

Jahresbericht
HI-Multi Credit Short Term-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.11.2022 - 31.10.2023

Jahresbericht HI-Multi Credit Short Term-Fonds

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.11.2022 bis 31.10.2023

I. Anlageziel und Anlagepolitik

Der HI-Multi Credit Short Term-Fonds wurde am 01.06.2012 aufgelegt. Ziel des Fonds ist es, Renditevorteile gegenüber deutschen Staatsanleihen zu erwirtschaften. Neben der Erzielung marktgerechter Erträge soll der HI-Multi Credit Short Term-Fonds längerfristig ein vergleichsweise kontinuierliches Kapitalwachstum erwirtschaften. Der Fonds investiert dazu in kurzlaufenden Anleihen, die eine individuelle Restlaufzeit von 3,5 Jahren überwiegend nicht überschreiten. Die vergleichsweise niedrige Duration des Fonds reduziert das Risiko sowohl im Hinblick auf Renditeveränderungen am Rentenmarkt als auch auf Spreadveränderungen.

Investitionsschwerpunkt sind Industrieanleihen sowie Anleihen von Finanzunternehmen, europäische Staatsanleihen, High Yield Anleihen und Anleihen aus den Emerging Markets. Investiert wird neben Anleihen auch in CDS, dies erhöht das Diversifikationspotenzial und reduziert Liquiditätsrisiken. Die Anlage in Fremdwährungen ist bis zu 5 % des Fondsvermögens ungesichert möglich.

II. Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Die Vermögensgegenstände, in die die Kapitalverwaltungsgesellschaft für Rechnung des Sondervermögens investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Im Berichtszeitraum unterlag der HI-Multi Credit Short Term-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 insbesondere an einer Börse 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 der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht.

Adressenausfallrisiko

Dieses beinhaltet allgemein das Risiko der Partei insbesondere eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Anleihen mit einem Rating von BB+ oder niedriger weisen naturgemäß ein höheres Ausfallrisiko und eine damit einhergehende höhere Volatilität auf als Investmentgrade Anleihen (BBB- und besser).

**Jahresbericht
HI-Multi Credit Short Term-Fonds**

Helaba *Invest*

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.11.2022 bis 31.10.2023**

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. Investiert wird neben Anleihen auch in CDS, dies erhöht Diversifikationspotenzial und reduziert Liquiditätsrisiken.

Jahresbericht HI-Multi Credit Short Term-Fonds

Helaba *Invest*

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.11.2022 bis 31.10.2023**

Währungsrisiko

Die im Fonds befindlichen US-Dollarpositionen 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

Das Rentenvolumen bestand zum Ende des Geschäftsjahres 2022/23 zu 84,98% (Vorjahr: 83,82%) aus kurzlaufenden Unternehmensanleihen, zu 7,78% (Vorjahr: 0,00%) aus gedeckten Papieren, zu 3,57% (Vorjahr: 2,61%) aus Öffentlichen Anleihen und zu 0,00% (Vorjahr: 0,61%) aus staatsgarantierten Anleihen. Inflation Linked Notes machten 0,00% (0,00%) sowie Anleihen supranationaler Organisationen 0,68% (0,00%) aus. Von den Anleihen hatten 79,16% (Vorjahr: 76,44%) Bonitäten im Bereich Investmentgrade, d.h. das Rating war mindestens BBB-, 20,84% (Vorjahr: 23,56%) der Anleihen hatten ein Rating im High Yield Bereich (Kurse vom 31.10.2023). Das Durchschnittsrating beträgt BBB. Inklusive Kasse und Derivate resultierte zum Geschäftsjahresende eine laufende Verzinsung von 3,24% (Vorjahr: 2,66%), ohne Kasse und Derivate eine laufende Verzinsung von 3,24% (Vorjahr: 2,66%) (Kurse vom 31.10.2023, aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe über alle Ratingbereiche leicht von 100% abweichen).

Die durchschnittliche Rendite des HI-Multi Credit Short Term-Fonds ohne Kasse und Derivate lag bei 5,58% (Vorjahr: 4,75%) per Geschäftsjahresende. Aufgrund der modifizierten Duration ohne Kasse und Derivate von 2,68% (Vorjahr: 2,20%) ist das Zinsänderungsrisiko begrenzt. Die durchschnittliche Restlaufzeit inklusive Kasse und Derivate betrug zum Geschäftsjahresende 3,21 Jahre (Vorjahr: 2,64 Jahre), ohne Kasse und Derivate war diese 3,61 Jahre (Vorjahr: 3,22 Jahre).

Der Anteilswert des HI-Multi Credit Short Term-Fonds per Bewertungsdatum 31.10.2023 lag bei 41,29 Euro. Am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres betrug der Fondspreis 40,04 Euro.

Per 31.10.2023 (Bewertungsdatum) lag das Fondsvermögen bei 48.298.767,91 Euro. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 5,06% (mit Kursen vom 31.10.2022 bis 31.10.2023). Die realisierten Kursgewinne und -verluste (Veräußerungsergebnis) resultierten aus Wertpapier-, Derivate- und Devisengeschäften.

Das Rentenvolumen in russischen/ukrainischen Anleihen lag am 31.10.2022 bei 0,08% und wurde im Berichtszeitraum vollständig abgeschrieben, so dass der vorhandene Kurswert in diesen Anleihen per 31.10.2023 bei 0,00% lag.

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Geschäftsjahr war geprägt durch Inflationssorgen und Leizinserhöhungen durch die führenden westlichen Notenbanken Fed und EZB. Davon blieb ein für den HI-Multi Credit Short Term-Fonds relevanter Teil der Zinsstrukturkurve auch nicht unbeeinflusst. So stiegen bspw. die Zinsen von 2-jährigen Bundesanleihen während des Berichtszeitraums von +1,94% auf +3,02% an, was einen negativen Preiseffekt auf die gehaltenen Anleihen mit sich brachte. Im Unterschied dazu engten sich die Risikoprämien von Unternehmensanleihen (hier: ICE BofA Euro Senior Non-Financial Index) von 200 Basispunkten auf 141 Basispunkte ein und dies führte zu einer Unterstützung der Anleihepreise. Getragen von relativ stabilen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen konnten sich zudem die Spreads von High-Yield Unternehmensanleihen (ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index (HEC4)) im Geschäftsjahr deutlich von 519 auf etwa 420 Basispunkte eingehen.

Neben den genannten allgemeinen Entwicklungen haben insbesondere zwei Ereignisse zumindest kurzfristig die Geschehnisse an den Kapitalmärkten bestimmt. Im März kamen aufgrund der Entwicklungen bei US-Regionalbanken sowie der Credit Suisse Sorgen auf, es könne zu einer erneuten Bankenkrise kommen. Im Oktober kam es zu der signifikanten Nahost-Krise, von der sich die Kapitalmärkte aber ebenfalls nur kurzfristig beeindruckt zeigten.

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	48.342.363,76	100,08
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	46.851.930,32	97,00
< 1 Jahr	4.101.306,91	8,49
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	22.727.840,67	47,06
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.999.649,52	14,49
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	10.858.801,42	22,48
>= 10 Jahre	2.164.331,80	4,48
2. Derivate	-88.380,28	-0,18
3. Bankguthaben	807.861,95	1,67
4. Sonstige Vermögensgegenstände	770.951,77	1,59
II. Verbindlichkeiten	-43.595,85	-0,08
III. Fondsvermögen	48.298.767,91	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	46.851.930,32	97,00	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	35.816.815,97	74,16	
Verzinsliche Wertpapiere										
3,7500 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2610209129		EUR	300	300	0	%	92,95964	278.878,91	0,58
7,2500 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2615937187		EUR	200	200	0	%	99,31000	198.620,00	0,41
1,7000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS1843443513		EUR	200	200	1.000	%	96,20678	192.413,56	0,40
3,2500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2013(13/33)	BE6248644013		EUR	200	200	0	%	95,45222	190.904,43	0,40
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2242747181		EUR	400	400	0	%	96,26277	385.051,06	0,80
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348		EUR	350	350	0	%	84,76335	296.671,71	0,61
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528		EUR	400	0	600	%	94,40694	377.627,74	0,78
4,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0542534192		EUR	400	600	200	%	100,09138	400.365,50	0,83
3,1250 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(28/29)	XS1043097630		EUR	300	1.200	900	%	92,00224	276.006,71	0,57
5,6250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	PTBCP2OM0058		EUR	200	200	0	%	100,41900	200.838,00	0,42
5,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2553801502		EUR	100	300	200	%	101,51398	101.513,98	0,21
5,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	XS2598331242		EUR	200	300	100	%	100,80303	201.606,05	0,42
3,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2538366878		EUR	300	0	500	%	98,84695	296.540,84	0,61
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2575952424		EUR	300	500	200	%	99,17410	297.522,30	0,62
1,1020 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/32)	XS2345798271		EUR	200	200	0	%	78,07117	156.142,33	0,32
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2465609191		EUR	200	600	400	%	93,72110	187.442,20	0,39
1,3750 % Barclays PLC EO-FLR Med.-Term Nts 18(18/26)	XS1757394322		EUR	200	500	300	%	96,00232	192.004,63	0,40
0,7500 % Barclays PLC EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/25)	XS2082324364		EUR	300	0	700	%	97,67700	293.031,00	0,61
4,6250 % Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	XS2630111719		EUR	200	400	200	%	99,06842	198.136,83	0,41
4,1250 % Belfius Bank S.A. EO-Preferred MTN 2023(29)	BE0002963446		EUR	400	500	100	%	99,23956	396.958,24	0,82
3,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	FR001400CFW8		EUR	200	300	100	%	95,36316	190.726,31	0,39
1,9530 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1375957294		EUR	400	400	0	%	97,39900	389.596,00	0,81
4,5000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2023(33)	FR001400F083		EUR	200	200	0	%	97,29342	194.586,83	0,40
1,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2015(25)	PTBSS10M0015		EUR	400	400	0	%	96,68000	386.720,00	0,80
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116		EUR	400	0	100	%	95,00000	380.000,00	0,79
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	200	0	925	%	99,30810	297.924,30	0,62
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731		EUR	300	300	0	%	80,45500	241.365,00	0,50
1,2500 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	XS2167003685		EUR	300	0	1.200	%	94,83323	284.499,68	0,59
2,3750 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	XS1822791619		EUR	200	0	100	%	84,61000	169.220,00	0,35
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1594339514		EUR	300	500	200	%	98,41700	295.251,00	0,61
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369		EUR	200	200	0	%	90,40600	180.812,00	0,37
4,5000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2594907664		EUR	325	425	100	%	101,30979	329.256,80	0,68
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	FR0013508512		EUR	400	400	0	%	95,14190	380.567,60	0,79
0,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	XS2046595836		EUR	400	500	100	%	96,86600	387.464,00	0,80
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6		EUR	500	200	200	%	95,98650	479.932,50	0,99
2,6250 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2016(16/24)	XS1395180802		EUR	300	500	200	%	98,89100	296.673,00	0,61
4,5000 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2654098222		EUR	250	375	125	%	97,75956	244.398,89	0,51
4,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(33/33)	XS2673547746		EUR	300	575	275	%	97,83285	293.498,55	0,61
0,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/34)	XS2390400807		EUR	400	400	0	%	68,63039	274.521,54	0,57
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649		EUR	200	200	0	%	81,21100	162.422,00	0,34
0,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2386650274		EUR	200	200	0	%	74,09045	148.180,90	0,31
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114		EUR	225	325	100	%	98,71164	222.101,18	0,46
4,3750 % Ferrovial SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2680945479		EUR	300	550	250	%	99,01197	297.035,91	0,61
0,6250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326		EUR	300	1.000	700	%	92,91003	278.730,08	0,58
4,5000 % Fiserv Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2626288257		EUR	300	500	200	%	99,30676	297.920,27	0,62
0,1250 % General Mills Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2405467528		EUR	400	1.150	750	%	92,84566	371.382,62	0,77

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866		EUR	200	0	600 %	93,67600	187.352,00	0,39
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	200	500	300 %	103,55000	207.100,00	0,43
4,3750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.890 v.2023(2029)	DE000A3515S3		EUR	400	400	0 %	100,99000	403.960,00	0,84
0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2384269366		EUR	300	500	700 %	63,22855	189.685,64	0,39
0,6250 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2435603571		EUR	400	0	600 %	87,98497	351.939,86	0,73
1,7500 % Hemsö Fastighets AB EO-Medium-Term Nts 17(17/29) 2	XS1632767718		EUR	300	0	200 %	84,06600	252.198,00	0,52
0,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/25)	XS2413696761		EUR	400	100	0 %	95,43534	381.741,36	0,79
4,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(33/34)	XS2624977554		EUR	200	200	0 %	99,28079	198.561,58	0,41
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726		EUR	300	450	150 %	99,78406	299.352,17	0,62
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083		EUR	300	500	200 %	95,58032	286.740,96	0,59
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782		EUR	300	500	200 %	92,99015	278.970,45	0,58
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	XS2673969650		EUR	200	650	450 %	100,18285	200.365,69	0,41
4,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	IT0005544082		EUR	600	600	0 %	97,48600	584.916,00	1,21
2,8750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(24/25)	BE0974423569		EUR	400	400	0 %	98,86700	395.468,00	0,82
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231		EUR	300	800	500 %	93,61611	280.848,33	0,58
0,7230 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(25)Reg.S	XS2442748971		EUR	300	1.500	1.200 %	95,40460	286.213,79	0,59
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647		EUR	400	0	600 %	96,36297	385.451,86	0,80
4,1250 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/26)	XS2679903950		EUR	300	400	100 %	100,64000	301.920,00	0,63
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232		EUR	500	0	500 %	81,83500	409.175,00	0,85
0,8750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1578212299		EUR	200	200	0 %	95,81256	191.625,12	0,40
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	300	300	0 %	82,00700	246.021,00	0,51
2,0000 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(24/25)	XS1875275205		EUR	300	0	900 %	99,12500	297.375,00	0,62
1,0000 % NGGLN 1 07/12/24	XS1645494375		EUR	400	0	600 %	97,77300	391.092,00	0,81
7,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S	XS2550063478		EUR	400	1.500	1.100 %	100,46500	401.860,00	0,83
2,7500 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191		EUR	300	0	100 %	96,04000	288.120,00	0,60
3,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	FR001400KKM2		EUR	200	300	100 %	96,90381	193.807,61	0,40
4,7500 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 23(30/30)	XS2647371843		EUR	400	575	175 %	99,10451	396.418,04	0,82
2,8750 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/33)	XS2490472102		EUR	200	300	100 %	88,14412	176.288,24	0,36
3,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2349786835		EUR	200	200	0 %	88,56300	177.126,00	0,37
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574		EUR	300	300	0 %	97,15000	291.450,00	0,60
3,1250 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	AT0000A326M6		EUR	300	600	300 %	98,67850	296.035,50	0,61
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(25/25)	FR001400E904		EUR	300	400	100 %	99,43881	298.316,43	0,62
3,8750 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2681384041		EUR	200	200	0 %	98,06919	196.138,37	0,41
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	XS2364199757		EUR	400	0	400 %	76,45834	305.833,34	0,63
1,7500 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1993969515		EUR	500	0	300 %	85,70000	428.500,00	0,89
1,0000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2114871945		EUR	200	200	0 %	64,87000	129.740,00	0,27
0,5000 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2441296923		EUR	300	0	700 %	93,65441	280.963,23	0,58
5,7500 % Sarens Finance Company N.V. EO-Notes 2020(20/27)	BE6318634548		EUR	200	325	900 %	87,03900	174.078,00	0,36
4,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2641720987		EUR	300	500	200 %	100,05923	300.177,69	0,62
4,3750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2676818482		EUR	300	400	100 %	99,51967	298.559,00	0,62
1,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1292468045		EUR	400	400	0 %	96,68774	386.750,94	0,80
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(25)	FR0013383585		EUR	300	500	200 %	95,99059	287.971,77	0,60
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/25)	XS1266662334		EUR	100	0	400 %	98,87900	98.879,00	0,20
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	200	200	0 %	93,89000	187.780,00	0,39
3,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2361255057		EUR	200	0	500 %	80,17300	160.346,00	0,33
4,0000 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2675685700		EUR	225	225	0 %	98,53186	221.696,69	0,46
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1788494257		EUR	400	0	600 %	95,84715	383.388,58	0,79
4,2500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2634690114		EUR	100	400	300 %	97,48161	97.481,61	0,20
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2016(24/24)	XS1493333717		EUR	400	0	600 %	96,97100	387.884,00	0,80
1,2000 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2017(25/25)	XS1715328768		EUR	300	0	500 %	94,40700	283.221,00	0,59
6,5000 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2615584328		EUR	300	400	100 %	98,84779	296.543,36	0,61
1,7500 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006TQ7		EUR	400	400	0 %	81,08746	324.349,82	0,67
3,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1497606365		EUR	300	400	100 %	94,58000	283.740,00	0,59

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
2,6250 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331		EUR	300	700	400	%	98,44696	295.340,88	0,61
4,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2696803852		EUR	225	225	0	%	99,65000	224.212,50	0,46
1,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2049419398		EUR	400	400	0	%	92,31572	369.262,88	0,76
0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405775708		EUR	500	500	0	%	97,16800	485.840,00	1,01
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	300	600	300	%	96,55285	289.658,55	0,60
1,8750 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1109744778		EUR	300	300	0	%	98,01000	294.030,00	0,61
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	DE000A3LBGG1		EUR	300	1.100	800	%	99,27474	297.824,21	0,62
0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2114807691		EUR	300	300	0	%	95,01005	285.030,14	0,59
3,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	CH0537261858		EUR	400	400	0	%	97,89290	391.571,60	0,81
0,6250 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	CH0591979627		EUR	300	300	0	%	67,95697	203.870,91	0,42
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	XS2637445276		EUR	300	300	0	%	98,93594	296.807,82	0,61
1,2000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(25/26)	XS2104967695		EUR	400	400	0	%	95,72341	382.893,64	0,79
5,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010780528		EUR	400	500	100	%	100,90200	403.608,00	0,84
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2597973812		EUR	200	450	250	%	99,67591	199.351,81	0,41
3,2500 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2020(20/31) Reg.S	XS2231188876		EUR	200	200	0	%	83,09300	166.186,00	0,34
0,3750 % Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)	AT000B122031		EUR	300	500	200	%	92,59153	277.774,59	0,58
1,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(24)	XS1830986326		EUR	200	400	200	%	98,21100	196.422,00	0,41
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2604697891		EUR	200	400	200	%	98,96772	197.935,43	0,41
1,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(34/34)	DE000A2R7JE1		EUR	400	400	0	%	65,62727	262.509,08	0,54
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A28ZQP7		EUR	300	0	700	%	90,67024	272.010,71	0,56
1,7770 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(26)	XS2500847657		EUR	300	800	500	%	95,66599	286.997,97	0,59
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2324836878		EUR	400	400	0	%	85,72013	342.880,50	0,71
6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2681541327		EUR	100	200	100	%	98,48100	98.481,00	0,20
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724		EUR	200	500	300	%	100,08000	200.160,00	0,41
4,2000 % Adani Ports&Special Co.Zo.Ltd DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USY00130VS35		USD	500	800	300	%	82,50000	390.255,44	0,81
2,9990 % HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2022(22/26)	US404280DA42		USD	300	300	0	%	95,36700	270.672,66	0,56
4,7000 % India Cleantech Energy DL-Notes 2021(24/26) Reg.S PA	USV4606AAA17		USD	250	0	250	%	86,95000	181.797,07	0,38
3,8700 % Lloyds Banking Group PLC DL-FLR Notes 2020(24/25)	US53944YAL74		USD	200	200	0	%	98,22300	185.852,41	0,38
7,4720 % NatWest Group PLC DL-FLR Notes 2022(22/26)	US639057YAG33		USD	300	300	0	%	101,76600	288.834,44	0,60
3,7000 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2263765856		USD	200	200	0	%	76,19000	144.162,72	0,30

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 10.277.022,73 21,28

Verzinsliche Wertpapiere

5,8750 % Altice France S.A. EO-Notes 2018(18/27) Reg.S	XS1859337419		EUR	400	0	600	%	82,60400	330.416,00	0,68
4,1250 % Amprion GmbH MTN v. 2023(2034/2034)	DE000A3514F3		EUR	300	400	100	%	97,04300	291.129,00	0,60
3,8750 % Avantur Funding Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2205083749		EUR	100	100	0	%	90,92000	90.920,00	0,19
7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.23(23/30) Reg.S	XS2618867159		EUR	350	500	150	%	99,31900	347.616,50	0,72
3,5000 % Chrome Bidco S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2343000241		EUR	0	100	0	%	80,57000	80.570,00	0,17
5,0000 % Cidron Aida Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2325699994		EUR	100	100	0	%	90,08600	90.086,00	0,19
2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Notes 2014(24) Reg.S	XS1084942470		EUR	500	0	500	%	97,88000	489.400,00	1,01
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828		EUR	300	0	500	%	75,87900	227.637,00	0,47
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S	XS2332689418		EUR	400	300	0	%	90,59018	271.770,53	0,56
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725		EUR	300	400	0	%	100,27000	401.080,00	0,83
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814		EUR	375	375	0	%	99,32783	372.479,34	0,77
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	300	575	275	%	97,30000	291.900,00	0,60
3,6250 % Grünenthal GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2337064856		EUR	300	0	200	%	95,08000	285.240,00	0,59
3,0000 % Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/27) Reg.S	XS2052216111		EUR	300	0	200	%	69,74500	209.235,00	0,43
9,2500 % Intrum AB EO-Notes 22(22/28) Reg.S	XS2566291865		EUR	200	200	0	%	84,97000	169.940,00	0,35
0,2440 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	XS2408491947		EUR	300	300	0	%	95,22000	285.660,00	0,59
0,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711		EUR	200	0	700	%	90,48288	180.965,76	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,0000 % Logicor Financing S.ä.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2431319107		EUR	100	300	200 %	66,17591	66.175,91	0,14
1,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2484586669		EUR	300	0	200 %	96,61070	289.832,10	0,60
0,3370 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27)	XS2349788377		EUR	300	0	200 %	90,35812	271.074,35	0,56
7,3750 % Motion Finco S.ä.r.l. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2623257503		EUR	200	325	125 %	94,43000	188.860,00	0,39
0,9930 % MPT Operating Partnership L.P. EO-Notes 2021(21/26)	XS2390849318		EUR	200	200	0 %	73,47000	146.940,00	0,30
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286		EUR	400	0	100 %	96,50714	386.028,54	0,80
4,3750 % Peach Property Finance GmbH Anleihe v.20(22/25) Reg.S	XS2247301794		EUR	300	0	0 %	79,40900	238.227,00	0,49
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508		EUR	500	0	500 %	77,79600	388.980,00	0,81
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182		EUR	200	200	0 %	90,27100	180.542,00	0,37
6,5000 % Piaggio & C. S.p.A. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2696224315		EUR	100	500	400 %	100,74000	100.740,00	0,21
8,2500 % Pinnacle Bidco PLC EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2696090286		EUR	300	475	175 %	96,80000	290.400,00	0,60
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529		EUR	250	0	0 %	91,07452	227.686,30	0,47
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623		EUR	400	400	0 %	96,76200	387.048,00	0,80
0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(25)	XS2225211650		EUR	300	800	500 %	92,90086	278.702,58	0,58
4,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171		EUR	100	100	0 %	84,52900	84.529,00	0,18
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434		EUR	300	650	350 %	101,21000	303.630,00	0,63
7,7500 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2368781477		USD	300	0	500 %	87,76400	249.093,66	0,52
2,2190 % BNP Paribas S.A. DL-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	US09659X2L59		USD	400	400	0 %	93,51300	353.880,79	0,73
3,5000 % Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2014(14/25)	US375558AZ68		USD	200	200	0 %	97,20900	183.933,77	0,38
5,5000 % Harbour Energy PLC DL-Notes 2021(21/26) 144A	US411618AB75		USD	200	200	0 %	93,49300	176.902,55	0,37
2,0050 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2020(20/26)	US46647PBH82		USD	300	300	0 %	94,33400	267.740,78	0,55
3,8750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2017(17/27)	US195325DL65		USD	200	200	0 %	90,65500	171.532,64	0,36
4,1500 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2014(14/45)	US907818DZ87		USD	100	100	0 %	72,40300	68.498,58	0,14
3,5000 % WEA Finance LLC DL-Notes 2019(19/29) 144A	US92928QAF54		USD	500	500	0 %	79,35900	375.397,35	0,78
3,7500 % WPP Finance 2010 DL-Notes 2014(14/24)	US92936MAF41		USD	200	200	0 %	97,56200	184.601,70	0,38
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	758.091,62	1,57
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17)	PTBEQKQM0019		EUR	4.000	0	0 %	0,00010	4,00	0,00
0,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(31)	FR001400LWN3		EUR	500	500	0 %	99,55600	497.780,00	1,03
0,0000 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0893212398		EUR	1.500	0	0 %	0,00001	0,15	0,00
8,7500 % Albion Financing 2 S.a r.l. DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	USLOR67LAA95		USD	300	0	700 %	91,71500	260.307,47	0,54
Derivate							EUR	-88.380,28	-0,18
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-25.600,00	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 12.23		XEUR (MIC)	EUR	-2.000				-18.200,00	-0,04
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 12.23		XEUR (MIC)	EUR	-500				-7.400,00	-0,02

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-62.780,28	-0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 4,0 Mio.		OTC						-62.780,28	-0,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	807.861,95	1,67
Bankguthaben							EUR	807.861,95	1,67
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	601.169,61		%	100,00000	601.169,61	1,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	218.473,80		%	100,00000	206.692,34	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	770.951,77	1,59
Zinsansprüche			EUR	496.766,83				496.766,83	1,03
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	15.934,94				15.934,94	0,03
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	60.000,00				60.000,00	0,12
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	198.250,00		%	100,00000	198.250,00	0,41

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-43.595,85	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-16.908,12				-16.908,12	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.885,24				-1.885,24	0,00
Depotgebühren			EUR	-3.906,17				-3.906,17	-0,01
Collateral Manager Gebühr			EUR	-578,28				-578,28	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.500,00				-14.500,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.807,08				-1.807,08	0,00
Researchkosten			EUR	-4.010,96				-4.010,96	-0,01
Fondsvermögen							EUR	48.298.767,91	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	41,29	
Ausgabepreis							EUR	42,12	
Umlaufende Anteile							STK	1.169.803	

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.

Jahresbericht HI-Multi Credit Short Term-Fonds



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 31.10.2023 1,0570000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Marktschlüssel

- Terminbörsen

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					
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	EUR	0	800	
4,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(30)	XS2536941656	EUR	500	500	
4,3750 % Adani Green Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	XS2383328932	USD	0	1.500	
0,6250 % Aegon Bank N.V. EO-Non-Preferred Nts 2019(24)	XS2008921947	EUR	0	500	
4,8750 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33/33)	XS2644240975	EUR	150	150	
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	DE000A2RWAX4	EUR	0	1.000	
0,0000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/29)	FR0014001EW8	EUR	800	800	
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	XS2598746290	EUR	250	250	
0,2000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T. Notes 2021(27)	XS2389757944	EUR	0	800	
4,8750 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/26)	XS2537060746	EUR	0	700	
1,0000 % Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079	EUR	0	600	
3,0000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(27)	FR001400FJM4	EUR	700	700	
1,0000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1715306012	EUR	400	400	
1,4500 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	XS2023873149	EUR	0	500	
0,3750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2421195848	EUR	0	400	
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1716946717	EUR	1.000	1.000	
1,7500 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Med.-T. Notes 2014(14/24)	XS1121229402	EUR	0	1.000	
1,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(26/27)	XS1203859928	EUR	0	1.200	
6,7500 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2017(29) Reg.S	XS1675862012	USD	200	200	
1,0000 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2288925568	EUR	0	200	
7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	AT0000A34CN3	EUR	200	200	
1,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(25)	XS2485259241	EUR	0	1.000	
5,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2583203950	EUR	300	300	
5,1250 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2589727168	EUR	375	375	
9,8750 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2684974046	EUR	200	200	
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2138444661	EUR	800	800	
3,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Med.-T. Cov. Bonds 2023(28)	XS2576390459	EUR	1.000	1.000	
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Non-Pref. Obl. 2019(26)	ES0213679HN2	EUR	0	700	
2,8850 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/27)	XS2487667276	EUR	0	600	
4,2500 % Bayer AG MTN v.2023(2029/2029)	XS2630112014	EUR	100	100	
1,8750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0JU9	EUR	600	600	

**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
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(25)	XS1614416193	EUR	0	500	
0,5000 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820	EUR	300	300	
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	XS2555220941	EUR	400	400	
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(27)	FR001400F5R1	EUR	1.000	1.000	
2,2000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1851268893	EUR	0	500	
1,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR0014009A50	EUR	0	1.000	
2,0000 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2461785185	EUR	0	1.000	
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	FR0011885722	EUR	600	600	
1,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 15(25)	FR0012801512	EUR	500	500	
2,5000 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2014(14/24)	XS1114434167	EUR	0	300	
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN-Serie 995 v.22(27/28)	DE000CZ43ZB3	EUR	0	1.200	
0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)	FR0013506870	EUR	700	700	
2,1250 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2480543102	EUR	0	1.000	
1,3750 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	XS2443438051	EUR	0	500	
2,1250 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2022(25)	XS2531929094	EUR	600	600	
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VP0	EUR	0	700	
1,8750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WL7	EUR	0	600	
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657	EUR	700	1.200	
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	XS2363244513	EUR	0	800	
3,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.23(33/33)	XS2644423035	EUR	175	175	
3,1250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	XS2534985523	EUR	0	1.750	
4,0490 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	XS2558395278	EUR	150	150	
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	200	200	
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR	600	600	
4,2500 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2023(29/30)	AT0000A34QR4	EUR	500	500	
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013422623	EUR	0	300	
1,1250 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 19(19/27)	XS2050448336	EUR	0	1.000	
1,6250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1956037664	EUR	0	1.000	
0,8750 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/36)	FR00140049A8	EUR	400	400	
1,7500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(24/25)	XS1202849086	EUR	0	500	
0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS2051397961	EUR	200	200	
3,7000 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0983855924	EUR	0	500	
5,5000 % Greenko Wind Projects MU DL-Notes 2022(24/25) Reg.S	USV3856JAA17	USD	0	1.000	
3,1250 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	XS2553817763	EUR	550	550	
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2599731473	EUR	375	375	

**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
0,6250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2028)	DE000A3H3GF4	EUR	300	300	
3,6250 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)	XS2595029344	EUR	800	800	
3,3750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	XS2558966953	EUR	1.200	1.200	
1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1558013360	EUR	1.150	1.150	
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056	EUR	600	600	
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2443920249	EUR	0	400	
3,0000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1034975406	EUR	200	200	
1,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	BE0002846278	EUR	0	500	
4,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	BE0002900810	EUR	400	400	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 822 v.21(31)	DE000LB2CW16	EUR	600	600	
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2549862758	EUR	0	650	
3,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2582348046	EUR	325	325	
0,7920 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 20(23/24)	XS2265801238	EUR	0	2.500	
5,8750 % Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2232108568	EUR	400	400	
8,3750 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2680046021	EUR	300	300	
1,2500 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1396767854	EUR	1.200	1.200	
0,7500 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/25)	XS2080205367	EUR	200	200	
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919	EUR	1.000	1.000	
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR	0	1.175	
2,7500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2013(25)	XS0906815591	EUR	0	1.000	
2,5000 % Prosegur - Cía de Seguridad SA EO-Notes 2022(22/29)	XS2448335351	EUR	0	1.500	
1,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1819574929	EUR	0	500	
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS2014288315	EUR	800	800	
0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/25)	XS2333391303	EUR	500	500	
3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	FR001400.150	EUR	300	300	
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	EUR	0	825	
1,1250 % Samhallsbyggnadsbola.l Nord AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS2049823680	EUR	200	200	
0,3910 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2020(24/25)	XS2126058168	EUR	0	1.000	
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2616008541	EUR	800	800	
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2408454077	EUR	0	500	
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2022(32)	FR001400DZ01	EUR	700	700	
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.19(26)	XS1962535644	EUR	1.000	1.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,3750 % STG Global Finance B.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2237302646	EUR	0	1.800	
5,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400DQ92	EUR	900	900	
0,0100 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(27)	XS2240511076	EUR	1.800	1.800	
3,7500 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2555192710	EUR	600	600	
1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2017(17/25)	CH0343366842	EUR	0	1.000	
7,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/29)	CH1214797172	EUR	350	350	
3,1250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)	DE000HV2AZG5	EUR	500	500	
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1030900242	EUR	800	800	
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1708161291	EUR	0	1.000	
1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543	EUR	200	200	
4,0000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/27)	XS2535724772	EUR	800	800	
1,5000 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	DE000A19UR79	EUR	0	300	
4,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	DE000A30VQA4	EUR	300	300	
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	DE000A30VQB2	EUR	200	200	
1,3380 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(24/25)	XS2167007249	EUR	0	500	
3,7030 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2575952853	EUR	1.000	1.000	
1,0990 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(26)	XS2448001813	EUR	0	800	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

7,5580 % 888 Acquisitions Ltd. EO-Bonds 22(22/27) Reg.S	XS2498543102	EUR	0	300	
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2575555938	EUR	175	175	
1,1250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/25)Reg.S	XS2083146964	EUR	0	175	
1,6250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/28)Reg.S	XS2083147343	EUR	0	1.000	
0,0000 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/26)	XS2385397901	EUR	0	1.000	
3,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(33)	XS2624017070	EUR	125	125	
3,2450 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2528170777	EUR	500	500	
4,8670 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	XS2586123965	EUR	200	200	
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760	EUR	0	500	
8,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.23(23/28)Reg.S	XS2606019383	EUR	300	300	

**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 % Intrum AB EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1634532748	EUR	0	700	
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	XS2189947505	EUR	300	300	
5,8750 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010037849	EUR	300	300	
7,1300 % Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	XS2628390366	EUR	175	175	
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2072829794	EUR	500	500	
2,0650 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1691349952	EUR	0	700	
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875	EUR	600	600	
5,8750 % QUATRIM S.A.S. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010039118	EUR	0	1.000	
4,5000 % R.W.E.AP2 P.Ltd/O.J.P.Ltd/O.u. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USY7280PAA13	USD	0	700	
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	EUR	100	100	
5,5000 % SIGNA Development Fin.S.C.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	DE000A3KS5R1	EUR	0	1.000	
3,7500 % Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2613162424	EUR	125	125	
6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	EUR	0	1.200	
2,2500 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/30)	BE6332787454	EUR	0	1.000	
1,7500 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2407027031	EUR	0	400	
3,0000 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/24)	XS2031925840	EUR	0	1.000	
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	0	1.200	
4,1250 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2626022573	EUR	175	175	
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124	EUR	0	700	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,7500 % CSSC Capital Two Ltd. EO-Notes 2018(18/23)	XS1882616474	EUR	0	1.200	
Export-Import Bk of Korea, The EO-Zero Med.-T.Nts 2020(23)	XS2230307006	EUR	0	600	
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668	EUR	0	1.500	
5,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2016(23) Reg.S	XS1452578591	EUR	0	400	
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849	EUR	0	700	
1,0080 % UBS Group AG DL-FLR Notes 2020(24) Reg.S	USH42097BS52	USD	0	1.000	
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	0	600	

**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): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND) EUR 4.511,64

Verkaufte Kontrakte:
 (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ) EUR 52.097,81

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
 USD/EUR EUR 8.550

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
 USD/EUR EUR 14.637

**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) 06.12.2022/20.12.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 16.03.2023/20.12.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 16.12.2022/20.12.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 25.03.2023/20.06.2028, iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 29.06.2023/20.06.2028)		EUR			21.000
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	-----	--	--	--------

Protection Buyer

(Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year) 25.11.2022/20.06.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 01.04.2023/20.06.2028, iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 14.06.2023/20.06.2028)		EUR			9.000
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	-----	--	--	-------

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,27 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.274.116,59 Euro.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	173.671,52
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.059.597,84
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	50.485,32
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	13.559,53
5. Sonstige Erträge	EUR	28.087,09
Summe der Erträge	EUR	1.325.401,30

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-6.191,58
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-190.459,45
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.104,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.198,15
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-24.992,61
Summe der Aufwendungen	EUR	-256.945,83

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	1.068.455,47
------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.095.865,87
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.378.187,84

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -3.282.321,97

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.213.866,50

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	454.473,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.694.299,83

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 7.148.773,55

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.934.907,05

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 96.333.404,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -1.808.841,00
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -49.827.724,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 11.638.427,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -61.466.151,88</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -1.332.978,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 4.934.907,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 454.473,72	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 6.694.299,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 48.298.767,91

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	7.025.840,29	6,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.213.866,50	-1,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>5.378.187,84</u>	<u>4,60</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	898.191,19	0,77
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.244.815,19	6,19
III. Gesamtausschüttung***	EUR	<u>2.047.155,25</u>	<u>1,75</u>

* 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	172.031.933,30	EUR	45,52
2020/2021	EUR	192.496.142,86	EUR	46,10
2021/2022	EUR	96.333.404,76	EUR	40,04
2022/2023	EUR	48.298.767,91	EUR	41,29

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A.
 Deutsche Bank AG
 Landesbank Baden-Württemberg
 Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
 Société Générale S.A.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **97,00**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,18**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,94 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,59 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,24 %

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 108,05 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

BofA Merrill Lynch European Currency Non-Financial High Yield 1-4 Jahre	15,00 %
BofA Merrill Lynch Global Emerging Market Sovereign Plus 1-5 Jahre	10,00 %
iBoxx Euro Corporates 1-5 (TR)	65,00 %
iBoxx Euro Sovereigns 1-5 (TR)	10,00 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	41,29
Ausgabepreis	EUR	42,12
Umlaufende Anteile	STK	1.169.803

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, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote **0,55 %**

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.

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent payment	EUR	17.325,98
-----------------	-----	-----------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	9.449,33
Collateral Manager Gebühr	EUR	3.459,41

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

Transaktionskosten	EUR	18.452,51
--------------------	-----	-----------

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.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Multi Credit Short Term-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 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 25. Januar 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer