

Jahresbericht
HI-DIVA 2024 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 ist für eine begrenzte Dauer bis zum 30. September 2024 aufgelegt und strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge an. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in ein breit gestreutes globales Rentenuniversum. Dabei wird die individuelle Restlaufzeit der Wertpapiere auf das Laufzeitende des Fonds ausgerichtet. Neben Unternehmensanleihen kann auch in Staatsanleihen, gedeckten Anleihen, High Yield-Anleihen und Anleihen aus den Emerging Markets investiert werden. Die Anlage erfolgt ausschließlich in EUR denominierten Wertpapieren. Zum Erwerbszeitpunkt muss ein Mindestrating auf Einzeltitelebene von B-/B3 eingehalten werden. Das Sondervermögen orientiert sich nicht an einem Wertpapier-Vergleichsindex oder bildet einen solchen ab. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement. Zur Vorgehensweise bei der Abwicklung des Sondervermögens zum Ende der Laufzeit verweisen wir auf die Ausführungen im Abschnitt „weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben“ des Anhangs.

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 2024 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.

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.

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.10.2022 bis 30.09.2023**

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.

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 2024 Laufzeit-Fonds per Ende des Berichtszeitraums die folgenden Kennzahlen auf (jeweils unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten): Das Fondsvolumen betrug 38.389.571,57 Euro und lag damit 657.485,52 Euro über dem Volumen am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres. Die Durchschnittsrendite notierte bei +4,11% (2022: +3,60%), der durchschnittliche Kupon betrug +1,47% (2022: +1,70%). Die modifizierte Duration entsprach 0,67% (2022: 1,48%).

Der HI-DIVA 2024 Laufzeit-Fonds hatte zum Stichtag ein linear berechnetes Durchschnittsrating von A (2022: A-). Der Anteil von Anleihen mit einem Rating der Klasse AAA lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 22,63% (2022: 17,99%). Die Ratingklasse AA war zu 10,68% (2022: 8,46%) und die Bonitätsklasse A zu 19,64% (2022: 20,96%) allokiert. Im BBB Bereich waren 38,40% (2022: 33,43%) investiert. Anleihen der Ratingklassen BB und schlechter hatten ein Gewicht von 8,65% (2022: 19,17%). Bei der Darstellung der Anteile der Ratingklassen bleiben Kasse und Derivate unberücksichtigt. Von 100,00% abweichende Summen sind aufgrund von Rundungsdifferenzen möglich.

Per Geschäftsjahresende waren keine russischen Wertpapiere im Bestand. Anleihen von ukrainischen und weißrussischen Emittenten waren ebenfalls nicht im Bestand.

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. Gleichmaßen sorgten rückläufige Inflationsraten gegen Ende des Berichtszeitraums für nachlassende Zinserhöhungsfantasien und damit einhergehend für eine Stabilisierung der Risikoprämien. Als weiterer Belastungsfaktor für den Gesamtmarkt blieb der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine bestehen.

Der Anteilswert des HI-DIVA 2024 Laufzeit-Fonds per Bewertungsdatum 29.09.2023 lag bei 47,10 Euro. Am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres betrug der Fondspreis 46,30 Euro. Unter Berücksichtigung der Ausschüttung (0,64 Euro pro Anteil) erzielte der Fonds somit eine Performance von +3,16% im Berichtszeitraum.

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	38.412.101,52	100,06
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	37.543.376,38	97,80
< 1 Jahr	31.516.536,65	82,10
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.026.839,73	15,70
2. Bankguthaben	587.936,75	1,53
3. Sonstige Vermögensgegenstände	280.788,39	0,73
II. Verbindlichkeiten	-22.529,95	-0,06
III. Fondsvermögen	38.389.571,57	100,00

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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	37.543.376,38	97,80	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	31.541.634,22	82,16	
Verzinsliche Wertpapiere										
3,0000 % Zi Rete Gas S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1088274672		EUR	300	0	0	%	98,93000	296.790,00	0,77
0,1000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2019(19/24)	XS2076154801		EUR	300	300	0	%	95,74121	287.223,63	0,75
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532		EUR	325	0	0	%	98,35000	319.637,50	0,83
0,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(24)	FR0013220902		EUR	300	0	0	%	97,90000	293.700,00	0,77
0,2500 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS2017324844		EUR	375	0	0	%	97,17500	364.406,25	0,95
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	FR0013044278		EUR	300	0	0	%	99,25600	297.768,00	0,78
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2242747181		EUR	300	300	0	%	95,84098	287.522,93	0,75
0,0100 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/24)	XS2328980979		EUR	350	0	0	%	97,71700	342.009,50	0,89
3,3750 % ASTM S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1032529205		EUR	300	0	0	%	99,60000	298.800,00	0,78
0,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	XS1411404855		EUR	325	0	0	%	98,13000	318.922,50	0,83
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1076018131		EUR	300	0	0	%	99,20500	297.615,00	0,78
2,5000 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2014(24)	XS1014018045		EUR	300	0	0	%	99,57000	298.710,00	0,78
2,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2014(24)	ES0413211816		EUR	300	0	0	%	98,69000	296.070,00	0,77
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0413860547		EUR	300	0	0	%	97,66700	293.001,00	0,76
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	PTBSRIOE0024		EUR	300	0	0	%	98,16600	294.498,00	0,77
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651		EUR	500	500	0	%	98,96086	494.804,28	1,29
0,1250 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS2003420465		EUR	400	0	0	%	97,31000	389.240,00	1,01
0,4000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1998215393		EUR	350	0	0	%	97,77000	342.195,00	0,89
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1548436473		EUR	325	0	0	%	97,68700	317.482,75	0,83
0,5000 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820		EUR	325	0	0	%	97,27500	316.143,75	0,82
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125		EUR	300	300	0	%	98,36847	295.105,41	0,77
0,9000 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2018(24)	XS1851277969		EUR	325	0	0	%	97,58000	317.135,00	0,83
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011993518		EUR	300	0	0	%	98,39000	295.170,00	0,77
2,3750 % Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 2014(14/24)	XS1028952312		EUR	300	0	0	%	98,69000	296.070,00	0,77
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1637334803		EUR	325	0	0	%	97,91500	318.223,75	0,83
2,9500 % Bulgarien EO-Bonds 2014(24)	XS1083844503		EUR	400	100	0	%	99,04067	396.162,66	1,03
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	1.000	1.000	0	%	97,86800	978.680,00	2,55
0,6250 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2016(16/24) 5	XS1493320656		EUR	200	200	0	%	96,52700	193.054,00	0,50
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057		EUR	300	0	0	%	99,41300	298.239,00	0,78
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	FR0011885722		EUR	300	0	0	%	98,86000	296.580,00	0,77
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397		EUR	325	0	0	%	98,62000	320.515,00	0,83
1,7000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/24)	XS2147994995		EUR	200	0	0	%	98,84000	197.680,00	0,51
2,5000 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 2022(24)	XS2547290432		EUR	500	500	0	%	98,85850	494.292,50	1,29
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096		EUR	300	0	0	%	98,46500	295.395,00	0,77
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990		EUR	300	0	0	%	96,32800	288.984,00	0,75
0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1559352437		EUR	300	0	0	%	98,86500	296.595,00	0,77
0,5000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1719154574		EUR	325	0	0	%	97,48400	316.823,00	0,83
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.17(17/24)	XS1616410061		EUR	325	0	0	%	97,94000	318.305,00	0,83
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(24)	XS1566992415		EUR	325	0	0	%	98,66500	320.661,25	0,84
1,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	FR0013413556		EUR	100	100	0	%	98,18200	98.182,00	0,26
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502		EUR	350	0	0	%	97,69500	341.932,50	0,89
5,2500 % ENEL S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2004(24)	XS0192503695		EUR	255	0	0	%	100,71000	256.810,50	0,67
0,8750 % Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245859		EUR	300	0	0	%	98,53000	295.590,00	0,77
1,7500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(24)	XS1292988984		EUR	300	0	0	%	99,34000	298.020,00	0,78
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177		EUR	325	0	0	%	98,58400	320.398,00	0,83

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	
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2019(24)	FI4000391529		EUR	500	500	0	%	96,61742	483.087,08	1,26
1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(23/24)	XS1527758145		EUR	300	0	0	%	98,78500	296.355,00	0,77
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206		EUR	300	0	0	%	98,15000	294.450,00	0,77
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2018(24)	IT0005320673		EUR	325	0	0	%	97,17400	315.815,50	0,82
2,3750 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2014(14/24)	XS1091654761		EUR	300	0	0	%	98,36200	295.086,00	0,77
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1511781467		EUR	300	300	0	%	96,48561	289.456,83	0,75
0,1000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2015295814		EUR	350	0	0	%	96,93000	339.255,00	0,88
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2150006133		EUR	175	0	0	%	98,68500	172.698,75	0,45
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799		EUR	325	0	0	%	98,07500	318.743,75	0,83
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1669866300		EUR	325	0	0	%	97,26500	316.111,25	0,82
1,5500 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1907130246		EUR	325	0	0	%	99,44800	323.206,00	0,84
2,3750 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1041772986		EUR	300	0	0	%	99,25300	297.759,00	0,78
0,1000 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2019(24)Reg.S	XS1999730374		EUR	300	300	0	%	97,08000	291.240,00	0,76
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2018(24)	IT0005339186		EUR	325	0	0	%	97,36300	316.429,75	0,82
1,8750 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.14(24)	DE000A11QSB8		EUR	300	0	0	%	98,56400	295.692,00	0,77
1,2500 % Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1440976535		EUR	325	0	0	%	97,70400	317.538,00	0,83
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397		EUR	325	0	0	%	98,47000	320.027,50	0,83
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1612958253		EUR	625	0	0	%	97,77000	611.062,50	1,59
0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1707074941		EUR	325	0	0	%	99,02300	321.824,75	0,84
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574		EUR	300	0	0	%	96,80000	290.400,00	0,76
5,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2013(24)	PTOTEQOE0015		EUR	258	0	0	%	100,66200	260.066,32	0,68
2,3750 % Proximus S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	BE6265262327		EUR	300	0	0	%	99,07700	297.231,00	0,77
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	FR0013393774		EUR	325	0	0	%	98,43000	319.897,50	0,83
0,8750 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1819575066		EUR	200	200	0	%	97,21200	194.424,00	0,51
2,8750 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1129788524		EUR	500	500	0	%	98,42663	492.133,13	1,28
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	XS1111559685		EUR	500	500	0	%	97,25651	486.282,55	1,27
0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2049616548		EUR	350	0	0	%	96,53059	337.857,05	0,88
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	200	0	0	%	98,60100	197.202,00	0,51
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633824823		EUR	325	0	0	%	97,37500	316.468,75	0,82
0,0100 % Skipton Building Society EO-Cov.Med.-T. Bonds 2019(24)	XS2056376135		EUR	400	400	0	%	96,05377	384.215,08	1,00
0,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(24/24)	XS2051660335		EUR	350	0	0	%	96,22000	336.770,00	0,88
4,6250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0410937659		EUR	250	0	0	%	100,13300	250.332,50	0,65
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR	500	500	0	%	98,91494	494.574,70	1,29
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1637099026		EUR	325	0	0	%	97,39000	316.517,50	0,82
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069		EUR	200	200	0	%	95,65777	191.315,53	0,50
0,4000 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 17(24)	XS1606633912		EUR	325	0	0	%	97,93900	318.301,75	0,83
0,3750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550143421		EUR	325	0	0	%	98,67000	320.677,50	0,84
2,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(14/24)	XS1057783174		EUR	300	0	0	%	99,15600	297.468,00	0,77
3,1500 % TechnipFMC PLC EO-Notes 2013(23)	FR0011574540		EUR	300	0	0	%	99,90800	299.724,00	0,78
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350		EUR	325	0	0	%	98,11000	318.857,50	0,83
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1347748607		EUR	275	0	0	%	99,72000	274.230,00	0,71
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684		EUR	275	0	0	%	98,97500	272.181,25	0,71
3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0746010908		EUR	275	0	0	%	99,76800	274.362,00	0,71
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	300	0	0	%	96,05000	288.150,00	0,75
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	XS1588284056		EUR	325	0	0	%	98,29500	319.458,75	0,83
5,1250 % TotalEnergies Capital S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0418669429		EUR	275	0	0	%	100,55700	276.531,75	0,72
2,0040 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2156236296		EUR	300	0	0	%	97,86850	293.605,49	0,76
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	IT0004988553		EUR	300	0	0	%	99,58700	298.761,00	0,78
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1403014936		EUR	325	0	0	%	98,22100	319.218,25	0,83

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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,3750 % Urenco Finance N.V. EO-Med.-Term Notes 2014(24/24)	XS1145750037		EUR	200	0	0	97,71121	195.422,41	0,51
3,2500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 22(24)	XS2545247863		EUR	300	300	0	99,55600	298.668,00	0,78
1,5000 % Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR	300	300	0	97,46138	292.384,14	0,76
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(24)	XS1615085781		EUR	325	0	0	97,79000	317.817,50	0,83
0,1250 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1991186500		EUR	300	0	0	97,71500	293.145,00	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.001.742,16	15,63
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	XS1613121422		EUR	325	0	0	98,00700	318.522,75	0,83
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407		EUR	350	0	0	96,83500	338.922,50	0,88
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321		EUR	350	0	0	96,15000	336.525,00	0,88
1,1250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2016(16/24)	XS1415535340		EUR	325	0	0	98,05300	318.672,25	0,83
2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Notes 2014(24) Reg.S	XS1084942470		EUR	300	0	0	97,74000	293.220,00	0,76
2,6250 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1490137418		EUR	200	0	0	98,11300	196.226,00	0,51
0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS2075185228		EUR	325	0	0	96,33554	313.090,51	0,82
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253		EUR	300	300	0	95,78413	287.352,38	0,75
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2018(24/24) Reg.S PA)	XS1844997970		EUR	275	0	0	98,57000	101.221,75	0,26
5,8750 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010037849		EUR	250	0	0	100,18600	250.465,00	0,65
3,8750 % LKQ It.Bondco di LKQ It.Bondco EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1395004408		EUR	250	0	0	99,73300	249.332,50	0,65
2,6250 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2052286676		EUR	100	100	0	99,00000	99.000,00	0,26
0,6250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1725630740		EUR	300	0	0	98,89000	296.670,00	0,77
2,5000 % Mytilineos Finan. Partn. S.A. EO-Notes 2019(19/24)	XS2010038144		EUR	325	0	0	97,60100	317.203,25	0,83
0,3750 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1629737625		EUR	325	0	0	97,31000	316.257,50	0,82
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460		EUR	175	0	0	97,91500	171.351,25	0,45
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460		EUR	325	0	0	99,51500	323.423,75	0,84
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1562623584		EUR	300	0	0	99,35500	298.065,00	0,78
1,3000 % Three Gorges Fin. II (KY) Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1577956789		EUR	325	0	0	97,71500	317.573,75	0,83
2,3750 % Titan Global Finance PLC EO-Notes 2017(24/24)	XS1716212243		EUR	275	0	0	97,70600	268.691,50	0,70
2,2500 % Utah Acquisition Sub Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1492457665		EUR	300	300	0	97,64184	292.925,52	0,76
1,6250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(15/24)	XS1146282634		EUR	300	0	0	99,01000	297.030,00	0,77
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	587.936,75	1,53
Bankguthaben							EUR	587.936,75	1,53
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	587.936,75			100,00000	587.936,75	1,53
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	280.788,39	0,73
Zinsansprüche			EUR	280.788,39				280.788,39	0,73

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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-22.529,95	-0,06
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.879,70				-7.879,70	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.405,74				-1.405,74	0,00
Depotgebühren			EUR	-623,04				-623,04	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-621,47				-621,47	0,00
Fondsvermögen							EUR	38.389.571,57	100,00 1)
Anteilwert							EUR	47,10	
Rücknahmepreis*							EUR	46,63	
Ausgabepreis**							EUR	47,57	
Umlaufende Anteile							STK	815.000	

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.

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

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

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	ES0440609248	EUR	0	300	
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1594339514	EUR	0	350	
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1943474483	EUR	0	350	
0,5000 % Coventry Building Society EO-Asset Covered MTN 2017(24)	XS1529880368	EUR	0	325	
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR	0	175	
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1554349297	EUR	0	325	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1909061597	EUR	0	325	
2,8750 % Israel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1023541847	EUR	0	300	
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	0	200	
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	XS1900542926	EUR	0	125	
3,1250 % OI European Group B.V. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1405765907	EUR	0	275	
2,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0787527349	EUR	0	275	
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2016(24/24)	XS1493333717	EUR	0	220	
2,0000 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(24/24)	XS1816329418	EUR	0	275	
1,7500 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1707063589	EUR	0	300	
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124	EUR	0	300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,7500 % Playtech PLC EO-Notes 2018(18/23)	XS1849464323	EUR	0	275	
5,8750 % QUATRIM S.A.S. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010039118	EUR	0	200	
3,7500 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1487495316	EUR	0	100	

**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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198	EUR	0	250	
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062	EUR	0	300	
3,5000 % Hanesbrands Finance LU SCA EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1419661118	EUR	0	200	
0,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2019(19/23)	XS2020580945	EUR	0	100	
5,5000 % KAEFER SE & Co. KG Sen.Notes v.18(20/24)Reg.S	DE000A2NB965	EUR	0	275	
4,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1590066624	EUR	0	275	
3,2500 % Maxima Grupe UAB EO-Med.-T. Notes 2018(18/23)	XS1878323499	EUR	0	275	
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668	EUR	0	175	
4,6000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 14(23)Rus.Railw.	XS1041815116	EUR	0	350	
5,3750 % Schenck Process Holding GmbH Anleihe v.17(17/23)Reg.S	XS1735583095	EUR	0	200	
4,6250 % SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)	XS1945271952	EUR	0	225	

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	28.104,37
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	554.483,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13.503,54
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5,36
5. Sonstige Erträge	EUR	1.994,04
Summe der Erträge	EUR	598.080,44

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-94.714,42
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.055,02
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.000,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.021,50
Summe der Aufwendungen	EUR	-138.790,94

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	459.289,50
------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	57.332,92
2. Realisierte Verluste	EUR	-424.901,03

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -367.568,11

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 91.721,39

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.857,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.079.874,59

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.087.732,35

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.179.453,74

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	37.732.086,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-521.968,22
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>0,00</u>
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.179.453,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.857,76
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.079.874,59
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>38.389.571,57</u>

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	80.979,19	0,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	91.721,39	0,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	424.901,03	0,52

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	138.312,11	0,17

III. Gesamtausschüttung***

EUR 459.289,50 0,56

* realisierte Verluste

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

*** Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	EUR	48.779.547,65	EUR	50,03
2020/2021	EUR	40.949.860,50	EUR	50,25
2021/2022	EUR	37.732.086,05	EUR	46,30
2022/2023	EUR	38.389.571,57	EUR	47,10

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 %)		97,80
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	47,10
Rücknahmepreis*	EUR	46,63
Ausgabepreis**	EUR	47,57
Umlaufende Anteile	STK	815.000

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

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

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, Schulscheindarlehen 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote **0,37 %**

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:

keine

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	9.917,53
---------------	-----	----------

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

Transaktionskosten	EUR	1.047,20
--------------------	-----	----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	37.684.317,28
davon feste Vergütung	EUR	31.206.359,41
davon variable Vergütung	EUR	6.477.957,87

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		389
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	19.907.540,18
davon Geschäftsleiter	EUR	1.491.613,88
davon andere Führungskräfte *)	EUR	2.422.163,33
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	2.323.215,68
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	13.670.547,29

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

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

Der Fonds ist für eine begrenzte Dauer bis zum 30. September 2024 aufgelegt.

Das Sondervermögen wird im Laufe der 40 Kalendertage vor Auflösung des Sondervermögens abgewickelt. Dabei werden die Vermögensgegenstände des Sondervermögens veräußert, die Forderungen eingezogen und die Verbindlichkeiten getilgt. Der auf den jeweiligen Anteil entfallende Abwicklungserlös wird durch die Verwahrstelle gegen Rücknahme der Anteile am ersten Börsentag nach Auflösung des Sondervermögens an die Anteilinhaber verteilt. Der Abwicklungserlös je Anteil wird auf der Internetseite der Gesellschaft bekannt gemacht und im Auflösungsbericht ausgewiesen.

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.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-DIVA 2024 Laufzeit-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 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 das Geschäftsjahr 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 Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Hinweis zur Hervorhebung eines Sachverhalts – Geplante Auflösung des Sondervermögens

Wir verweisen auf die Ausführungen der gesetzlichen Vertreter im Abschnitt „weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben“ des Anhangs und die Angaben im Abschnitt „I. Anlageziel und Anlagepolitik“ des Tätigkeitsberichts, welche die geplante Auflösung des Sondervermögens zum 30. September 2024 beschreiben. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV ist diesbezüglich nicht modifiziert.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der geordneten Auflösung 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 die geordnete Auflösung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht mehr fortgeführt werden kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Dezember 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer