.2 PA	XS2111948126		EUR	600	0	0	%	91,27900	648.678,01	0,39
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0161100515		EUR	1.300	0	0	%	103,41000	1.344.330,00	0,81
5,2500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2005(55)	XS0214965963		EUR	200	0	300	%	77,09300	154.186,00	0,09
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	500	0	0	%	93,52700	467.635,00	0,28
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	700	0	0	%	98,35500	688.485,00	0,41
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	1.300	0	0	%	80,13500	1.041.755,00	0,63

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120		EUR	700	0	0	%	94,54100	661.787,00	0,40
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	200	0	0	%	98,38400	196.768,00	0,12
7,5000 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2244837162		EUR	400	0	0	%	102,06600	408.264,00	0,25
7,2500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2532478430		EUR	225	225	0	%	104,39300	234.884,25	0,14
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	300	0	0	%	95,52000	286.560,00	0,17
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364		EUR	1.100	0	0	%	77,89400	856.834,00	0,52
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2414835921		EUR	800	0	200	%	77,74100	621.928,00	0,37
7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83		EUR	900	900	0	%	90,17000	811.530,00	0,49
2,8750 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Obl. 2019(24/29)	ES0280907017		EUR	100	0	0	%	91,38000	91.380,00	0,05
2,7310 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2101558307		EUR	500	0	0	%	88,68600	443.430,00	0,27
5,7500 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-FLR MTN 2014(24/Und.)	XS1078235733		EUR	250	0	0	%	99,40300	248.507,50	0,15
3,8750 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1784311703		EUR	150	0	0	%	96,60700	144.910,50	0,09
4,6250 % United Group B.V. EO-Bonds 2021(21/28) Reg.S	XS2010027881		EUR	200	0	0	%	83,71300	167.426,00	0,10
1,0000 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014004UE6		EUR	200	200	0	%	83,99500	167.990,00	0,10
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400EA16		EUR	600	600	0	%	101,21500	607.290,00	0,37
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	600	0	0	%	91,14000	546.840,00	0,33
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR	300	0	0	%	84,19800	252.594,00	0,15
3,6250 % Victoria PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2307567086		EUR	200	0	0	%	82,81300	165.626,00	0,10
3,2500 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2020(20/31) Reg.S	XS2231188876		EUR	200	200	0	%	84,49800	168.996,00	0,10
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424		EUR	400	0	0	%	91,62400	366.496,00	0,22
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	200	200	0	%	83,12700	166.254,00	0,10
6,5000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/84)	XS2630490717		EUR	600	600	0	%	101,50500	609.030,00	0,37
3,7500 % WP/AP Telecom Holdings IV B.V. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2417090789		EUR	450	0	0	%	89,04700	400.711,50	0,24
2,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2010039381		EUR	700	700	0	%	92,96000	650.720,00	0,39
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010039977		EUR	500	0	0	%	90,20500	451.025,00	0,27
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076		EUR	800	0	0	%	92,65000	741.200,00	0,45
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724		EUR	600	600	0	%	102,22000	613.320,00	0,37
4,8750 % Vodafone Group PLC LS-FLR Cap.Sec. 2018(25/78)	XS1888180996		GBP	1.000	0	0	%	93,73000	1.093.826,58	0,66
7,5000 % Central China Real Estate Ltd. DL-Notes 2021(21/25)	XS2282587414		USD	200	0	0	%	5,04800	9.156,95	0,01
8,7500 % China Evergrande Group DL-Notes 2017(21/25)	XS1627599654		USD	200	0	0	%	5,91600	10.731,49	0,01
6,5000 % Iliad Holding S.A.S. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US449691AA27		USD	1.100	0	0	%	95,75000	955.285,47	0,57
0,0000 % Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Notes 2019(19/Und.) Reg.S	USG52132BW96		USD	400	0	0	%	5,53300	20.073,47	0,01
9,9500 % Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	XS2106329134		USD	200	0	0	%	5,04100	9.144,26	0,01
5,8750 % KWG Group Holdings Ltd. DL-Notes 2017(17/24)	XS1716631301		USD	200	0	0	%	8,29900	15.054,19	0,01
5,7500 % Rolls-Royce PLC DL-Med.-T.Nts 2020(20/27)Reg.S	USG76237AC37		USD	200	0	0	%	98,73600	179.104,80	0,11
13,7500 % Scenery Journey Ltd. DL-Notes 2018(19/23)	XS1903671938		USD	500	0	0	%	5,10400	23.146,34	0,01
6,5000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	XS2100444772		USD	200	0	0	%	12,16900	22.074,28	0,01
6,2000 % Times China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/26)	XS2234266976		USD	400	0	0	%	7,25900	26.335,31	0,02
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(24) Reg.S	XS1303921214		USD	1.000	0	0	%	33,85600	307.069,97	0,18
7,8500 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/26)	XS2215399317		USD	200	0	0	%	6,19100	11.230,33	0,01

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 85.523.640,52 51,41

Verzinsliche Wertpapiere

7,5580 % 888 Acquisitions Ltd. EO-Bonds 22(22/27) Reg.S	XS2498543102		EUR	450	0	0	%	93,86900	422.410,50	0,25
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749		EUR	900	0	0	%	91,18500	820.665,00	0,49
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535		EUR	500	0	0	%	96,29000	481.450,00	0,29
3,0000 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2249894234		EUR	300	0	0	%	94,02900	282.087,00	0,17
3,5000 % Adient Global Holdings Ltd. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S PA	XS1468662801		EUR	500	0	0	%	98,84000	73.859,78	0,04
4,0000 % Aedas Homes OpCo SLU EO-Notes 2021(21/26)	XS2343873597		EUR	150	0	150	%	93,01000	139.515,00	0,08
4,2500 % Afflelou S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2342910689		EUR	200	0	0	%	95,67300	191.346,00	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
2,2500 % AGPS BondCo PLC EO-Medium-T. Notes 2021(21/27)	XS2336188029		EUR	500	0	0	%	31,91000	159.550,00	0,10
3,2500 % AGPS BondCo PLC EO-Notes 2020(20/25)	XS2010029663		EUR	200	0	0	%	39,71900	79.438,00	0,05
2,2500 % AGPS BondCo PLC EO-Notes 2021(21/29)	XS2283225477		EUR	900	0	0	%	29,38400	264.456,00	0,16
3,6250 % Ahlstrom-Munksjö Holding 3 Oy EO-Notes 2021(21/28) REGS	XS2319950130		EUR	400	175	0	%	83,90300	335.612,00	0,20
4,8750 % Almaviva S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403514479		EUR	575	0	0	%	96,58400	555.358,00	0,33
7,5000 % Alpha Bank S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	XS2562213145		EUR	300	300	0	%	102,49000	307.470,00	0,18
2,5000 % Alpha Bank S.A. EO-Preferred Notes 2021(27/28)	XS2388172855		EUR	200	200	0	%	86,34500	172.690,00	0,10
2,2500 % Altice Financing S.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2102489353		EUR	200	0	0	%	89,75000	179.500,00	0,11
3,0000 % Altice Financing S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2102493389		EUR	525	0	0	%	74,92400	393.351,00	0,24
4,2500 % Altice Financing S.A. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2373430425		EUR	250	0	0	%	73,42800	183.570,00	0,11
4,7500 % Altice Finco S.A. EO-Notes 2017(17/28) Reg.S	XS1577952440		EUR	500	0	0	%	55,26000	276.300,00	0,17
5,8750 % Altice France S.A. EO-Notes 2018(18/27) Reg.S	XS1859337419		EUR	700	700	0	%	77,79800	544.586,00	0,33
3,3750 % Altice France S.A. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2053846262		EUR	300	0	0	%	70,67000	212.010,00	0,13
4,2500 % Altice France S.A. EO-Notes 2021(24/29) Reg.S	XS2390152986		EUR	525	0	0	%	68,60600	360.181,50	0,22
3,1250 % Aramark Intl Finance S.à.r.l. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1586831999		EUR	100	0	0	%	96,95000	96.950,00	0,06
5,0000 % ARD Finance S.A. EO-Notes 2019(19/27) REGS	XS2079032483		EUR	500	0	0	%	78,53000	392.650,00	0,24
3,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2310511717		EUR	400	0	0	%	75,70800	302.832,00	0,18
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538		EUR	500	0	0	%	86,43500	432.175,00	0,26
3,8750 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2205083749		EUR	700	0	0	%	92,35000	646.450,00	0,39
3,7500 % Axalta Coating Sys.D.Hldg B BV EO-Notes 2016(20/25) Reg.S	XS1492656787		EUR	300	0	0	%	98,77000	296.310,00	0,18
5,7500 % Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	BE6342263157		EUR	1.100	1.100	0	%	101,28000	1.114.080,00	0,67
2,6250 % Azzurra Aeroporti S.p.A. EO-Notes 2020(20/27)	XS2208302179		EUR	400	0	0	%	90,18800	360.752,00	0,22
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940		EUR	300	0	0	%	93,43500	280.305,00	0,17
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2367228058		EUR	100	0	400	%	86,18200	86.182,00	0,05
9,3750 % Benteler International AG EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2619047728		EUR	200	475	275	%	101,51000	203.020,00	0,12
6,5000 % Boxer Parent Company Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2177476947		EUR	125	0	0	%	99,54500	124.431,25	0,07
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/01 f.17.01.24	DE000BU0E014		EUR	8.000	8.000	0	%	98,36672	7.869.337,52	4,73
2,3750 % Can-Pack SA/East.PA Ld I.H.LLC EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2247616514		EUR	400	0	0	%	85,14000	340.560,00	0,20
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	1.150	0	0	%	72,84900	837.763,50	0,50
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	200	0	0	%	80,81500	161.630,00	0,10
5,8750 % Centurion Bidco S.p.A. EO-Bonds 2020(20/26) Reg.S	XS2241097687		EUR	300	0	0	%	92,23400	276.702,00	0,17
3,1250 % CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2468979302		EUR	575	575	0	%	93,54122	537.861,99	0,32
7,7500 % CGG S.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2324372270		EUR	200	0	0	%	84,55500	169.110,00	0,10
4,0000 % Chemours Co., The EO-Notes 2018(18/26)	XS1827600724		EUR	250	0	500	%	93,09000	232.725,00	0,14
3,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2112973107		EUR	200	200	0	%	92,08500	184.170,00	0,11
4,3750 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S	XS2243548273		EUR	400	0	0	%	92,93800	371.752,00	0,22
7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S	XS2618867159		EUR	625	625	0	%	101,93300	637.081,25	0,38
3,5000 % Chrome Bidco S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2343000241		EUR	800	500	0	%	87,50200	700.016,00	0,42
5,0000 % Cidron Aida Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2325699994		EUR	500	200	400	%	91,34800	456.740,00	0,27
4,7500 % Cirsa Finance International EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS1990952779		EUR	450	0	0	%	98,76000	444.420,00	0,27
4,5000 % Cirsa Finance International EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2388186996		EUR	700	100	0	%	92,49200	647.444,00	0,39
7,8750 % Cirsa Finance International EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2649695736		EUR	925	925	0	%	100,60000	930.550,00	0,56
4,3750 % Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964638107		EUR	250	250	0	%	97,42000	243.550,00	0,15
5,0000 % Consolidated Energy Fin.S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2393687350		EUR	600	0	0	%	83,40600	500.436,00	0,30
3,1250 % Constellium SE EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2335148024		EUR	200	200	0	%	85,98500	171.970,00	0,10
3,3750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1227287221		EUR	200	0	0	%	98,31500	196.630,00	0,12
2,6250 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1490137418		EUR	100	0	0	%	98,16400	98.164,00	0,06
2,2500 % Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473		EUR	200	0	0	%	87,03000	174.060,00	0,10
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802		EUR	1.000	200	0	%	93,78200	937.820,00	0,56
5,0000 % doValue S.p.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2212625656		EUR	150	0	0	%	97,28000	145.920,00	0,09
3,3750 % doValue S.p.A. EO-Notes 2021(23/26) Reg.S	XS2367103780		EUR	500	0	200	%	85,28500	426.425,00	0,26
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063		EUR	200	0	0	%	95,52200	191.044,00	0,11
4,3750 % EG Global Finance PLC EO-Notes 2019(21/25) Reg.S PA)	XS1992087996		EUR	300	0	0	%	96,13300	266.704,51	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,2500 % EG Global Finance PLC EO-Notes 2019(21/25) Reg.S PA	XS2065633203		EUR	400	0	0	97,08000	358.628,11	0,22
3,7500 % Elior Group SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2360381730		EUR	300	0	0	79,91000	239.730,00	0,14
7,9130 % Encore Capital Group Inc. EO-FLR Nts 2020(20/28) Reg.S	XS2271247178		EUR	200	0	0	97,90000	195.800,00	0,12
4,8750 % Encore Capital Group Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2229090589		EUR	275	0	0	94,03000	258.582,50	0,16
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	1.300	1.300	0	99,96000	1.299.480,00	0,78
3,5000 % Energizer Gamma Acquisition B. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2353416386		EUR	200	200	0	82,59000	165.180,00	0,10
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062		EUR	500	100	0	99,70600	498.530,00	0,30
2,0000 % Eurobank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	XS2338193019		EUR	200	200	0	88,35000	176.700,00	0,11
2,2500 % Eurobank S.A. EO-FLR Preferred MTN 21(27/28)	XS2385386029		EUR	200	200	0	85,93000	171.860,00	0,10
2,8730 % Fastighets AB Balder EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/81)	XS2305362951		EUR	200	0	0	66,60600	133.212,00	0,08
11,0000 % Fiber BidCo S.p.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2548508881		EUR	125	125	0	108,08800	135.110,00	0,08
5,6250 % FIS Fab.Italiana Sintetici SpA EO-Sust.Lkd Nts 22(22/27)Reg.S	XS2436585355		EUR	200	200	0	93,58800	187.176,00	0,11
3,1250 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002		EUR	200	0	0	95,85000	191.700,00	0,12
2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046		EUR	400	0	0	90,73500	362.940,00	0,22
3,7500 % Forvia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543		EUR	300	0	0	93,55400	280.662,00	0,17
2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2021(21/29)	XS2312733871		EUR	200	200	0	84,91500	169.830,00	0,10
7,2500 % Forvia SE EO-Notes 2022(22/26)	XS2553825949		EUR	1.000	1.000	0	105,15900	1.051.590,00	0,63
6,7500 % Garfunkelux Holdco 3 S.A. EO-Notes 2020(22/25) Reg.S	XS2250153769		EUR	700	0	0	72,77000	509.390,00	0,31
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643		EUR	400	0	0	97,75000	391.000,00	0,24
5,3750 % Goldstory S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2294854745		EUR	250	0	0	96,01000	240.025,00	0,14
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2390510142		EUR	200	100	100	89,21000	178.420,00	0,11
3,8750 % Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2393001891		EUR	700	0	500	85,44400	598.108,00	0,36
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760		EUR	600	0	0	97,04800	582.288,00	0,35
3,6250 % Grüenthal GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2337064856		EUR	400	400	0	95,59000	382.360,00	0,23
4,1250 % Grüenthal GmbH Anleihe v.21(21/28) Reg.S	XS2337703537		EUR	300	0	0	95,09000	285.270,00	0,17
6,7500 % Grüenthal GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S	XS2615562274		EUR	100	100	0	104,17000	104.170,00	0,06
3,3750 % Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1812087598		EUR	100	0	0	84,96200	84.962,00	0,05
3,2500 % Guala Closures S.p.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2357812556		EUR	200	0	0	87,23500	174.470,00	0,10
3,2480 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. 2019(25/Und.)	XS2010037765		EUR	500	0	0	59,21500	296.075,00	0,18
3,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2397251807		EUR	900	0	0	47,99400	431.946,00	0,26
3,0000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2357357768		EUR	400	0	0	47,75500	191.020,00	0,11
5,6250 % HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308238		EUR	200	0	0	56,57800	113.156,00	0,07
9,3750 % HT Troplast GmbH Anleihe v.23(25/28) Reg.S	XS2649707846		EUR	500	1.100	600	99,84800	499.240,00	0,30
3,7500 % I.M.A. Industria Macchine Auto EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2275090749		EUR	375	0	100	91,01300	341.298,75	0,21
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S	XS2004451121		EUR	500	0	0	91,62000	458.100,00	0,28
8,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.23(23/28)Reg.S	XS2606019383		EUR	400	400	0	105,00500	420.020,00	0,25
2,1250 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1577947440		EUR	200	0	0	94,14000	188.280,00	0,11
3,7500 % INEOS Quattro Finance 1 PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2291928849		EUR	800	0	0	86,55500	692.440,00	0,42
2,2500 % INEOS Styrolution Group GmbH Anleihe v.2020(20/27)Reg.S	XS2108560306		EUR	160	160	0	84,95000	135.920,00	0,08
2,2500 % InPost S.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2010028004		EUR	250	0	0	88,89500	222.237,50	0,13
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2009038113		EUR	450	0	0	97,37000	438.165,00	0,26
2,3750 % International Game Technology EO-Notes 2019(23/28) Reg.S	XS2051904733		EUR	350	0	0	90,13000	315.455,00	0,19
4,8750 % Intrum AB EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2211136168		EUR	1.000	0	0	88,34500	883.450,00	0,53
8,0000 % IPD 3 B.V. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2631198863		EUR	325	625	300	102,97000	334.652,50	0,20
6,5000 % iQera Group SAS EO-Notes 2020(21/24) Reg.S PA	XS2239815777		EUR	250	0	0	98,53400	205.147,44	0,12
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2036798150		EUR	200	0	400	89,75900	179.518,00	0,11
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2305744059		EUR	700	400	400	87,05900	609.413,00	0,37
10,0000 % Italmatch Chemicals S.p.A. EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2582788100		EUR	275	275	0	96,75000	266.062,50	0,16
4,6250 % Itelyum Regeneration S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736		EUR	600	0	0	93,05200	558.312,00	0,34
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1881005976		EUR	750	500	0	98,60000	739.500,00	0,44
5,8750 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010037849		EUR	100	0	0	101,50500	101.505,00	0,06
6,8750 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2010037682		EUR	400	0	0	104,38500	417.540,00	0,25
3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1888221261		EUR	200	0	0	96,07100	192.142,00	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,3750 % Kapla Holding S.A.S EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2010034077		EUR	350	0	0	%	89,96700	314.884,50	0,19
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868		EUR	400	0	0	%	95,01400	380.056,00	0,23
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858		EUR	200	200	0	%	102,29000	204.580,00	0,12
7,1250 % Kondor Finance PLC EO-LPN 19(24) Naftogaz Ukraine	XS2027394233		EUR	725	0	0	%	36,58100	265.212,25	0,16
2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556		EUR	275	0	0	%	89,92400	247.291,00	0,15
3,3750 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2017(17/27)	XS1602130947		EUR	200	0	0	%	95,53000	191.060,00	0,11
3,6250 % Liberty Mutual Group Inc. EO-FLR Nts 2019(24/59) Reg.S	XS2000504444		EUR	150	0	0	%	95,72500	143.587,50	0,09
5,0000 % Libra Groupco S.p.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2339830049		EUR	200	0	0	%	87,59800	175.196,00	0,11
4,0000 % Lorca Telecom Bondco S.A. EO-Notes 2020(27) Reg.S	XS2240463674		EUR	1.050	200	0	%	94,04000	987.420,00	0,59
7,1300 % Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	XS2628390366		EUR	850	850	0	%	103,26000	877.710,00	0,53
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172		EUR	200	0	0	%	81,83000	163.660,00	0,10
4,2500 % MAS Securities B.V. EO-Notes 2021(21/26)	XS2339025277		EUR	200	0	0	%	83,43000	166.860,00	0,10
2,6250 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2052286676		EUR	100	0	0	%	99,53000	99.530,00	0,06
4,2500 % Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2357737910		EUR	225	0	0	%	86,70000	195.075,00	0,12
8,7500 % Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2615006470		EUR	225	225	0	%	98,19000	220.927,50	0,13
7,3750 % Motion Finco S.à.r.l. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2623257503		EUR	1.000	1.000	0	%	99,19200	991.920,00	0,60
3,3250 % MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1523028436		EUR	200	0	0	%	90,57000	181.140,00	0,11
0,9930 % MPT Operating Partnership L.P. EO-Notes 2021(21/26)	XS2390849318		EUR	250	250	0	%	77,34000	193.350,00	0,12
2,2500 % Mytilineos S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2337604479		EUR	475	0	0	%	95,15000	451.962,50	0,27
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2362994068		EUR	600	0	0	%	81,94100	491.646,00	0,30
1,6250 % Nexi S.p.A. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	XS2332589972		EUR	500	0	125	%	92,75000	463.750,00	0,28
2,1250 % Nexi S.p.A. EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	XS2332590475		EUR	500	0	0	%	86,51000	432.550,00	0,26
4,0000 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2357281174		EUR	300	0	0	%	96,73000	290.190,00	0,17
3,6250 % Nobian Finance B.V. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2358383466		EUR	200	100	0	%	86,18000	172.360,00	0,10
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355604880		EUR	300	0	0	%	88,90200	266.706,00	0,16
3,3750 % Novelis Sheet Ingot GmbH Anleihe v.2021(24/29) REG.S	XS2326493728		EUR	400	100	0	%	88,32100	353.284,00	0,21
2,8750 % OI European Group B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2077666316		EUR	200	0	0	%	97,87800	195.756,00	0,12
6,2500 % OI European Group B.V. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2624554320		EUR	275	275	0	%	103,10000	283.525,00	0,17
3,8750 % Olympus Water US Holding Corp. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2391351454		EUR	250	0	0	%	79,67700	199.192,50	0,12
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708		EUR	1.100	875	200	%	88,13000	969.430,00	0,58
3,0000 % Paysafe Finance PLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2010028426		EUR	200	0	0	%	78,84100	157.682,00	0,09
4,3750 % Peach Property Finance GmbH Anleihe v.20(22/25) Reg.S	XS2247301794		EUR	250	0	0	%	77,47400	193.685,00	0,12
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777		EUR	500	0	0	%	82,88000	414.400,00	0,25
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706		EUR	1.900	1.000	0	%	78,97000	1.500.430,00	0,90
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352		EUR	200	0	0	%	95,07300	190.146,00	0,11
8,2500 % Piraeus Bank SA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	XS2559486019		EUR	500	500	0	%	103,44000	517.200,00	0,31
3,7500 % Playtech PLC EO-Notes 2018(18/23) PA)	XS1849464323		EUR	300	0	0	%	100,01800	113.227,90	0,07
4,2500 % Playtech PLC EO-Notes 2019(22/26)	XS1956187550		EUR	200	0	0	%	98,29300	196.586,00	0,12
5,8750 % Playtech PLC EO-Notes 2023(25/28)	XS2641928036		EUR	900	900	0	%	99,92000	899.280,00	0,54
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805		EUR	550	0	0	%	96,90000	532.950,00	0,32
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255		EUR	400	0	0	%	96,61000	386.440,00	0,23
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2238777374		EUR	200	0	0	%	94,56700	189.134,00	0,11
3,8750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237		EUR	450	0	0	%	97,46200	438.579,00	0,26
5,8750 % QUATRIM S.A.S. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010039118		EUR	700	400	0	%	75,57000	528.990,00	0,32
7,2500 % Rekeep S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2291911282		EUR	100	100	0	%	95,16100	95.161,00	0,06
5,7500 % RENK GmbH Anleihe v.20(20/25) Reg.S	XS2199445193		EUR	500	200	0	%	100,07000	500.350,00	0,30
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	XS2403428472		EUR	400	0	0	%	89,43000	357.720,00	0,22
6,7500 % Rossini S.à r.l. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1881594946		EUR	300	0	0	%	101,01000	303.030,00	0,18
3,7500 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1487495316		EUR	200	0	0	%	99,95000	199.900,00	0,12
3,1250 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2325696628		EUR	225	0	0	%	92,05000	207.112,50	0,12
2,6240 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2010032618		EUR	250	0	0	%	19,34600	48.365,00	0,03
2,6250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2272358024		EUR	800	0	0	%	18,82800	150.624,00	0,09
2,8750 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186		EUR	400	0	0	%	19,70500	78.820,00	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1635870923		EUR	100	0	0	%	97,30300	97.303,00	0,06
3,6250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310951103		EUR	350	0	0	%	86,57800	303.023,00	0,18
4,3750 % SCIL IV LLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2401849315		EUR	200	0	0	%	92,84400	185.688,00	0,11
9,5000 % SCIL IV LLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2644942737		EUR	200	200	0	%	101,83000	203.660,00	0,12
5,5000 % SIGNA Development Fin.S.C.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	DE000A3KS5R1		EUR	1.000	0	0	%	71,73500	717.350,00	0,43
3,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1725581190		EUR	300	0	0	%	98,05100	294.153,00	0,18
2,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2181577268		EUR	200	0	0	%	85,58000	171.160,00	0,10
4,0000 % Spectrum Brands Inc. EO-Notes 2016(21/26) Reg.S	XS1493296500		EUR	200	200	0	%	95,52500	191.050,00	0,11
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2080766475		EUR	400	0	0	%	89,68800	358.752,00	0,22
3,7500 % Stena International S.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2110768525		EUR	200	0	0	%	97,39600	194.792,00	0,12
7,2500 % Stena International S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2010025836		EUR	200	200	0	%	103,38000	206.760,00	0,12
2,0000 % Summit Properties Ltd. EO-Bonds 2018(18/25) Reg.S	XS1757821688		EUR	100	0	0	%	91,25500	91.255,00	0,05
3,8750 % Synthomer PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2194288390		EUR	350	0	0	%	89,85000	314.475,00	0,19
2,5000 % Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2348767836		EUR	100	0	0	%	80,47000	80.470,00	0,05
3,5000 % TeamSystem S.p.A. EO-Bonds 2021(21/28) Reg.S	XS2295690742		EUR	175	0	0	%	86,15000	150.762,50	0,09
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526		EUR	700	200	0	%	96,58500	676.095,00	0,41
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013		EUR	300	0	400	%	62,32500	186.975,00	0,11
7,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2637954582		EUR	800	800	0	%	102,12000	816.960,00	0,49
6,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2581393134		EUR	1.475	1.475	0	%	99,29000	1.464.527,50	0,88
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671		EUR	700	700	0	%	103,93700	727.559,00	0,44
6,1350 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156		EUR	200	200	0	%	97,82100	195.642,00	0,12
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098		EUR	550	0	0	%	90,88000	499.840,00	0,30
4,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171		EUR	1.700	700	0	%	85,99500	1.461.915,00	0,88
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434		EUR	425	425	0	%	101,81000	432.692,50	0,26
4,3750 % TK Elevator Midco GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597456		EUR	675	150	0	%	91,30100	616.281,75	0,37
3,7500 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-Bonds 2019(19/26) Reg.S	XS2034068432		EUR	300	0	0	%	92,78300	278.349,00	0,17
7,0730 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-FLR Bonds 2019(19/26) Reg.S	XS2034069836		EUR	500	0	0	%	98,92500	494.625,00	0,30
3,1250 % United Group B.V. EO-Bonds 2020(20/26)	XS2111946930		EUR	100	0	0	%	87,63000	87.630,00	0,05
3,6250 % United Group B.V. EO-Bonds 2020(20/28) Reg.S	XS2111947748		EUR	300	0	0	%	81,25500	243.765,00	0,15
3,8750 % UPC Holding B.V. EO-Notes 2017(22/29)Reg.S	XS1629969327		EUR	550	0	0	%	83,24900	457.869,50	0,28
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184		EUR	250	0	0	%	100,39000	250.975,00	0,15
3,8750 % Verisure Holding AB EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2204842384		EUR	300	0	0	%	94,25000	282.750,00	0,17
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2289588837		EUR	850	0	0	%	90,38200	768.247,00	0,46
5,2500 % Verisure Midholding AB EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2287912450		EUR	300	300	0	%	87,85000	263.550,00	0,16
3,7500 % Victoria PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2315945829		EUR	150	0	0	%	78,17000	117.255,00	0,07
3,7500 % Virgin Media Finance PLC EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2189766970		EUR	150	0	0	%	81,57100	122.356,50	0,07
3,0000 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/24)	XS2031925840		EUR	400	0	0	%	83,65000	334.600,00	0,20
3,5000 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/25)	XS2070311431		EUR	200	0	0	%	69,80400	139.608,00	0,08
4,2500 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2486825669		EUR	300	300	0	%	97,34000	292.020,00	0,18
3,5000 % VZ Secured Financing B.V. EO-Notes 2022(22/32) Reg.S	XS2431015655		EUR	200	0	0	%	80,48100	160.962,00	0,10
2,8750 % VZ Vendor Financing II B.V. EO-Notes 2020(20/29) Reg.S	XS2272845798		EUR	750	0	0	%	80,27000	602.025,00	0,36
2,2500 % WMG Acquisition Corp. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2367081523		EUR	400	0	0	%	81,41700	325.668,00	0,20
3,3750 % Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2116386132		EUR	800	0	0	%	77,20800	617.664,00	0,37
4,8750 % Zoncolan Bidco S.p.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2394823418		EUR	200	0	0	%	74,70800	149.416,00	0,09
5,3750 % Encore Capital Group Inc. LS-Notes 2020(22/26) Reg.S	XS2258992317		GBP	500	0	0	%	88,47300	516.238,77	0,31
7,7500 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2368781477		USD	200	0	0	%	88,78200	161.048,48	0,10
0,0000 % China Evergrande Group DL-Notes 2019(19/22)	XS1982036961		USD	200	0	0	%	5,67800	10.299,76	0,01
8,0000 % Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USP32506AE09		USD	575	0	0	%	11,61000	60.548,27	0,04
5,8750 % DIRECTV Fing LLC/F.Co-Obl.Inc. DL-Notes 2021(21/27) 144A	US25461LAA08		USD	150	0	0	%	90,47000	123.082,85	0,07
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550		USD	475	0	0	%	96,93300	417.606,23	0,25
5,3750 % Mersin Ulusl. Liman Isletm.AS DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2071397850		USD	250	0	0	%	97,53000	221.146,43	0,13
6,3750 % Owens-Brockway Glass Cont.Inc. DL-Notes 2015(25) 144A	US69073TAS24		USD	220	0	0	%	100,30500	200.146,03	0,12
7,6900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2020(20/50)	US71654QDD16		USD	200	0	1.000	%	69,90000	126.796,97	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,0000 % Shimao Group Holdings Ltd. DL-Notes 2017(17/22)	XS1637274124		USD	400	0	0	%	8,82100	32.002,18	0,02
5,8750 % Sunnova Energy Corp DL-Notes 2021(23/26) 144A	US86745GAF00		USD	400	0	200	%	90,63300	328.812,30	0,20
3,3000 % Valspar Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US920355AH76		USD	400	0	0	%	95,77800	347.478,12	0,21
0,0000 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. DL-Notes 2022(22/23)	XS2429784809		USD	380	0	0	%	5,92900	20.434,63	0,01
							EUR	417.373,76	0,25	
Nichtnotierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17)	PTBEQKOM0019		EUR	1.000	0	0	%	0,00010	1,00	0,00
2,3190 % BES Finance Ltd. EO-FLR Secs 2003(14/Und.)	XS0171467854		EUR	400	0	0	%	0,00001	0,04	0,00
9,6250 % Diamond Escrow Issuer LLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2628988730		EUR	200	200	0	%	96,92000	193.840,00	0,12
8,7500 % Albion Financing 2 S.a r.l. DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	USL0R67LAA95		USD	200	0	800	%	93,22800	169.113,42	0,10
0,0000 % Steel Capital S.A. DL-LP MTN12(22)SeverStal Reg.S	XS0841671000		USD	300	0	0	%	20,00000	54.419,30	0,03
							EUR	-2.133.512,28	-1,28	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
							EUR	-166.180,10	-0,10	
Zins-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 09.23		XEUR (MIC)	EUR	3.000				-33.900,00	-0,02	
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 09.23		XEUR (MIC)	EUR	1.000				-17.000,00	-0,01	
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe) 09.23		XEUR (MIC)	EUR	8.700				-49.155,00	-0,03	
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.23		XCBT (MIC)	USD	7.200				-85.710,40	-0,05	
FUTURE 5Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.23		XCBT (MIC)	USD	-800				13.321,41	0,01	
FUTURE Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe) 09.23		XCBT (MIC)	USD	-400				6.263,89	0,00	
							EUR	56.772,75	0,03	
Devisen-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
GBP/EUR 1,7 Mio.		OTC						1.441,26	0,00	
USD/EUR 4,3 Mio.		OTC						55.331,49	0,03	
							EUR	-2.024.104,93	-1,22	
Swaps										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Credit Default Swaps										
Protection Seller										
Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22) 01.04.2020/20.06.2025		OTC	EUR	2.000				-1.909.996,00	-1,15	
United Group B.V. EO-Bonds 2020(20/28) Reg.S 01.07.2022/20.06.2027		OTC	EUR	1.000				-58.251,19	-0,04	
Verisure Midholding AB EO-Notes 2021(21/29) Reg.S 08.07.2022/20.06.2027		OTC	EUR	1.000				29.698,16	0,02	

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
TUI AG FLR-Anleihe v.16(16/21) Reg.S 12.11.2020/20.12.2025		OTC	EUR	1.000				6.050,55	0,00	
Altice France S.A. EO-Notes 2018(18/27) Reg.S 14.03.2020/20.12.2024		OTC	EUR	1.000				-61.899,78	-0,04	
Virgin Media Finance PLC DL-Notes 2014(14/24) Reg.S 14.03.2020/20.12.2024		OTC	EUR	1.000				54.404,38	0,03	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Obbl. 2013(23) 14.12.2018/20.12.2023		OTC	EUR	1.000				2.425,70	0,00	
Intrum AB EO-Notes 17(17/24) Reg.S 19.12.2020/20.06.2025		OTC	EUR	1.000				-58.541,14	-0,04	
Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24) 19.12.2020/20.06.2025		OTC	EUR	1.000				88.635,50	0,05	
Ineos Group Holdings S.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S 19.12.2020/20.06.2025		OTC	EUR	1.000				71.454,23	0,04	
ADLER Real Estate AG Anleihe v.2017(2017/2021) 19.12.2020/20.06.2025		OTC	EUR	1.000				-147.135,36	-0,09	
Loxam S.A.S. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S 23.04.2020/20.06.2025		OTC	EUR	1.000				5.841,15	0,00	
Danske Bank AS EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26) 23.12.2020/20.12.2023		OTC	EUR	1.000				2.833,88	0,00	
UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2016(22/27) 24.04.2020/20.06.2025		OTC	EUR	1.000				-234,18	0,00	
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25) 25.04.2019/20.06.2024		OTC	EUR	1.000				2.254,53	0,00	
Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24) 27.03.2020/20.06.2025		OTC	EUR	1.000				-15.458,83	-0,01	
thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.15(25) 27.03.2020/20.06.2025		OTC	EUR	1.000				3.560,67	0,00	
Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc DL-Notes 2017(17/25) Reg.S 27.03.2020/20.06.2025		OTC	EUR	1.000				5.841,06	0,00	
ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/23) 27.05.2020/20.06.2025		OTC	EUR	1.000				86.518,74	0,05	
Mundys S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25) 29.01.2020/20.12.2024		OTC	EUR	2.000				10.559,44	0,01	
Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S 31.03.2020/20.06.2025		OTC	EUR	1.000				76.332,03	0,05	
Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 2012(12/22) 04.04.2020/20.06.2025		OTC	USD	1.000				9.351,46	0,01	
Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Bonds 2006(06/35) 24.03.2020/20.06.2025		OTC	USD	1.000				-50.513,10	-0,03	
Carnival Corp. DL-Notes 1998(28) 25.11.2020/20.12.2025		OTC	USD	2.000				-58.662,07	-0,04	
Protection Buyer										
Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S 03.07.2020/20.06.2025		OTC	EUR	500				-38.166,02	-0,02	
China, People's Republic of DL-Bonds 1997(27) 23.09.2022/20.12.2027		OTC	USD	2.000				-40.504,37	-0,02	
China, People's Republic of DL-Bonds 1997(27) 23.09.2022/20.12.2027		OTC	USD	2.000				-40.504,37	-0,02	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.419.556,31	3,86	
Bankguthaben							EUR	6.419.556,31	3,86	
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	5.278.013,03			%	100,00000	5.278.013,03	3,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			NOK	67.644,48			%	100,00000	6.064,59	0,00
			SEK	19.563,55			%	100,00000	1.688,70	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CAD	9.558,31			%	100,00000	6.586,26	0,00
			CHF	33.985,52			%	100,00000	35.559,01	0,02
			GBP	270.727,93			%	100,00000	315.938,77	0,19
			USD	855.254,60			%	100,00000	775.705,95	0,47
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.539.731,40	2,73	
Zinsansprüche			EUR	2.166.378,69				2.166.378,69	1,30	
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	13.352,71				13.352,71	0,01	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	400.000,00				400.000,00	0,24	
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	1.960.000,00				1.960.000,00	1,18	

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-157.803,27	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-126.080,40				-126.080,40	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.173,51				-5.173,51	0,00
Depotgebühren			EUR	-3.100,00				-3.100,00	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-3.000,00				-3.000,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-15.500,00				-15.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.447,99				-1.447,99	0,00
Researchkosten			EUR	-3.501,37				-3.501,37	0,00
Fondsvermögen							EUR	166.345.085,73	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	57,48	
Ausgabepreis							EUR	59,20	
Umlaufende Anteile							STK	2.894.175	

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.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2023	
Canadische Dollar	(CAD)	1,4512500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9557500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8569000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,1540000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5850000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1025500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

- Terminbörsen

XCBT (MIC)	CHICAGO BOARD OF TRADE
XEUR (MIC)	EUREX DEUTSCHLAND

- OTC

Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,1250 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Obl. 2019(24/29)	ES0265936007	EUR	0	100	
1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2015(25)Ser.2	XS1316569638	EUR	0	300	
1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2017(29/29)	XS1688199949	EUR	0	200	
4,0000 % Bellis Finco PLC LS-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2303072883	GBP	0	200	
5,7500 % Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2338545655	EUR	0	475	
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	0	700	
4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2019(24/79)	PTEDPKOM0034	EUR	0	300	
1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)	XS2304675791	EUR	250	250	
5,1050 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	0	100	
5,0500 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2021(21/27)	XS2281321799	USD	0	400	
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495	EUR	0	200	
4,9500 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(47)	XS1711992716	USD	0	1.300	
6,3750 % Ideal Standard Internat. S.A. EO-Notes 2021(24/26) Reg.S	XS2369020644	EUR	0	150	
1,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2019(19/27)	XS2020581752	EUR	0	400	
0,7920 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 20(23/24)	XS2265801238	EUR	500	500	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383	EUR	0	200	
3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	XS2171872570	EUR	0	200	
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919	EUR	0	200	
2,7500 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/28)	FR0013533031	EUR	0	400	
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314	EUR	0	900	
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131	EUR	0	750	
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	0	300	
1,7500 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1993969515	EUR	500	500	
3,2500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1169832810	EUR	0	200	
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409	EUR	0	300	
1,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2049419398	EUR	0	450	
1,3750 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2355632741	EUR	0	200	
2,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts.2015(24/25)	XS1183235644	EUR	0	200	
6,0000 % Turkiye Sinai Kalkinma Bank.AS DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2100270508	USD	0	500	
0,6250 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	CH0591979627	EUR	500	500	
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	FR0014003G27	EUR	0	200	

**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
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260	EUR	0	900	
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901	EUR	0	300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,1250 % Almirall S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2388162385	EUR	0	125	
8,4500 % Aragvi Finance Intl DAC DL-Nts 2021(21/26) Reg.S	XS2326545204	USD	0	525	
1,8750 % Arena Luxembourg Fin. SARL EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2111944133	EUR	0	300	
2,0000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2267889991	EUR	0	900	
2,0000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Notes 2021(21/30)	XS2278566299	EUR	0	900	
2,3750 % Catalent Pharma Solutions Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2125168729	EUR	0	400	
7,1970 % Cirsa Finance International EO-FLR Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2033245023	EUR	0	150	
4,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1859543073	EUR	0	300	
8,5000 % DTEK Renewables Finance B.V. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2069980246	EUR	0	600	
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	0	500	
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048	EUR	200	200	
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849	EUR	0	300	
3,5000 % Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355632584	EUR	0	250	
9,2500 % HT Troplast GmbH Anleihe v.20(20/25) Reg.S	XS2198388592	EUR	0	200	
9,2500 % Intrum AB EO-Notes 22(22/28) Reg.S	XS2566291865	EUR	300	300	
7,7500 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG5002FAT33	USD	0	200	
3,6250 % Lincoln Financing S.à r.l. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS1974797364	EUR	0	300	
5,1250 % Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2021(21/25) Reg.S	XS2321537255	EUR	0	1.000	
4,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2401886788	EUR	0	350	
5,2500 % Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2057884921	EUR	0	200	
7,0000 % Motion Finco S.à r.l. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2166184916	EUR	0	200	
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668	EUR	0	800	
5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1379158048	EUR	0	500	
6,3750 % Promontoria Holding 264 B.V. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2442802349	EUR	0	350	
3,0610 % Prosus N.V. DL-Med.-T. Nts 21(21/31) Reg.S	USN7163RAR41	USD	0	400	
5,4740 % Q-Park Holding I B.V. EO-FLR Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2115190295	EUR	0	400	
2,0000 % Q-Park Holding I B.V. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2115190451	EUR	0	300	
2,6250 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1711584430	EUR	0	200	
3,3750 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	XS2202907510	EUR	0	250	

**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
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750	EUR	0	300	
6,3750 % Schoeller Packaging B.V. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2070055095	EUR	0	200	
4,6250 % SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)	XS1945271952	EUR	0	200	
6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	EUR	0	300	
10,2500 % Tullow Oil PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91237AB60	USD	200	389	
7,2500 % VEON Holdings B.V. DL-Notes 2016(23/23) Reg.S	XS1400710726	USD	0	300	
5,2500 % Via Celere Des.Inmobiliar.SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2321651031	EUR	0	325	
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201	EUR	0	300	
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517	EUR	0	400	
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	EUR	0	1.400	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,3750 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Notes 2017(22/27)	XS1686880599	EUR	0	200	
10,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-Med.-Term Notes 2012(22)	XS0867469305	EUR	0	200	
11,0000 % Fiber BidCo S.p.A. EO-Ntss 22(22/27) Reg.S Tr.2	XS2553240396	EUR	125	125	
1,2030 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2018(22)	XS1767930826	EUR	0	500	
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	0	100	
3,5000 % Hanesbrands Finance LU SCA EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1419661118	EUR	0	150	
4,3750 % House of Finance, The... EO-Notes 2019(19/26)	BE6315129419	EUR	0	200	
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872	EUR	0	1.900	
7,0000 % InterGen N.V. DL-Notes 2013(18/23) Reg.S	XS0940700668	USD	0	500	
3,3750 % Intertrust Group B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1904250708	EUR	0	100	
5,5000 % IPD 3 B.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2262838381	EUR	0	350	
5,5000 % KAEFER SE & Co. KG Sen.Notes v.18(20/24)Reg.S	DE000A2NB965	EUR	0	500	
5,5120 % Limacorporate S.p.a. EO-FLR Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1662516217	EUR	0	400	
4,7500 % Mauser Packaging Sol. Hold.Co. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1851302312	EUR	0	100	
4,5000 % Neinor Homes SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2332219612	EUR	0	300	
4,1250 % SAZKA Group AS EO-Notes 2019(19/24)	XS2010038904	EUR	0	100	
5,3750 % Schenck Process Holding GmbH Anleihe v.17(17/23)Reg.S	XS1735583095	EUR	0	100	
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1811213781	EUR	0	1.000	
3,1250 % Spie S.A. EO-Bonds 2017(17/24)	FR0013245263	EUR	0	300	
2,6250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2017(23/Und.)	XS1731823255	EUR	0	500	
8,1770 % Verisure Holding AB EO-FLR Nts 2020(20/25) Reg.S	XS2010032295	EUR	0	150	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

43.092,25

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND,
LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN)

EUR

17.838,09

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

EUR

1.043

GBP/EUR

EUR

5.882

USD/EUR

EUR

20.850

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

EUR

2.054

GBP/EUR

EUR

7.907

USD/EUR

EUR

26.763

**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
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Credit Default Swaps					
Protection Seller					
(Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 16.03.2023/20.12.2027)			EUR		3.000
Protection Buyer					
(Basiswert(e): China, People's Republic of DL-Bonds 1997(27) 11.08.2022/20.06.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year) 30.03.2023/20.06.2027)			EUR		8.913

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 14,08 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 34.239.219,15 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis 31.07.2023**

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	648.457,26
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5.848.254,36
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	141.466,03
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	37.700,31
5. Sonstige Erträge	EUR	12.049,44
Summe der Erträge	EUR	6.687.927,40

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.523,38
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.445.761,37
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-81.195,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-18.150,49
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-79.733,73
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.628.364,39

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 5.059.563,01

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.329.168,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.894.962,46

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -3.565.794,17

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.493.768,84

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.715.275,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.403.141,29

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 7.118.416,76

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 8.612.185,60

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 158.701.363,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -4.979.694,40
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 4.060.698,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 25.107.638,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -21.046.940,17</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -49.468,14
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 8.612.185,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.715.275,47	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 5.403.141,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 166.345.085,73

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	24.309.533,93	8,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.493.768,84	0,52
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	7.894.962,46	2,73
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.686.939,50	1,27
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	24.951.762,86	8,62
III. Gesamtausschüttung***	EUR	5.059.562,87	1,75

* 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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	EUR	124.498.466,64	EUR	62,76
2020/2021	EUR	251.333.594,03	EUR	66,85
2021/2022	EUR	158.701.363,90	EUR	56,00
2022/2023	EUR	166.345.085,73	EUR	57,48

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 50.481.603,69

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas S.A.
Credit Suisse Bank [Europe] S.A.
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
J.P. Morgan SE
Landesbank Baden-Württemberg
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Société Générale S.A.

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	100.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	100.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-1,28

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	1,77 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,11 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,53 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: 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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 132,88 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

BofA Merrill Lynch Euro High Yield TR in EUR 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	57,48
Ausgabepreis	EUR	59,20
Umlaufende Anteile	STK	2.894.175

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.
Anteile an geschlossenen Fonds werden mit dem von der emittierenden Gesellschaft ermittelten NAV bewertet. Solange in der Anfangsphase von den emittierenden Gesellschaften noch kein NAV veröffentlicht wird, erfolgt der Wertansatz für diese Investmentanteile in Höhe des eingezahlten Kapitals abzüglich eventuell entstandener Kosten.
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 1,02 %

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 Kennzahlen.

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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:

Consent payment	EUR	9.955,77
-----------------	-----	----------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	36.735,46
Collateral Manager Gebühr	EUR	15.152,84

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

Transaktionskosten	EUR	12.703,84
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	37.684.317,28
---	------------	----------------------

davon feste Vergütung	EUR	31.206.359,41
-----------------------	-----	---------------

davon variable Vergütung	EUR	6.477.957,87
--------------------------	-----	--------------

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
--	------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG		389
------------------------------	--	-----

Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
-------------------------------------	-----	------

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	19.907.540,18
--	------------	----------------------

davon Geschäftsleiter	EUR	1.491.613,88
-----------------------	-----	--------------

davon andere Führungskräfte *)	EUR	2.422.163,33
--------------------------------	-----	--------------

davon andere Risikoträger	EUR	0,00
---------------------------	-----	------

davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	2.323.215,68
--	-----	--------------

davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	13.670.547,29
--	-----	---------------

*) Aus datenschutzrechtlichen Gründen wird unter Führungskräften auch ein anderer Risikoträger geführt.

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 die öffentlichen Banken
- 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 Beurteilungsverfahren von der Führungskraft 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 jährliche Prüfung ergab, dass die Vergütungsgrundsätze in allen wesentlichen Belangen nach den maßgebenden Grundsätzen aufgestellt wurden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Verwahrstellenfunktion ging mit Wirkung zum 21.10.2022 von der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt auf die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart über.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-High Yield-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. Oktober 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer