

**Auflösungsbericht**  
**HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds**  
**für das Geschäftsjahr**  
**01.10.2022 - 30.09.2023**

**Tätigkeitsbericht**  
**für den Zeitraum 01.10.2022 bis 30.09.2023**

**I. Anlageziel und Anlagepolitik**

Der Fonds war für eine begrenzte Dauer bis zum 30. September 2023 aufgelegt und strebte als Anlageziel die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge an. Um dieses Ziel zu erreichen, investierte der Fonds überwiegend in ein breit gestreutes globales Rentenuniversum. Dabei wurde die individuelle Restlaufzeit der Wertpapiere auf das Laufzeitende des Fonds ausgerichtet. Neben Unternehmensanleihen konnte auch in Staatsanleihen, gedeckten Anleihen, High Yield-Anleihen und Anleihen aus den Emerging Markets investiert werden. Die Anlage erfolgte ausschließlich in EUR denominierten Wertpapieren. Zum Erwerbszeitpunkt musste ein Mindestrating auf Einzeltitelebene von B-/B3 eingehalten werden. Das Sondervermögen orientierte sich nicht an einem Wertpapier-Vergleichsindex oder bildete einen solchen ab. In diesem Rahmen oblag die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement.

**Tätigkeitsbericht**  
**für den Zeitraum 01.10.2022 bis 30.09.2023**

**II. Wesentliche Risiken des Sondervermögens**

Die Vermögensgegenstände, in die auf Rechnung des Sondervermögens investiert wird, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der gehaltenen Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Im Berichtszeitraum unterlag der HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds den folgenden Risiken:

**Marktpreisrisiko**

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

**Tätigkeitsbericht**  
**für den Zeitraum 01.10.2022 bis 30.09.2023**

**Zinsänderungsrisiko**

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

**Adressenausfallrisiko**

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

**Operationelle Risiken**

Operationelle Risiken können sich beispielsweise aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Gesellschaft oder externen Dritten ergeben. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert auswirken.

# **Auflösungsbericht**

## **HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds**

**Helaba** *Invest*

### **Tätigkeitsbericht**

**für den Zeitraum 01.10.2022 bis 30.09.2023**

#### **Liquiditätsrisiko**

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

#### **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 01.10.2022 bis 30.09.2023**

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

Insgesamt wies der HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds per Ende des Berichtszeitraums (hier per 25.09.2023 nach Bestandsabbau wg. Auflösung) die folgenden Kennzahlen auf (jeweils unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten): Das Fondsvolumen betrug 23.600.911,22 Euro und lag damit 608.438,97 Euro über dem Volumen am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres. Die Durchschnittsrendite notierte bei +0,00% (2022: +2,89%), der durchschnittliche Kupon betrug +3,13% (2022: +1,64%). Die modifizierte Duration entsprach 0,00% (2022: 0,68%).

Der HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds hatte zum Stichtag (30.09.2023) keine Wertpapiere mehr im Bestand. Daher wäre eine Aufschlüsselung nach Ratings wie in den Tätigkeitsberichten der Vorjahre nicht aussagekräftig. Bonds wurden im Laufe des Monats September 2023 teilweise fällig. Darüber hinaus wurden Bonds, die zwischen September 2023 und Dezember 2023 fällig geworden wären, sukzessive bis zum Ende des Monats September verkauft.

**Tätigkeitsbericht**  
**für den Zeitraum 01.10.2022 bis 30.09.2023**

**IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Entwicklung an den Credit-Märkten insbesondere durch drei Faktoren bestimmt. Einerseits führte die sich sukzessiv straffende Geldpolitik der EZB zu einer außergewöhnlich hohen Volatilität am Zinsmarkt, die sich negativ auf die Risikoprämien auswirkte. Zeitgleich bestanden im 2. Halbjahr 2022 gesamtwirtschaftliche Sorgen in Bezug auf eine mögliche Energieknappheit in Europa. Beide Effekte sorgten für eine Ausweitung der Credit-Spreads von Investment-Grade und High-Yield Unternehmensanleihen (Iboxx Euro Corporates Senior Non-Financial Index (ENS0) und ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index (HEC4)) auf jüngste Höchststände von 206 Basispunkten im Investment-Grade Markt per Anfang Oktober, respektive 500 Basispunkten im High-Yield Segment. Die Abwendung einer möglichen Energiekrise löste jedoch Euphorie im Markt aus und resultierte in einer Einengungsbewegung in den Spreads bis Anfang März 2023. Im Verlauf des Monats März kam es zu einer erneuten Ausweitung der Spreads auf etwa 160 Basispunkte im Investment-Grade Markt bzw. 400 Basispunkte im High-Yield Markt in Folge der Entwicklungen im Bankensektor und insbesondere der Schieflage um die Credit Suisse Group. Die seitens der Schweizer Regierung eingefädelt Übernahm durch die UBS AG brachte jedoch zeitnah Entspannung in den Markt und Risikoprämien in den Credit-Märkten verfestigten sich erneut. Gleichermaßen sorgten rückläufige Inflationsraten gegen Ende des Berichtszeitraums für nachlassende Zinserhöhungsfantasien und damit einhergehend für eine Stabilisierung der Risikoprämien. Als weiterer Belastungsfaktor für den Gesamtmarkt blieb der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine bestehen.

Der Anteilswert des HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds per 30.09.2023 lag bei 46,24 Euro. Am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres betrug der Fondspreis 45,05 Euro. Unter Berücksichtigung der Ausschüttungen (insgesamt 0,69 Euro pro Anteil) erzielte der Fonds somit eine Performance von +4,24% im Berichtszeitraum.

Die realisierten Kursgewinne und -verluste (Veräußerungsergebnis) resultieren aus festverzinslichen Wertpapiergeschäften.

**Vermögensübersicht zum 30.09.2023**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% des Fondsvermögens</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.623.412,39</b>	<b>100,10</b>
1. Bankguthaben	23.623.412,39	100,10
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-22.501,17</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.600.911,22</b>	<b>100,00</b>



**Vermögensaufstellung zum 30.09.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>23.623.412,39</b>	<b>100,10</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>23.623.412,39</b>	<b>100,10</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	23.623.412,39			%	100,00000	23.623.412,39	100,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-22.501,17</b>	<b>-0,10</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.839,28				-4.839,28	-0,02	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-863,35				-863,35	-0,00	
Depotgebühren			EUR	-91,67				-91,67	-0,00	
Prüfungskosten			EUR	-13.311,98				-13.311,98	-0,06	
Veröffentlichungskosten			EUR	-704,69				-704,69	-0,00	
Verwahrtgelt			EUR	-2.690,20				-2.690,20	-0,01	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.600.911,22</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>46,24</b>		
<b>Rücknahmepreis*</b>							<b>EUR</b>	<b>45,78</b>		
<b>Ausgabepreis**</b>							<b>EUR</b>	<b>46,70</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>510.400,00</b>		

**Fußnoten:**

\* Der Rücknahmeabschlag von 1,00% fließt dem Sondervermögen zu. Der Fonds wurde entsprechend dem in den Anlagebedingungen genannten Zeitpunkt per 30.09.2023 aufgelöst.

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

# Auflösungsbericht HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds

**Helaba** *Invest*

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,2500 % AYT Cedulas Ca.Gl.-FTA-S.X EO-Asset Backed Nts 2006(23)	ES0312298096	EUR	0	300	
1,1250 % B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710	EUR	0	235	
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	IT0005199465	EUR	0	150	
0,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413860554	EUR	400	800	
0,1000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1506604161	EUR	500	765	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1897129950	EUR	500	800	
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2018(23)	BE0002620012	EUR	600	800	
2,0000 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTBSSJOM0014	EUR	0	200	
1,1250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505890530	EUR	0	235	
2,0000 % Commerzbank AG MTH S.P3 v.13(23)	DE000CZ40J26	EUR	800	800	
0,3750 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1311139601	EUR	0	220	
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227	EUR	0	300	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1909061597	EUR	400	700	
0,8750 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/23)	XS1190624111	EUR	0	235	
0,8750 % Esselunga S.p.A. EO-Notes 2017(23/23)	XS1706921951	EUR	0	200	
0,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2023/2023)	XS2084510069	EUR	0	200	
0,2500 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0444251047	EUR	0	400	
1,5500 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1907130246	EUR	200	400	
4,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2003(23)	FR0000476087	EUR	0	220	
1,9000 % Magna International Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1323910684	EUR	0	235	
0,1250 % Oberösterr. Landesbank EO-M.-T.Hyp.Pfandb.2016(23)	XS1509009483	EUR	500	800	
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	AT0000A105W3	EUR	900	900	
0,0000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/23)	FR0013456423	EUR	0	300	
2,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(13/23)	FR0011625433	EUR	700	700	
0,5000 % Skipton Building Society EO-Cov.Med.-T. Bonds 2018(23)	XS1887330188	EUR	500	900	
4,8750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2008(23)	XS0368361217	EUR	0	150	
2,1250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1432392170	EUR	0	235	
3,1500 % TechnipFMC PLC EO-Notes 2013(23)	FR0011574540	EUR	0	200	
3,2500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1169832810	EUR	0	200	
2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1514470316	EUR	0	235	
1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 18(23/23)	XS1896851224	EUR	0	200	
1,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(23)	XS1893631330	EUR	0	235	

**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
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(23)	XS1917808922	EUR	400	800	
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR	0	200	

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

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,0000 % Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	XS2051667181	EUR	0	150	
0,8150 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2081491727	EUR	0	125	
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202	EUR	0	200	
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549	EUR	0	235	
3,7500 % Playtech PLC EO-Notes 2018(18/23)	XS1849464323	EUR	0	175	
5,8750 % QUATRIM S.A.S. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010039118	EUR	0	100	
1,8750 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/23) Reg.S	XS2189592889	EUR	0	235	
0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/23)	XS2407913586	EUR	0	300	
1,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/23)	DE000A2YN6V1	EUR	0	135	
3,0000 % WPP Finance 2013 EO-Medium Term Nts 2013(13/23)	XS0995643003	EUR	0	235	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,9500 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2015(15/23) F	XS1234370127	EUR	0	235	
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.225 v.2018(2023)	DE000AAR0231	EUR	0	125	
2,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 13(23)	XS0968926757	EUR	600	900	
3,6250 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2015(15/23)	FR0012949949	EUR	0	200	
0,2500 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)2	XS1418849482	EUR	0	200	
0,1250 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2016(23)	XS1492834806	EUR	500	800	
1,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1135334800	EUR	0	145	
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	0	200	
3,1250 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0974122516	EUR	0	235	
2,7500 % Bacardi Ltd. EO-Notes 2013(13/23)	XS0947658208	EUR	0	200	
4,3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	XS1330978567	EUR	0	235	
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378	EUR	900	900	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 14.9.2023	BE0312790620	EUR	900	900	
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325	EUR	900	900	

**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
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/09 f.20.09.23	DE0001030880	EUR	1.000	1.000	
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316	EUR	0	200	
2,1250 % BUZZI S.p.A. EO-Notes 2016(23/23)	XS1401125346	EUR	0	245	
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198	EUR	0	230	
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008	EUR	0	250	
1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1391085740	EUR	0	135	
2,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1412424662	EUR	0	235	
1,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/23)	XS2150053721	EUR	0	100	
3,1250 % CRH Finance DAC EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0909369489	EUR	0	235	
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1878856803	EUR	0	150	
1,7500 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1361115402	EUR	0	235	
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2016(23)	FI4000219787	EUR	700	700	
1,3750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE0001	EUR	0	200	
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	0	235	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(23)	FR0127613471	EUR	800	800	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(23)	FR0127921155	EUR	900	900	
0,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2019(19/23)	XS2054626788	EUR	0	200	
3,8750 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363	EUR	0	235	
2,6250 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S	XS1432493879	EUR	0	235	
0,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2019(19/23)	XS2020580945	EUR	0	200	
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2014(14/23)	XS1143163183	EUR	0	235	
Italien, Republik EO-B.O.T. 2023(23)	IT0005541278	EUR	900	900	
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679	EUR	0	100	
2,0000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2015(15/23)	XS1253558388	EUR	0	150	
0,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156474392	EUR	0	300	
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	0	300	
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	EUR	0	200	
0,7500 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(22)	XS1308693867	EUR	0	135	
1,7500 % Niederlande EO-Anl. 2013(23)	NL0010418810	EUR	900	900	
1,9400 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/23) Reg.S	XS2228676735	EUR	0	235	
0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22)	XS1308350237	EUR	0	135	
5,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2016(23) Reg.S	XS1452578591	EUR	0	200	
1,6250 % Novomatic AG EO-Med-Term Schuldv. 2016(23)1	AT0000A1LHT0	EUR	0	220	
3,1250 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2014(14/23)	FR0011791391	EUR	0	200	
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	0	200	
0,0000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(23)	AT0000A1PE50	EUR	800	800	

**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
0,2500 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	XS1689593389	EUR	0	135	
5,8120 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 2018(23)	XS1824425265	EUR	0	250	
0,0000 % Philippinen EO-Bonds 2020(23)	XS2104122986	EUR	0	250	
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2199493169	EUR	275	400	
2,2500 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0953580981	EUR	0	135	
1,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	FR0013240835	EUR	0	220	
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1565699763	EUR	0	235	
4,6000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 14(23)Rus.Railw.	XS1041815116	EUR	0	500	
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602	EUR	400	800	
5,3750 % Schenck Process Holding GmbH Anleihe v.17(17/23)Reg.S	XS1735583095	EUR	0	130	
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2022(23)	ES0L02308119	EUR	800	800	
4,1250 % Tereos Finance Groupe I EO-Obl. 2016(23/23)	FR0013183571	EUR	0	100	
1,1000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196173089	EUR	0	235	
3,5000 % Verisure Holding AB EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1908250191	EUR	0	100	
1,9500 % Warner Media LLC EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1266734349	EUR	0	250	
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	0	100	
0,7500 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1318364731	EUR	0	135	

**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 0,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	25.038,79
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	216.788,58
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	99.765,77
4. Sonstige Erträge	EUR	2.609,11
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>344.202,25</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-58.012,47
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.445,72
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.311,98
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.305,97
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-94.076,14</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 250.126,11**

# Auflösungsbericht

## HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	153.340,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-781.079,79

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **-627.739,10**

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -377.612,99**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-20.224,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.358.533,90

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.338.309,22

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 960.696,23**



**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2022/2023</u>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>22.992.472,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-352.257,46
2. Mittelzufluss (netto)		EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	960.696,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-20.224,68	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.358.533,90	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>23.600.911,22</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

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

		insgesamt	je Anteil**
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	100.118,56	0,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-377.612,99	-0,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>781.079,79</u>	<u>1,53</u>
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anteilscheinrücknahme wegen Fondsauflösung***</b>	<b>EUR</b>	<b>503.585,36</b>	<b>0,99</b>

\* realisierte Verluste

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

\*\*\* Der Fonds wurde entsprechend dem in den Anlagebedingungen genannten Zeitpunkt per 30.09.2023 aufgelöst. Die Buchung des letzten Anteilscheingeschäftes wurde am 02.10.2023 vorgenommen.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	EUR	27.167.180,01	EUR	48,05
2020/2021	EUR	24.606.429,18	EUR	48,21
2021/2022	EUR	22.992.472,45	EUR	45,05
2022/2023 **)	EUR	23.600.911,22	EUR	46,24

\*\*) Auflösungsdatum 30.09.2023

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		0,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

**Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	46,24
Rücknahmepreis*	EUR	45,78
Ausgabepreis**	EUR	46,70
Umlaufende Anteile	STK	510.400

\* Der Rücknahmeabschlag von 1,00% fließt dem Sondervermögen zu. Der Fonds wurde entsprechend dem in den Anlagebedingungen genannten Zeitpunkt per 30.09.2023 aufgelöst.

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

**Übersicht der im Geschäftsjahr an die Anleger durchgeführten Auszahlungen:**

Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	352.257,46
------------------------------	-----	------------

**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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

- 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**

**0,40 %**

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

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

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Auflösung Rückstellungen für Prüfungskosten Vorjahr	EUR	2.609,11
---	-----	----------

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Depotgebühren	EUR	5.167,05
Researchkosten	EUR	1.028,18

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

Transaktionskosten	EUR	1.601,04
--------------------	-----	----------

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>37.684.317,28</b>
davon feste Vergütung	EUR	31.206.359,41
davon variable Vergütung	EUR	6.477.957,87
 <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	 <b>EUR</b>	 <b>0,00</b>
Zahl der Mitarbeiter der KVG		389
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	 <b>EUR</b>	 <b>19.907.540,18</b>
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.

**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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Bei der Festlegung eines Gesamtbudgets für die variable Vergütung wird ein Verfahren angewandt, das die letzten drei Geschäftsjahre berücksichtigt. Dabei werden die Abweichungen zwischen Plan und Planerfüllung ermittelt und gegenübergestellt. Die Abweichung pro Jahr wird zusätzlich gewichtet, wobei das nächstzurückliegende Jahr den höchsten Anteil an dem zu ermittelnden Faktor (50/30/20) ausmacht. Der so berechnete Faktor stellt dann die Basis für eine Bandbreite dar, in der sich die Entwicklung der variablen Vergütung bewegen kann.

Der persönliche Beitrag wird über ein Beurteilungsverfahren von der Führungskraft ermittelt. Das Verfahren erlaubt, dass in Einzelfällen eine gegenläufige Entwicklung des Einzelnen im Verhältnis zur Gesellschaft möglich ist. Insgesamt darf das Gesamtbudget aber nicht überschritten werden.

### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Die jährliche Prüfung ergab, dass die Vergütungsgrundsätze in allen wesentlichen Belangen nach den maßgebenden Grundsätzen aufgestellt wurden.

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

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

## **weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

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

Die Verwahrstellenfunktion ging zum 28.10.2022 von der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt auf die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart über.

Der Fonds wurde entsprechend dem in den Anlagebedingungen genannten Zeitpunkt per 30.09.2023 aufgelöst.

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Auflösungsbericht nach § 19 i.V.m. § 7 KARBV des Sondervermögens HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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 Auflösungsbericht nach § 19 i.V.m. § 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 Auflösungsberichts nach § 19 i.V.m. § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 105 Abs. 3 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 Auflösungsberichts nach § 19 i.V.m. § 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 Auflösungsbericht nach § 19 i.V.m. § 7 KARBV zu dienen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Auflösungsbericht nach § 19 i.V.m. § 7 KARBV*

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Auflösungsberichts nach § 19 i.V.m. § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Auflösungsbericht nach § 19 i.V.m. § 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 Auflösungsberichts nach § 19 i.V.m. § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.



# Auflösungsbericht

## HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds

Helaba Invest

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Auflösungsberichts nach § 19 i.V.m. § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Auflösungsbericht nach § 19 i.V.m. § 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 Auflösungsbericht nach § 19 i.V.m. § 7 KARBV beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 105 Abs. 3 Satz 1 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 Auflösungsberichts nach § 19 i.V.m. § 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 Auflösungsbericht nach § 19 i.V.m. § 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 Auflösungsberichts nach § 19 i.V.m. § 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 Auflösungsberichts nach § 19 i.V.m. § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Auflösungsberichts nach § 19 i.V.m. § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Auflösungsbericht nach § 19 i.V.m. § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Auflösungsbericht nach § 19 i.V.m. § 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 7. Dezember 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov  
Wirtschaftsprüfer