

**Jahresbericht**

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

**für das Geschäftsjahr**

**01.11.2023 - 31.10.2024**

**Tätigkeitsbericht  
für den Zeitraum 01.11.2023 bis 31.10.2024**

**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.

**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.

**Tätigkeitsbericht  
für den Zeitraum 01.11.2023 bis 31.10.2024**

**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).

**Operationelle Risiken**

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

**Tätigkeitsbericht  
für den Zeitraum 01.11.2023 bis 31.10.2024**

**Liquiditätsrisiko**

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

**Währungsrisiko**

Im Fonds befinden sich keine Fremdwährungspositionen.

**Nachhaltigkeitsrisiko**

Nachhaltigkeitsrisiken können Ereignisse oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung sein, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert des Publikumsinvestmentvermögens gemäß der OGAW-Richtlinie haben, bzw. die Wertentwicklung des Publikumsinvestmentvermögens gemäß der OGAW-Richtlinie negativ beeinflussen können. Sie können die bekannten Risikoarten wie beispielsweise das Markt-, Regulierungs- oder Liquiditätsrisiko oder eine Kombination verschiedener Risikoarten verstärken und/oder zu einer Konzentration von Risiken führen. Bei Investments in Vermögensgegenstände mit geringeren oder ohne Anforderungen an Nachhaltigkeitsaspekte kann es zu einer höheren Wahrscheinlichkeit der Verwirklichung von insbesondere Klage-, Regulierungs-, oder Reputationsrisiken kommen. Auch hierdurch kann die Wertentwicklung des Publikumsinvestmentvermögens gemäß der OGAW-Richtlinie negativ beeinflusst werden. Die Prüfung von Nachhaltigkeitsrisiken ist Teil des integrierten Investitionsprozesses des Portfoliomanagements des Publikumsinvestmentvermögens gemäß der OGAW-Richtlinie. Darüber hinaus erfolgt eine fortlaufende Analyse der mit den Anlageentscheidungen des Portfoliomanagements verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken durch das Risikomanagement der Gesellschaft.

**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.

**Tätigkeitsbericht  
für den Zeitraum 01.11.2023 bis 31.10.2024**

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

Das Rentenvolumen bestand zum Ende des Geschäftsjahres 2023/24 zu 83,77% (Vorjahr: 84,98%) aus kurzlaufenden Unternehmensanleihen, zu 5,31% (Vorjahr: 7,78%) aus gedeckten Papieren, zu 3,40% (Vorjahr: 3,57%) aus Öffentlichen Anleihen sowie Anleihen supranationaler Organisationen 0,73% (0,68%) aus. Von den Anleihen hatten 85,37% (Vorjahr: 79,16%) Bonitäten im Bereich Investmentgrade, d.h. das Rating war mindestens BBB-, 14,63% (Vorjahr: 20,84%) der Anleihen hatten ein Rating im High Yield Bereich (Kurse vom 31.10.2024). Das Durchschnittsrating beträgt BBB+. Inklusive Kasse und Derivate resultierte zum Geschäftsjahresende eine laufende Verzinsung von 4,14% (Vorjahr: 3,24%), ohne Kasse und Derivate eine laufende Verzinsung von 4,14% (Vorjahr: 3,24%) (Kurse vom 31.10.2024, 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 3,67% (Vorjahr: 5,58%) per Geschäftsjahresende. Aufgrund der modifizierten Duration ohne Kasse und Derivate von 2,85% (Vorjahr: 2,68%) ist das Zinsänderungsrisiko begrenzt. Die durchschnittliche Restlaufzeit inklusive Kasse und Derivate betrug zum Geschäftsjahresende 3,13 Jahre (Vorjahr: 3,21 Jahre), ohne Kasse und Derivate war diese 3,30 Jahre (Vorjahr: 3,61 Jahre).

Der Anteilswert des HI-Multi Credit Short Term-Fonds per Bewertungsdatum 31.10.2024 lag bei 42,61 Euro. Am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres betrug der Fondspreis 41,29 Euro. Per 31.10.2024 (Bewertungsdatum) lag das Fondsvermögen bei 41.973.038,26 Euro. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 7,71% (mit Kursen vom 31.10.2023 bis 31.10.2024). Die realisierten Kursgewinne und -verluste (Veräußerungsergebnis) resultierten aus Wertpapiergeschäften.

Das Rentenvolumen in russischen/ukrainischen Anleihen lag bereits am 31.10.2023 bei 0,00%, so dass der vorhandene Kurzwert in diesen Anleihen per 31.10.2024 ebenfalls bei 0,00% lag.

**IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Das Geschäftsjahr war maßgeblich geprägt durch abnehmende Inflationsraten und daraus resultierenden Erwartungen des Leitzinspfades der führenden westlichen Notenbanken Fed und EZB. Davon blieb ein für den HI-Multi Credit Short Term-Fonds relevanter Teil der Zinsstrukturkurve auch nicht unbeeinflusst. Die Zinsen von 2-jährigen Bundesanleihen fielen während des Berichtszeitraums von +3,02% auf 2,28% ab und wirkte entsprechend positiv auf den Preis kurz laufender Anleihen im Fonds. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen (hier: ICE BofA Euro Senior Non-Financial Index) sanken zudem von 140 Basispunkten auf 98 Basispunkte und unterstützte zusätzlich die Anleihepreise. Getragen von weiter stabilen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen konnten sich auch die Spreads von High-Yield Unternehmensanleihen (ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index (HEC4)) im Geschäftsjahr deutlich von 421 auf etwa 243 Basispunkte eingengen.

Diese durch die Zinspolitik der Zentralbanken geprägte positive allgemeinen Entwicklungen an den Märkten wurde zum Ende des Geschäftsjahres durch die zunehmende Erwartung eines Wahlsiegs von Donald Trump und der damit verbundenen zunehmenden Inflationstendenzen aufgrund steigender Zinsen von Bundesanleihen etwas abgeschwächt.

**Vermögensübersicht zum 31.10.2024**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>42.015.980,66</b>	<b>100,10</b>
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)		
< 1 Jahr	39.124.725,61	93,21
=> 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.284.912,15	12,59
=> 3 Jahre bis < 5 Jahre	16.720.925,30	39,84
=> 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.536.378,77	13,19
=> 10 Jahre	10.612.997,09	25,29
	969.512,30	2,31
2. Bankguthaben	2.253.696,53	5,37
3. Sonstige Vermögensgegenstände	637.558,52	1,52
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-42.942,40</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>41.973.038,26</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,8750 % Areal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)	DE000AAR0413	EUR	400	400	0	%	103,43945	413.757,78	0,99
3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(25)	XS2613658470	EUR	300	300	0	%	100,30500	300.915,00	0,72
3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2560411543	EUR	300	300	0	%	100,44936	301.348,08	0,72
3,0000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(34)	XS2761358055	EUR	300	900	600	%	100,80600	302.418,00	0,72
4,0000 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2830454554	EUR	400	700	300	%	100,32641	401.305,64	0,96
7,2500 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2615937187	EUR	200	0	0	%	105,94000	211.880,00	0,50
10,5000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2023(23/29) Reg.S	XS2724532333	EUR	200	400	200	%	101,41900	202.838,00	0,48
4,1250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 24(24/32)	XS2779901482	EUR	400	400	0	%	102,29426	409.177,04	0,97
4,6250 % Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/24)	FR001400I9F5	EUR	300	300	0	%	100,09900	300.297,00	0,72
6,2500 % Assemblin Caverion Group AB EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2842976875	EUR	250	250	0	%	102,47000	256.175,00	0,61
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528	EUR	300	0	100	%	97,95957	293.878,71	0,70
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599	EUR	400	400	0	%	100,17388	400.695,50	0,95
3,6520 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2577127884	EUR	300	300	0	%	100,89512	302.685,35	0,72
4,6250 % AutoTrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2775027472	EUR	150	150	0	%	102,22056	153.330,84	0,37
4,3750 % AutoTrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0542534192	EUR	400	0	0	%	100,97000	403.880,00	0,96
3,5000 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2825539617	EUR	300	550	250	%	99,80000	299.400,00	0,71
4,1250 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2801975991	EUR	600	600	0	%	100,97597	605.855,82	1,44
5,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2908597433	EUR	450	450	0	%	100,08000	450.360,00	1,07
4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2620201421	EUR	300	300	0	%	100,56800	301.704,00	0,72
3,6250 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	PTBPIDOM0031	EUR	400	400	0	%	102,65738	410.629,50	0,98
5,6250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	PTBCP2OM0058	EUR	200	0	0	%	102,10688	204.213,76	0,49
3,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2538366878	EUR	300	0	0	%	100,55700	301.671,00	0,72
4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)	DE000BLB6JZ6	EUR	300	300	0	%	103,05228	309.156,84	0,74
2,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	FR0013398070	EUR	300	300	0	%	98,90005	296.700,15	0,71
1,9530 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1375957294	EUR	400	0	0	%	99,55600	398.224,00	0,95
1,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2015(25)	PTBSS1OM0015	EUR	400	0	0	%	99,45000	397.800,00	0,95
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116	EUR	400	0	0	%	99,53400	398.136,00	0,95
4,6250 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2623501181	EUR	200	200	0	%	102,23135	204.462,70	0,49
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2024(24/25)	XS2751688743	EUR	400	500	100	%	100,47000	401.880,00	0,96
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2895710783	EUR	275	275	0	%	99,89063	274.699,22	0,65
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705	EUR	300	300	300	%	102,05892	306.176,76	0,73
4,1250 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2800064912	EUR	300	600	300	%	100,02822	300.084,65	0,71
3,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2763029571	EUR	300	525	225	%	101,71803	305.154,09	0,73
6,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2904791774	EUR	350	350	0	%	100,21000	350.735,00	0,84
4,0000 % Danske Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2573569220	EUR	300	300	0	%	101,19118	303.573,54	0,72
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VD6	EUR	200	200	0	%	98,99300	197.986,00	0,47
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8	EUR	300	300	0	%	101,70457	305.113,70	0,73
3,5000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	XS2615917585	EUR	300	300	0	%	100,23000	300.690,00	0,72
4,1820 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2339 v.23(26)	DE000DJ9ABK3	EUR	600	600	0	%	100,44500	602.670,00	1,44
4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(27)	FR0011225143	EUR	400	400	0	%	102,93210	411.728,38	0,98
3,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2020(20/26)	XS2167595672	EUR	300	300	0	%	100,38500	301.155,00	0,72
4,3750 % Ferrovial SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2680945479	EUR	200	0	100	%	104,41765	208.835,29	0,50
3,7500 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2532681074	EUR	400	400	0	%	101,75561	407.022,42	0,97
5,5000 % Food Service Project S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2432286974	EUR	200	200	0	%	100,45000	200.900,00	0,48
3,7000 % Fortive Corp. EO-Notes 2024(24/26)	XS2764789231	EUR	300	300	0	%	100,81119	302.433,56	0,72
4,6250 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2007(27)	XS0288429532	EUR	300	300	0	%	103,53000	310.590,00	0,74

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1250 % General Mills Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2405467528	EUR	500	500	400	%	97,35616	486.780,78	1,16
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986	EUR	200	200	0	%	102,66000	205.320,00	0,49
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	200	0	0	%	107,58223	215.164,46	0,51
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631	EUR	200	475	275	%	103,12700	206.254,00	0,49
4,2500 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2577384691	EUR	200	200	0	%	103,22517	206.450,34	0,49
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2024(2024/2030)	DE000A383PT8	EUR	300	300	0	%	101,07000	303.210,00	0,72
3,2500 % HYPO TIROL BANK AG EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2024(29)	AT0000A3AWD2	EUR	400	400	0	%	101,38000	405.520,00	0,97
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2554746185	EUR	300	400	100	%	103,53749	310.612,47	0,74
3,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/29) Ser.B	XS2322423539	EUR	300	300	0	%	100,45915	301.377,44	0,72
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726	EUR	300	0	0	%	109,51323	328.539,68	0,78
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	XS2673969650	EUR	200	0	0	%	104,91353	209.827,05	0,50
4,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	BE0002900810	EUR	200	200	0	%	102,57979	205.159,58	0,49
4,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(25/26)	BE0002950310	EUR	200	200	0	%	100,76500	201.530,00	0,48
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	DE000LB2CLH7	EUR	300	400	100	%	95,27935	285.838,05	0,68
4,6250 % Leasys S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(27/27)	XS2720896047	EUR	300	300	0	%	102,91004	308.730,11	0,74
4,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2753547673	EUR	300	400	100	%	102,77499	308.324,97	0,73
4,1250 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/26)	XS2679903950	EUR	300	0	0	%	101,99473	305.984,19	0,73
4,0340 % mBank S.A. EO-FLR Pref. MTN 24(29/30)	XS2907137736	EUR	400	400	0	%	99,68583	398.743,30	0,95
4,7500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	XS2597999452	EUR	300	300	0	%	103,75477	311.264,31	0,74
3,1460 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 24(31)	XS2758930569	EUR	400	400	0	%	101,84508	407.380,32	0,97
0,5000 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.35 v.22(25)	DE000A14J0N7	EUR	400	400	0	%	98,58700	394.348,00	0,94
3,6250 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2908178119	EUR	200	200	0	%	97,92000	195.840,00	0,47
7,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S PA	XS2550063478	EUR	300	100	200	%	103,13000	204.381,64	0,49
6,9600 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2023(26/27) Reg.S	XS2582522681	EUR	200	200	0	%	103,75000	207.500,00	0,49
7,2500 % OEG Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2906227785	EUR	400	400	0	%	102,02000	408.080,00	0,97
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7	EUR	300	300	0	%	102,63700	307.911,00	0,73
3,7500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2024(36/36)	XS2886118236	EUR	200	450	250	%	99,19930	198.398,60	0,47
4,7500 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 23(30/30)	XS2647371843	EUR	300	0	100	%	103,86366	311.590,98	0,74
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856	EUR	500	500	0	%	100,74343	503.717,15	1,20
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(25/25)	FR001400E904	EUR	300	0	0	%	100,77449	302.323,47	0,72
3,6250 % Repsol Europe Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2894862080	EUR	300	500	200	%	99,11166	297.334,97	0,71
5,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S	XS2770920937	EUR	300	300	0	%	101,52500	304.575,00	0,73
5,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S	XS2908644615	EUR	300	675	375	%	99,66250	298.987,50	0,71
4,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2641720987	EUR	300	400	400	%	100,85000	302.550,00	0,72
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436	EUR	200	300	100	%	102,36889	204.737,78	0,49
3,8750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2771418097	EUR	275	275	0	%	101,59106	279.375,40	0,67
1,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1292468045	EUR	300	0	100	%	99,13000	297.390,00	0,71
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161	EUR	200	0	0	%	98,65000	197.300,00	0,47
5,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2024(24/32)	XS2854423469	EUR	300	700	400	%	102,60200	307.806,00	0,73
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	ES0000012N35	EUR	600	1.400	800	%	102,96381	617.782,86	1,47
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1788494257	EUR	500	200	100	%	99,23000	496.150,00	1,18
6,5000 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2615584328	EUR	200	0	100	%	110,20064	220.401,27	0,53
5,1860 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2807518639	EUR	100	300	200	%	104,15495	104.154,95	0,25
2,6250 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	300	0	0	%	99,93900	299.817,00	0,71
2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2463934864	EUR	400	400	0	%	98,66705	394.668,18	0,94
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	DE000A3LBGG1	EUR	300	0	0	%	100,89151	302.674,53	0,72
3,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	CH0537261858	EUR	200	0	200	%	99,99500	199.990,00	0,48
4,2060 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	CH0591979635	EUR	200	200	0	%	100,20300	200.406,00	0,48
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	XS2637445276	EUR	300	0	0	%	102,57300	307.719,00	0,73
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2190134184	EUR	600	600	0	%	99,00000	594.000,00	1,42
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2597973812	EUR	200	0	0	%	101,32709	202.654,18	0,48
4,0000 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	XS2815987834	EUR	300	400	100	%	101,83535	305.506,05	0,73
3,8750 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(30)	XS2837886287	EUR	200	200	0	%	100,08069	200.161,38	0,48

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.23(26)	XS2694872081	EUR	200	200	0	%	101,69682	203.393,64	0,48
4,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	DE000A30VQA4	EUR	400	400	0	%	103,99986	415.999,42	0,99
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724	EUR	300	100	0	%	102,60500	307.815,00	0,73

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

**Verzinsliche Wertpapiere**

6,6250 % Amber Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)	XS2857868942	EUR	250	250	0	%	104,45000	261.125,00	0,62
6,6930 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	XS2555412001	EUR	300	300	0	%	100,11800	300.354,00	0,72
3,1250 % CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2468979302	EUR	300	300	0	%	99,31104	297.933,12	0,71
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844	EUR	300	0	0	%	104,44000	313.320,00	0,75
4,8670 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	XS2586123965	EUR	400	400	0	%	103,25779	413.031,14	0,98
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980	EUR	300	300	0	%	102,23643	306.709,28	0,73
4,8750 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2024(24/29)	XS2918553855	EUR	325	325	0	%	100,37000	326.202,50	0,78
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2018(26)	DE000A1919G4	EUR	300	400	100	%	97,98373	293.951,18	0,70
4,1250 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2728561098	EUR	300	475	175	%	102,92331	308.769,93	0,74
1,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2484586669	EUR	300	0	0	%	99,30700	297.921,00	0,71
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2166217278	EUR	400	400	0	%	100,04000	400.160,00	0,95
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508	EUR	300	0	200	%	92,34000	277.020,00	0,66
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777	EUR	200	200	0	%	95,26500	190.530,00	0,45
3,7000 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	XS2908897742	EUR	400	900	500	%	99,56500	398.260,00	0,95
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2494945939	EUR	400	400	0	%	101,58075	406.323,00	0,97
4,5000 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(26)	XS2644417227	EUR	300	300	0	%	102,24859	306.745,77	0,73
4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 24(29) Reg.S	XS2914558593	EUR	100	100	0	%	100,73000	100.730,00	0,24
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434	EUR	300	0	0	%	112,70000	338.100,00	0,81
3,7130 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2778764006	EUR	250	250	0	%	100,91164	252.279,10	0,60
1,9080 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2193983108	EUR	400	400	0	%	87,33153	349.326,12	0,83
2,2500 % WMG Acquisition Corp. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2367081523	EUR	400	400	0	%	90,50700	362.028,00	0,86
6,7500 % Zegona Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2859406139	EUR	300	725	425	%	104,87000	314.610,00	0,75

**Nichtnotierte Wertpapiere**

<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>475.521,15</b>	<b>1,13</b>
---------------------------------	--	--	--	--	--	--	------------	-------------------	-------------

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17)	PTBEQKOM0019	EUR	4.000	0	0	%	0,00010	4,00	0,00
0,0000 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/26)	XS2932831766	EUR	275	275	0	%	100,06000	275.165,00	0,66
0,0000 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2932834604	EUR	200	200	0	%	100,17600	200.352,00	0,48
0,0000 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0893212398	EUR	1.500	0	0	%	0,00001	0,15	0,00

<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.253.696,53</b>	<b>5,37</b>
---	--	--	--	--	--	--	------------	---------------------	-------------

<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.253.696,53</b>	<b>5,37</b>
---------------------	--	--	--	--	--	--	------------	---------------------	-------------

**EUR - Guthaben bei:**

Landesbank Baden-Württemberg		EUR	2.253.675,76	%	100,00000	2.253.675,76	5,37
------------------------------	--	-----	--------------	---	-----------	--------------	------

<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>		USD	22,55	%	100,00000	20,77	0,00
---	--	-----	-------	---	-----------	-------	------

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR		636.623,58			EUR	637.558,52	1,52
Forderungen aus fälligen Kupons		EUR		934,94				934,94	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung		EUR		-14.162,47				-14.162,47	-0,03
Verwahrstellenvergütung		EUR		-1.579,11				-1.579,11	0,00
Depotgebühren		EUR		-1.200,00				-1.200,00	0,00
Collateral Manager Gebühr		EUR		-1.016,67				-1.016,67	0,00
Prüfungskosten		EUR		-14.500,00				-14.500,00	-0,03
Veröffentlichungskosten		EUR		-1.673,19				-1.673,19	0,00
Researchkosten		EUR		-8.810,96				-8.810,96	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>		EUR					EUR	41.973.038,26	100,00 1)
<b>Ausgabepreis</b>		EUR						42,61	
<b>Umlaufende Anteile</b>		STK						43,46	
								985.008	

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.

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

**Helaba Invest**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

US-Dollar	(USD)	per 31.10.2024	1,0856500	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	----------------	-----------	----------------

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (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

3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2776890902	EUR	225	225
0,1250 % Areal Bank AG MTN-HPF.S.240 v.2022(2030)	DE000AAR0314	EUR	500	500
4,5000 % Areal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	EUR	300	300
0,7500 % Areal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322	EUR	200	200
3,7500 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2610209129	EUR	0	300
4,2000 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USY00130VS35	USD	0	500
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2024(32)	ES0200002121	EUR	500	500
3,3750 % Aéroports de Paris S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	FR001400Q3D3	EUR	400	400
0,5000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/30)	FR0014004R72	EUR	200	200
1,7000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS1843443513	EUR	0	200
3,2500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2013(13/33)	BE6248644013	EUR	0	200
3,5270 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2752585047	EUR	150	150
5,3750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2024(27/28)	XS2822574245	EUR	250	250
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348	EUR	0	350
4,0000 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Med.-T. Notes 2024(24/34)	XS2776519980	EUR	375	375
3,1250 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(28/29)	XS1043097630	EUR	0	300
3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2747065030	EUR	600	600
3,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2024(34)	ES0413860851	EUR	400	400
5,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2553801502	EUR	0	100
5,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	XS2598331242	EUR	0	200
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2575952424	EUR	0	300
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	PTBSPHOM0027	EUR	400	400
4,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(44)	XS2902088314	EUR	500	500
5,3080 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2905432584	EUR	225	225
1,1020 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/32)	XS2345798271	EUR	0	200
2,8240 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/33)	XS2462323853	EUR	300	300
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2465609191	EUR	0	200
1,3750 % Barclays PLC EO-FLR Med.-Term Nts 18(18/26)	XS1757394322	EUR	0	200
4,6250 % Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	XS2630111719	EUR	0	200
4,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2858130771	EUR	375	375
4,1250 % Belfius Bank S.A. EO-Preferred MTN 2023(29)	BE0002963446	EUR	0	400
3,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	FR001400CFW8	EUR	0	200

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,5000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2023(33)	FR001400F083	EUR	0	200	
4,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(31)	FR001400LWN3	EUR	0	500	
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z031	EUR	1.300	1.300	
3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2024(29)	ES0422714206	EUR	400	400	
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731	EUR	0	300	
4,8240 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036	EUR	200	200	
1,2500 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	XS2167003685	EUR	0	300	
1,5000 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 18(18/26)	XS1859010685	EUR	400	400	
2,3750 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	XS1822791619	EUR	0	200	
3,7500 % Coentr.d.Trans.d'Elec.SA (CTE) EO-Obl. 2024(24/36)	FR001400N8H6	EUR	100	100	
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369	EUR	0	200	
4,5000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2594907664	EUR	0	325	
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	IT0005579997	EUR	400	400	
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	FR0013508512	EUR	0	400	
4,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Prefer.2022(25/26)	FR001400D0Y0	EUR	300	300	
4,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2023(33)	FR001400M4O2	EUR	200	200	
3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	FR001400E7J5	EUR	300	300	
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400CQ85	EUR	300	300	
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725	EUR	0	400	
3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400LY92	EUR	300	300	
0,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	XS2046595836	EUR	0	400	
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6	EUR	0	500	
3,2500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WU8	EUR	400	400	
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WFV1	EUR	300	300	
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2654097927	EUR	250	250	
4,5000 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2654098222	EUR	0	250	
4,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(33/33)	XS2673547746	EUR	0	300	
6,0000 % ELO S.A. EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	FR001400KWR6	EUR	500	500	
3,8500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(30/30)	XS2722717472	EUR	700	700	
4,0000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(36/36)	XS2862984601	EUR	800	800	
0,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/34)	XS2390400807	EUR	0	400	
3,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 24(24/35)	XS2751666699	EUR	100	100	
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	0	200	
7,8750 % Ephios Subco 3 S.à r.l. EO-Notes 2023(23/31) Reg.S	XS2734938249	EUR	300	300	
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1515222385	EUR	400	400	
0,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2386650274	EUR	0	200	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,8750 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Pref. MTN 2024(28/29)	AT0000A39UM6	EUR	100	100	
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2740429076	EUR	250	250	
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114	EUR	0	225	
0,6250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326	EUR	0	300	
4,5000 % Fiserv Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2626288257	EUR	0	300	
5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2724457457	EUR	350	350	
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2747270630	EUR	225	225	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	0	200	
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2905582479	EUR	600	600	
3,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.23(28) DIP S.2758	DE000HCB0BV0	EUR	400	400	
4,3750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.890 v.2023(2029)	DE000A3515S3	EUR	0	400	
3,9500 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(34/34)	XS2842061421	EUR	375	375	
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2225207468	EUR	400	400	
0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2384269366	EUR	0	300	
0,6250 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2435603571	EUR	0	400	
3,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2719096831	EUR	300	300	
1,7500 % Hemso Fastighets AB EO-Medium-Term Nts 17(17/29) 2	XS1632767718	EUR	0	300	
2,9990 % HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2022(22/26)	US404280DA42	USD	0	300	
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	XS2719137965	EUR	275	275	
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400MLX3	EUR	400	400	
3,3750 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2823909903	EUR	350	350	
4,7000 % India Cleantech Energy DL-Notes 2021(24/26) Reg.S	USV4606AAA17	USD	0	250	
0,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/25)	XS2413696761	EUR	0	400	
4,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(33/34)	XS2624977554	EUR	0	200	
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083	EUR	0	300	
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782	EUR	0	300	
3,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2752472436	EUR	125	125	
4,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	IT0005544082	EUR	0	600	
4,6250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2544400786	EUR	300	300	
4,2500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	BE0002987684	EUR	700	700	
3,7500 % Kellanova Co. EO-Notes 2024(24/34)	XS2811886584	EUR	125	125	
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2764455619	EUR	100	100	
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	0	300	
0,7230 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(25)Reg.S	XS2442748971	EUR	0	300	
3,7140 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2023(27)Reg.S	XS2545732484	EUR	300	300	
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2765498717	EUR	600	600	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6351290216	EUR	300	300	
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	0	400	
3,5000 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2923451194	EUR	350	350	
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232	EUR	0	500	
0,8750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1578212299	EUR	0	200	
3,8750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2742660660	EUR	275	275	
4,5000 % Mundys S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2864439158	EUR	375	375	
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435	EUR	0	300	
7,4720 % NatWest Group PLC DL-FLR Notes 2022(22/26)	US639057AG33	USD	0	300	
6,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2713801780	EUR	300	300	
3,3750 % Nordea Bank Abp EO-Preferred MTN 2024(29)	XS2837788947	EUR	800	800	
2,7500 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191	EUR	0	300	
3,2500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2820455678	EUR	625	625	
3,3590 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2778374129	EUR	375	375	
3,1250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-HPF v. 24(32)	DE000A11QJS1	EUR	300	300	
3,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	FR001400KKM2	EUR	0	200	
2,8750 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/33)	XS2490472102	EUR	0	200	
3,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2349786835	EUR	0	200	
8,2500 % Pinnacle Bidco PLC EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2696090286	EUR	0	300	
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574	EUR	0	300	
3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(39)	XS2922764191	EUR	900	900	
4,7500 % PostNL N.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2803804314	EUR	200	200	
4,5000 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/28)	XS2788380306	EUR	475	475	
4,3750 % RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2024(24/29)	XS2844410287	EUR	125	125	
3,1250 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	AT0000A326M6	EUR	0	300	
3,8750 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2681384041	EUR	0	200	
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	XS2364199757	EUR	0	400	
2,2500 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2114871945	EUR	0	200	
1,7500 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	XS1993969515	EUR	0	500	
0,5000 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2441296923	EUR	0	300	
5,7500 % Sarens Finance Company N.V. EO-Notes 2020(20/27)	BE6318634548	EUR	0	200	
4,8750 % Scandinavian Tobacco Group A/S EO-Notes 2024(24/29)	XS2891752888	EUR	200	200	
4,3750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2676818482	EUR	0	300	
3,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(32/32)	XS2769894135	EUR	400	400	
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(36/37)	XS2769892865	EUR	300	300	
3,3750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/28)	XS2767499275	EUR	150	150	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(25)	FR0013383585	EUR	0	300	
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/25)	XS1266662334	EUR	0	100	
3,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2361255057	EUR	0	200	
4,1250 % Spar Nord Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 2024(29/30)	DK0030540638	EUR	200	200	
4,0000 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XSB675685700	EUR	0	225	
4,2500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2634690114	EUR	0	100	
4,6250 % Swedbank AB EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2629047254	EUR	400	400	
1,2000 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2017(25/25)	XS1715328768	EUR	0	300	
3,5000 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2827696035	EUR	500	500	
1,7500 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006TQ7	EUR	0	400	
3,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1497606365	EUR	0	300	
4,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2696803852	EUR	0	225	
1,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2049419398	EUR	0	400	
4,2500 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2823931824	EUR	300	300	
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	XS1832967019	EUR	400	400	
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612	EUR	0	300	
3,6250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2857918804	EUR	275	275	
0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2114807691	EUR	0	300	
0,6250 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	CH0591979627	EUR	0	300	
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400MLN4	EUR	300	300	
4,3000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR N.-Pref. MTN 24(30/31)	IT0005580656	EUR	300	300	
1,2000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(25/26)	XS2104967695	EUR	0	400	
3,7000 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2263765856	USD	0	200	
5,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010780528	EUR	0	400	
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2725957042	EUR	250	250	
3,2500 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2020(20/31) Reg.S	XS2231188876	EUR	0	200	
0,3750 % Volksbank Wien AG EO-Schuldverschr. 2019(26)	AT000B122031	EUR	0	300	
4,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.23(26)	XS2617442525	EUR	200	200	
4,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2554488978	EUR	200	200	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2604697891	EUR	0	200	
3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(28)	XS2745725155	EUR	275	275	
1,1250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(34/34)	DE000A2R7JE1	EUR	0	400	
0,6250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A2ZQP7	EUR	0	300	
3,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923	EUR	300	300	
3,8750 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	SK4000023685	EUR	300	300	
1,7770 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(26)	XS2500847657	EUR	450	750	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2324836878	EUR	0	400	
6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2681541327	EUR	0	100	

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

**Verzinsliche Wertpapiere**

5,8750 % Altice France S.A. EO-Notes 2018(18/27) Reg.S	XS1859337419	EUR	200	600
4,1250 % Amprion GmbH MTN v. 2023(2034/2034)	DE000A3514F3	EUR	0	300
3,8750 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2205083749	EUR	0	100
7,7500 % Aydem Yenilebilir Enerji AS DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2368781477	USD	0	300
5,7500 % Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	BE6342263157	EUR	200	200
2,2190 % BNP Paribas S.A. DL-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	US09659X2L59	USD	0	400
7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.23(23/30) Reg.S	XS2618867159	EUR	0	350
3,5000 % Chrome Bidco S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2343000241	EUR	0	100
5,0000 % Cidron Aida Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2325699994	EUR	0	100
3,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2024(24/32)	XS2909746310	EUR	400	400
2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Notes 2014(24) Reg.S	XS1084942470	EUR	0	500
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828	EUR	0	300
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S	XS2332689418	EUR	0	300
3,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2024(34)	XS2808189760	EUR	300	300
2,5000 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1891174341	EUR	300	300
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814	EUR	0	375
3,6010 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2024(24/31)	XS2823261677	EUR	250	250
3,5000 % Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2014(14/25)	US375558AZ68	USD	0	200
3,6250 % Grünenthal GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2337064856	EUR	0	300
5,5000 % Harbour Energy PLC DL-Notes 2021(21/26) 144A	US411618AB75	USD	0	200
3,0000 % Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/27) Reg.S	XS2052216111	EUR	0	300
9,2500 % Intrum AB EO-Notes 22(22/28) Reg.S	XS2566291865	EUR	200	400
0,2440 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	XS2408491947	EUR	0	300
2,0050 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2020(20/26)	US46647PBH82	USD	0	300
3,8750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2017(17/27)	US195325DL65	USD	0	200
0,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711	EUR	0	200
2,0000 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2431319107	EUR	0	100
6,3750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2732357525	EUR	300	300
0,3370 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27)	XS2349788377	EUR	0	300

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
7,3750 % Motion Finco S.à.r.l. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2623257503	EUR	0	200	
0,9930 % MPT Operating Partnership L.P. EO-Notes 2021(21/26)	XS2390849318	EUR	0	200	
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708	EUR	300	300	
4,3750 % Peach Property Finance GmbH Anleihe v.20(22/25) Reg.S	XS2247301794	EUR	0	300	
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182	EUR	0	200	
4,8750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2856820704	EUR	200	200	
6,5000 % Piaggio & C. S.p.A. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2696224315	EUR	0	100	
1,2070 % Prosur N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR	0	250	
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR	0	400	
5,1250 % Silfin N.V. EO-Notes 2024(24/30)	BE0390149152	EUR	200	200	
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/28)	BE6350791073	EUR	200	200	
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/31)	BE6350792089	EUR	100	100	
0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(25)	XS2225211650	EUR	0	300	
4,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171	EUR	0	100	
4,0000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(25/25)	DE000A3LHK72	EUR	300	300	
5,8750 % TUI AG EO-Anl.v.2024(2024/2029) Reg.S	XS2776523669	EUR	300	300	
4,1500 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2014(14/45)	US907818DZ87	USD	0	100	
1,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(24)	XS1830986326	EUR	0	200	
3,5000 % WEA Finance LLC DL-Notes 2019(19/29) 144A	US92928QAF54	USD	0	500	
5,6250 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.24(27/31)Reg.S	DE000A3824W1	EUR	125	125	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

8,7500 % Albion Financing 2 S.a r.l. DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	USL0R67LAA95	USD	0	300
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2242747181	EUR	0	400
0,7500 % Barclays PLC EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/25)	XS2082324364	EUR	0	300
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1594339514	EUR	0	300
2,6250 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2016(16/24)	XS1395180802	EUR	0	300
2,8750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(24/25)	BE0974423569	EUR	0	400
3,8700 % Lloyds Banking Group PLC DL-FLR Notes 2020(24/25)	USS53944YAL74	USD	0	200
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286	EUR	0	400
2,0000 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(24/25)	XS1875275205	EUR	0	300
1,0000 % NGGLN 1 07/12/24	XS1645494375	EUR	0	400
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2016(24/24)	XS1493333717	EUR	0	400

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405775708	EUR	0	500	
1,8750 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1109744778	EUR	0	300	
3,7500 % WPP Finance 2010 DL-Notes 2014(14/24)	US92936MAF41	USD	0	200	

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

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR 23.946,15

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR EUR 4.011

**Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,25 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 504.414,98 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	181.085,67
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.293.162,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	44.629,98
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.629,25
5. Sonstige Erträge	EUR	160,82
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.520.667,93</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-702,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-163.256,18
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.213,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.292,18
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23.405,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-217.869,23</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.302.798,70</b>
--------------------------------------	------------	---------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.505.248,97
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.251.323,03

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 253.925,94**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 1.556.724,64**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	349.210,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.166.936,31

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 1.516.146,91**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 3.072.871,55**

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<b>2023/2024</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR
2. Mittelzufluss (netto)		EUR
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.493.464,83
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-10.897.720,93</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	349.210,60
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.166.936,31
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>
		<b>41.973.038,26</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

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

insgesamt je Anteil\*\*

**I. für die Ausschüttung verfügbar**

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	6.100.344,17	6,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	EUR	1.556.724,64	1,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>1.251.323,03</u>	<u>1,27</u>

**II. Nicht für die Ausschüttung verwendet**

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	740.920,90	0,75
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.295.955,74	6,39

**III. Gesamtausschüttung\*\*\***

EUR	<u>1.871.515,20</u>	<u>1,90</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 Entrichtungsverpflichtete.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2023/2024		EUR 41.973.038,26	EUR	42,61

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	EUR	<b>0,00</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Landesbank Baden-Württemberg		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>93,21</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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

**Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:**

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko**

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,60 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,20 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,87 %

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	102,58 %
--	----------

**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**

<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>	<b>EUR</b>	<b>42,61</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>43,46</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>985.008</b>

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt.

Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.

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, Schuldcheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.

8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

<b>Gesamtkostenquote</b>	<b>0,54 %</b>
--------------------------	---------------

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

Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinien 10-674 zur Berechnung der Kennzahl laufende Kosten in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, fließt in die Berechnung auch eine Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Als Grundlage für die Erhebung der TER der Zielfonds dienen die von der KVG, die die Zielfonds emittiert hat, in WM Datenservice bzw. den jeweiligen Verkaufsprospekt, 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 Aufwandsentgelte.

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

keine

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Depotgebühren	EUR	9.534,04
Collateral Manager Gebühr	EUR	1.130,51
externe rechtliche Dienstleistungen	EUR	3.120,32

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

Transaktionskosten	EUR	14.575,73
--------------------	-----	-----------

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	<b>39.100.503,80</b>
davon feste Vergütung	EUR	33.695.139,91
davon variable Vergütung	EUR	5.405.363,89

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

Zahl der Mitarbeiter der KVG		401
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	EUR	<b>20.236.022,89</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.434.869,22
davon andere Führungskräfte *)	EUR	2.681.488,46
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.854.565,78
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	14.265.099,43

\*) 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**

#### **Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten**

Das Sondervermögen fördert keine nachhaltigen Merkmale bzw. hat nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition im Sinne des Artikel 8 bzw. 9 der Verordnung (EU) 2019/2088. Entsprechend den Bestimmungen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) wird in diesem Zusammenhang auf Folgendes hingewiesen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

#### **Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz "PAI").

Die Gesellschaft wird die Marktentwicklung in Bezug auf PAIs sowie die entsprechende Datenentwicklung regelmäßig beobachten, um zu beurteilen, ob die PAIs für dieses Sondervermögen berücksichtigt werden können.

**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 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 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 Prüfnachweise 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. Darauf 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 Kontrollsysten, 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 Kontrollsysten, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 30. Januar 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov  
Wirtschaftsprüfer