

Jahresbericht
HI-Sustainable High Yield Defensive-Fonds
für das Rumpfgeschäftsjahr
08.10.2019 - 31.07.2020

Vermögensübersicht zum 31.07.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	93.042.753,09	100,04
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	86.486.377,37	92,99
< 1 Jahr	1.275.618,22	1,37
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.966.499,57	10,72
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	30.963.130,67	33,29
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	43.249.959,41	46,50
>= 10 Jahre	1.031.169,50	1,11
2. Bankguthaben	5.726.392,02	6,16
3. Sonstige Vermögensgegenstände	829.983,70	0,89
II. Verbindlichkeiten	-40.865,65	-0,04
III. Fondsvermögen	93.001.887,44	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
							EUR	86.486.377,37	92,99	
Bestandspositionen							EUR	86.486.377,37	92,99	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	31.416.696,57	33,78	
Verzinsliche Wertpapiere										
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1109959467		EUR	1.000	1.000	0	%	100,80300	1.008.030,00	1,08
4,7500 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1889107931		EUR	300	300	0	%	86,41800	259.254,00	0,28
5,9760 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(21)	FR0011052661		EUR	300	300	0	%	100,47700	301.431,00	0,32
1,0000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2102934697		EUR	800	1.200	400	%	97,54200	780.336,00	0,84
4,3750 % Cogent Communications Grp Inc. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2016007408		EUR	800	800	0	%	101,05000	808.400,00	0,87
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(27/27) Reg.S	XS2069407786		EUR	1.200	1.200	0	%	96,32485	1.155.898,20	1,24
4,2500 % Crystal Almond S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010040801		EUR	600	600	0	%	99,14300	594.858,00	0,64
3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1991034825		EUR	900	1.200	300	%	101,93000	917.370,00	0,99
1,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/23)	FR0013318094		EUR	200	400	200	%	100,52100	201.042,00	0,22
1,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	FR0013413556		EUR	600	600	0	%	98,99500	593.970,00	0,64
6,3750 % Ellaktor Value PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2092381107		EUR	500	1.600	1.100	%	77,78100	388.905,00	0,42
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	1.200	1.200	0	%	101,27454	1.215.294,42	1,31
2,8750 % Equinix Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1679781424		EUR	800	800	0	%	102,62300	820.984,00	0,88
2,9500 % Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2208868914		EUR	825	825	0	%	99,07700	817.385,25	0,88
1,7500 % Hammerson PLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1379158550		EUR	200	400	200	%	87,85084	175.701,67	0,19
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	1.300	1.300	0	%	102,92600	1.338.038,00	1,44
1,8750 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2200215213		EUR	1.000	1.000	0	%	101,86400	1.018.640,00	1,10
0,7500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(22/22)	XS1829217428		EUR	800	800	0	%	101,63980	813.118,40	0,87
3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	DE000A1PGZ82		EUR	800	1.800	1.000	%	94,91900	759.352,00	0,82
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339		EUR	400	775	375	%	96,83000	387.320,00	0,42
3,6250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1799640666		EUR	200	700	500	%	101,51500	203.030,00	0,22
4,1250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1799641045		EUR	200	200	0	%	104,24400	208.488,00	0,22
3,2500 % Maxima Gruppe UAB EO-Med.-T. Notes 2018(18/23)	XS1878323499		EUR	1.225	1.225	0	%	101,92500	1.248.581,25	1,34
1,3750 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3		EUR	400	400	0	%	101,04100	404.164,00	0,43
3,3750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/27)	XS2203802462		EUR	1.125	1.125	0	%	99,85000	1.123.312,50	1,21
3,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2018(18/23)	FR0013354297		EUR	600	600	0	%	104,24100	625.446,00	0,67
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383		EUR	500	500	0	%	100,64300	503.215,00	0,54
3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	XS2171872570		EUR	275	275	0	%	105,23000	289.382,50	0,31
3,1250 % OI European Group B.V. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1405765907		EUR	250	350	100	%	101,68500	254.212,50	0,27
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919		EUR	400	400	0	%	103,42000	413.680,00	0,44
4,8750 % Orano S.A. EO-Medium-Term Bonds 2009(24)	FR0010804500		EUR	200	600	400	%	110,97900	221.958,00	0,24
3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S	DE000A2G8WA3		EUR	850	1.350	500	%	97,91000	832.235,00	0,89
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	900	900	0	%	97,13567	874.221,03	0,94
3,2500 % RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/28) Reg.S	XS2107452620		EUR	800	2.200	1.400	%	95,49000	763.920,00	0,82
1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	FR0013428414		EUR	600	600	0	%	91,65900	549.954,00	0,59
1,0000 % Samhallsbyggnadsbolaget Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2114871945		EUR	825	825	0	%	94,09277	776.265,35	0,83
3,5000 % Samsonite Finco S.à r.l. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1811792792		EUR	200	200	0	%	85,06000	170.120,00	0,18
3,1250 % Spie S.A. EO-Bonds 2017(17/24)	FR0013245263		EUR	900	900	0	%	102,18000	919.620,00	0,99
2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	FR0013426376		EUR	300	300	0	%	99,83000	299.490,00	0,32
5,7500 % Summer (BC) Holdco B S a.r.l. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2067263850		EUR	400	2.575	2.175	%	96,75000	387.000,00	0,42
5,0000 % TDC A/S EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	XS0752467497		EUR	800	800	0	%	104,31300	834.504,00	0,90
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0161100515		EUR	200	200	0	%	144,61300	289.226,00	0,31
3,2500 % Telecom Italia S.p.a. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1169832810		EUR	300	300	0	%	105,25200	315.756,00	0,34
2,5000 % Telecom Italia S.p.a. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409		EUR	550	550	0	%	102,97000	566.335,00	0,61
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684		EUR	500	500	0	%	103,73200	518.660,00	0,56

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2049419398		EUR	600	800	200 %	94,40100	566.406,00	0,61
3,2500 % UGI International LLC EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1895495478		EUR	800	1.000	200 %	99,20000	793.600,00	0,85
3,6250 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/27)	XS2102392276		EUR	850	1.050	200 %	85,23900	724.531,50	0,78
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0		EUR	900	900	0 %	101,95000	917.550,00	0,99
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894		EUR	500	500	0 %	93,30100	466.505,00	0,50

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 54.177.671,40 58,25

Verzinsliche Wertpapiere

2,2500 % Altice Financing S.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2102489353		EUR	600	600	0 %	95,55000	573.300,00	0,62
3,0000 % Altice Financing S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2102493389		EUR	200	200	0 %	94,06000	188.120,00	0,20
5,8750 % Altice France S.A. EO-Notes 2018(18/27) Reg.S	XS1859337419		EUR	500	500	0 %	106,63000	533.150,00	0,57
2,5000 % Altice France S.A. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2054539627		EUR	200	200	0 %	97,16600	194.332,00	0,21
3,3750 % Altice France S.A. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2053846262		EUR	300	300	0 %	96,83900	290.517,00	0,31
2,1250 % Altice France S.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2110799751		EUR	425	1.425	1.000 %	96,11200	408.476,00	0,44
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546		EUR	800	800	0 %	97,65900	781.272,00	0,84
3,1250 % Aramark Intl Finance S.à.r.l. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1586831999		EUR	900	900	0 %	94,66000	851.940,00	0,92
2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2189356996		EUR	750	750	0 %	97,95100	734.632,50	0,79
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538		EUR	1.300	1.300	0 %	95,96100	1.247.493,00	1,34
3,8750 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2205083749		EUR	1.200	1.200	0 %	102,72000	1.232.640,00	1,33
3,7500 % Axalta Coating Sys.D.Hldg B BV EO-Notes 2016(20/25) Reg.S	XS1492656787		EUR	400	400	0 %	100,49700	401.988,00	0,43
0,8750 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2080317832		EUR	800	1.000	200 %	98,37000	786.960,00	0,85
4,5000 % Bausch Health Companies Inc. EO-Notes 2015(18/23) Reg.S	XS1205619288		EUR	400	1.600	1.200 %	99,85000	399.400,00	0,43
2,3750 % Catalent Pharma Solutions Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2125168729		EUR	800	1.200	400 %	95,62200	764.976,00	0,82
3,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2112973107		EUR	775	1.375	600 %	98,43000	762.832,50	0,82
4,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2014(14/22) Reg.S	XS1084050316		EUR	250	250	0 %	104,31000	260.775,00	0,28
2,8750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1758723883		EUR	200	200	0 %	103,97900	207.958,00	0,22
0,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	XS2071622216		EUR	400	400	0 %	98,30700	393.228,00	0,42
3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813579593		EUR	600	600	0 %	102,17800	613.068,00	0,66
4,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2017(20/22)	XS1731657141		EUR	800	800	0 %	96,76000	774.080,00	0,83
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062		EUR	400	400	0 %	94,39000	377.560,00	0,41
1,2500 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	XS2109608724		EUR	800	800	0 %	94,36000	754.880,00	0,81
3,7500 % Faurecia S.A. EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543		EUR	1.000	1.875	875 %	100,18800	1.001.880,00	1,08
2,6250 % Fnac Darty EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1987729768		EUR	800	800	0 %	98,75300	790.024,00	0,85
3,6250 % Getlink SE EO-Notes 2018(18/23)	XS1886399093		EUR	900	1.300	400 %	101,26000	911.340,00	0,98
3,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1333193875		EUR	800	1.300	500 %	97,66400	781.312,00	0,84
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760		EUR	800	800	0 %	100,91000	807.280,00	0,87
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391		EUR	200	200	0 %	99,14500	198.290,00	0,21
3,5000 % Hanesbrands Finance LU SCA EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1419661118		EUR	1.200	1.200	0 %	101,46300	1.217.556,00	1,31
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2018(24/24) Reg.S	XS1844997970		EUR	625	625	0 %	97,15100	607.193,75	0,65
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2009038113		EUR	150	150	0 %	95,24500	142.867,50	0,15
2,3750 % International Game Technology EO-Notes 2019(23/28) Reg.S	XS2051904733		EUR	375	725	350 %	88,30000	331.125,00	0,36
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1684387456		EUR	600	600	0 %	101,43700	608.622,00	0,65
3,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1533922776		EUR	300	300	0 %	101,41000	304.230,00	0,33
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2036798150		EUR	300	300	0 %	98,97500	296.925,00	0,32
3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1888221261		EUR	800	1.200	400 %	101,55600	812.448,00	0,87
5,5000 % KAEPER Isoliertechnik GMBH & C Sen.Notes v.18(20/24)Reg.S	DE000A2NB965		EUR	600	1.100	500 %	92,40800	554.448,00	0,60
3,3750 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2017(17/27)	XS1602130947		EUR	600	1.800	1.200 %	101,52000	609.120,00	0,65
3,8750 % LKQ Italia Bondco S.p.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1395004408		EUR	200	200	0 %	104,15600	208.312,00	0,22
3,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1401324972		EUR	400	400	0 %	100,00400	400.016,00	0,43

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,6250 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2052286676		EUR	1.000	1.000	0 %	97,89000	978.900,00	1,05
1,7500 % Mohawk Capital Finance S.A. EO-Notes 2020(20/27)	XS2177443343		EUR	500	500	0 %	90,38279	451.913,93	0,49
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	400	400	0 %	108,93800	435.752,00	0,47
4,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2018(18/29)	XS2076099865		EUR	300	900	600 %	116,19400	348.582,00	0,37
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668		EUR	875	1.375	500 %	99,53500	870.931,25	0,94
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	300	300	0 %	100,39100	301.173,00	0,32
3,1250 % OCI N.V. EO-Notes 2019(21/24) Reg.S	XS2066213625		EUR	700	900	200 %	98,40000	688.800,00	0,74
2,8750 % OI European Group B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2077666316		EUR	550	700	150 %	100,26800	551.474,00	0,59
4,0000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1794209459		EUR	200	200	0 %	92,15600	184.312,00	0,20
3,5000 % Peach Property Finance GmbH Anleihe v.19(19/23) Reg.S	XS2010038060		EUR	1.000	1.150	150 %	99,50000	995.000,00	1,07
3,6250 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2014(21)	XS1091770161		EUR	761	761	0 %	101,20200	770.147,22	0,83
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352		EUR	1.000	1.000	0 %	99,66900	996.690,00	1,07
4,6250 % PLT VII Finance S.à.r.l. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2200172653		EUR	400	400	0 %	101,96000	407.840,00	0,44
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805		EUR	525	1.025	500 %	97,00000	509.250,00	0,55
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255		EUR	700	700	0 %	99,52000	696.640,00	0,75
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849		EUR	400	975	575 %	102,54900	410.196,00	0,44
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756		EUR	350	350	0 %	101,32100	354.623,50	0,38
2,0000 % Q-Park Holding I B.V. EO-FLR Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2115190295		EUR	350	1.150	800 %	93,08900	325.811,50	0,35
5,8750 % QUATRIM S.A.S. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010039118		EUR	800	1.200	400 %	100,23300	801.864,00	0,86
2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1958300375		EUR	900	900	0 %	100,49500	904.455,00	0,97
6,7500 % Rossini S.à.r.l. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1881594946		EUR	600	1.800	1.200 %	106,47800	638.868,00	0,69
5,6250 % Rubis Terminal Infra EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2178048257		EUR	725	725	0 %	102,87000	745.807,50	0,80
3,7500 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1487495316		EUR	400	400	0 %	103,97000	415.880,00	0,45
2,7500 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	XS1591523755		EUR	650	650	0 %	101,47300	659.574,50	0,71
2,6250 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1711584430		EUR	150	150	0 %	99,37000	149.055,00	0,16
4,5000 % Sealed Air Corp. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1247796185		EUR	600	600	0 %	107,46300	644.778,00	0,69
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2189594315		EUR	2.000	2.000	0 %	102,02000	2.040.400,00	2,19
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	900	1.300	400 %	106,83500	961.515,00	1,03
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2080766475		EUR	1.300	1.875	575 %	97,45300	1.266.889,00	1,36
9,0000 % Summer BidCo B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S PA	XS1843436731		EUR	300	300	0 %	99,80000	313.995,75	0,34
4,7500 % Synlab Bondco PLC EO-FLR Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2170852763		EUR	800	1.150	350 %	100,56400	804.512,00	0,87
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526		EUR	800	1.750	950 %	95,62000	764.960,00	0,82
3,5000 % Telenet Fin.Luxemb.Notes Sarl EO-Notes 2017(17/28) Reg.S	BE6300371273		EUR	400	1.500	1.100 %	103,43000	413.720,00	0,44
6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2083962691		EUR	800	1.175	375 %	107,03000	856.240,00	0,92
3,7500 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-Bonds 2019(19/26) Reg.S	XS2034068432		EUR	800	1.200	400 %	99,69200	797.536,00	0,86
3,1250 % United Group B.V. EO-Bonds 2020(20/26)	XS2111946930		EUR	300	300	0 %	95,45000	286.350,00	0,31
3,8750 % UPC Holding B.V. EO-Notes 2017(22/29)Reg.S	XS1629969327		EUR	800	1.100	300 %	95,58000	764.640,00	0,82
4,0000 % UPCB Finance IV Ltd. EO-Notes 2015(15/27) Reg.S PA	XS1117297603		EUR	200	200	0 %	101,85500	183.339,00	0,20
5,0000 % Verisure Holding AB EO-FLR Nts 2020(20/25) Reg.S	XS2010032295		EUR	175	175	0 %	101,48000	177.590,00	0,19
3,5000 % Verisure Holding AB EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1908250191		EUR	700	1.300	600 %	100,75000	705.250,00	0,76
3,7500 % Virgin Media Finance PLC EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2189766970		EUR	800	800	0 %	98,13400	785.072,00	0,84
3,0000 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/24)	XS2031925840		EUR	800	800	0 %	90,49000	723.920,00	0,78
2,0000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/25) 1	XS1724626699		EUR	200	200	0 %	99,13900	198.278,00	0,21
2,1250 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1971935223		EUR	600	600	0 %	100,39100	602.346,00	0,65
3,2500 % Volvo Car AB EO-Notes 2016(21)	XS1409634612		EUR	200	200	0 %	102,02000	204.040,00	0,22
2,8750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S	DE000A254QA9		EUR	925	1.925	1.000 %	97,54000	902.245,00	0,97
3,6250 % WMG Acquisition Corp. EO-Notes 2018(21/26) Reg.S	XS1891203546		EUR	200	200	0 %	103,82000	207.640,00	0,22
3,3750 % Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2116386132		EUR	900	4.200	3.300 %	95,81200	862.308,00	0,93

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Neuemissionen							EUR	689.090,71	0,74	
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	689.090,71	0,74	
Verzinsliche Wertpapiere										
1,4500 % CyrusOne L.P./Finance Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2089972629		EUR	700	700	0	%	98,44153	689.090,71	0,74
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	202.918,69	0,22	
Verzinsliche Wertpapiere										
9,0000 % Summer BidCo B.V. EO-Nts 20(20/25) Reg.S Tr.2 PA)	XS2111948126		EUR	200	200	0	%	98,81000	202.918,69	0,22
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.726.392,02	6,16	
Bankguthaben							EUR	5.726.392,02	6,16	
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	5.726.392,02			%	100,00000	5.726.392,02	6,16
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	829.983,70	0,89	
Zinsansprüche			EUR	797.317,03					797.317,03	0,86
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	32.666,67					32.666,67	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-40.865,65	-0,04	
Verwaltungsvergütung			EUR	-22.079,27					-22.079,27	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.780,63					-3.780,63	0,00
Depotgebühren			EUR	-800,18					-800,18	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.620,22					-12.620,22	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.585,35					-1.585,35	0,00
Fondsvermögen							EUR	93.001.887,44	100,00 1)	
Anteilwert							EUR	48,06		
Rücknahmepreis*							EUR	47,82		
Ausgabepreis							EUR	49,50		
Umlaufende Anteile							STK	1.935.070		

* Der Rücknahmeabschlag von 0,50% fließt dem Sondervermögen zu.
 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.

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					
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055	EUR	1.000	1.000	
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013260379	EUR	200	200	
5,2440 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	FR0011215508	EUR	400	400	
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571	EUR	300	300	
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057	EUR	700	700	
2,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1551726810	EUR	400	400	
5,0000 % DIGI Communications N.V. EO-Bonds 2016(16/23) Reg.S	XS1405770576	EUR	500	500	
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914	EUR	500	500	
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828	EUR	425	425	
2,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/26)	FR0013318102	EUR	500	500	
3,3750 % Explorer II AS EO-Bonds 2020(22/25)	NO0010874548	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1388625425	EUR	300	300	
3,8750 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2013(2020)	DE000A1R02E0	EUR	100	100	
3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26)Reg.S	XS1490159495	EUR	300	300	
4,0000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1720690889	EUR	575	575	
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	400	400	
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)	XS1788515788	EUR	400	400	
1,7500 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	XS1722898431	EUR	1.100	1.100	
2,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248713	EUR	400	400	
1,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/21)	XS1577727164	EUR	400	400	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604	EUR	200	200	
1,6250 % Novomatic AG EO-Med-Term Schuldv. 2016(23)1	AT0000A1LHT0	EUR	1.200	1.200	
3,1250 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2014(14/23)	FR0011791391	EUR	500	500	
2,3750 % OTE PLC EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1857022609	EUR	200	200	
0,8750 % OTE PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2055106137	EUR	800	800	
4,1250 % Outokumpu Oyj EO-Notes 2018(18/24)	FI4000331004	EUR	950	950	
3,8750 % SAZKA Group AS EO-Bonds 2020(20/27)Reg.S	XS2113253210	EUR	275	275	
3,3750 % Scientific Games Intl Inc. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1766775545	EUR	1.000	1.000	
5,8750 % Selecta Group B.V. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1756356371	EUR	700	700	
4,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1020952435	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
0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1571293171	EUR	475	475	
2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1514470316	EUR	450	450	
2,0000 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(24/24)	XS1816329418	EUR	400	400	
2,5000 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1082971588	EUR	800	800	
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917	EUR	700	700	
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	300	300	
1,3750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.17(21/22)	DE000A2BPET2	EUR	300	300	
1,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/23)	DE000A2YN6V1	EUR	200	200	
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8	EUR	100	100	
4,3750 % United Group B.V. EO-Bonds 2017(19/22) Reg.S	XS1647814968	EUR	200	200	
0,3750 % Valéo S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/22)	FR0013281888	EUR	1.000	1.000	
2,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2018(24)	AT0000A20F93	EUR	1.150	1.150	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	XS1330978567	EUR	800	800	
1,0000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2093880735	EUR	1.175	1.175	
1,5000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2093881030	EUR	950	950	
4,6250 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1433214449	EUR	225	225	
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347	EUR	400	400	
3,6250 % Cirsa Finance International EO-FLR Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2033245023	EUR	125	125	
6,2500 % Cirsa Finance International EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1849558900	EUR	350	350	
4,7500 % Cirsa Finance International EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS1990952779	EUR	600	600	
4,3750 % Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964638107	EUR	1.000	1.000	
2,2500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1758716085	EUR	400	400	
7,0000 % DKT Finance ApS EO-Bonds 2018(18/23) Reg.S	XS1841967356	EUR	400	400	
2,3750 % EC Finance PLC EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1703900164	EUR	100	100	
5,5000 % eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1879565791	EUR	1.000	1.000	
1,7500 % eircom Finance DAC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2063288943	EUR	1.000	1.000	
3,0000 % El Corte Inglés S.A. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1886543476	EUR	800	800	
4,1250 % Europcar Mobility Group S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1706202592	EUR	800	800	
4,0000 % Europcar Mobility Group S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1983375871	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
2,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2018(18/25)	XS1785467751	EUR	400	400	
3,1250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002	EUR	275	275	
2,3750 % Faurecia S.A. EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046	EUR	200	200	
1,6610 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2081500907	EUR	1.275	1.275	
1,6250 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2076836555	EUR	1.000	1.000	
4,3750 % House of Finance, The... EO-Notes 2019(19/26)	BE6315129419	EUR	1.200	1.200	
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/25)Reg.S	XS2004438458	EUR	200	200	
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S	XS2004451121	EUR	500	500	
2,1250 % Immob.Grande Distrib.SiiQ SpA EO-Notes 2019(24/24)	XS2084425466	EUR	1.025	1.025	
4,5000 % IPD 3 B.V. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1577954149	EUR	800	800	
3,0000 % Iron Mountain Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1619006486	EUR	300	300	
4,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1590066624	EUR	800	800	
3,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2031870921	EUR	200	200	
3,7500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2031871069	EUR	500	500	
7,0000 % Motion Finco S.à.r.l. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2166184916	EUR	200	200	
3,3250 % MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1523028436	EUR	800	800	
3,7500 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1497527736	EUR	400	400	
4,8750 % OI European Group B.V. EO-Notes 2013(13/21) Reg.S	XS0908230781	EUR	200	200	
3,1250 % Phoenix PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2013(20)	XS0935786789	EUR	200	200	
3,6250 % Piaggio & C. S.p.A. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1808984501	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Playtech PLC EO-Notes 2018(18/23)	XS1849464323	EUR	575	575	
4,2500 % Playtech PLC EO-Notes 2019(22/26)	XS1956187550	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/32)	XS2187529180	EUR	350	350	
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2017(17/25)	XS1716833352	EUR	325	325	
4,1250 % SAZKA Group AS EO-Notes 2019(19/24)	XS2010038904	EUR	1.400	1.400	
5,3750 % Selecta Group B.V. EO-FLR Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1756359045	EUR	500	500	
3,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1725581190	EUR	400	400	
2,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2124980769	EUR	950	950	
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1117298759	EUR	100	100	
2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1555147369	EUR	300	300	
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	XS2050968333	EUR	125	125	
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Nts 2020(20/26) Reg.S Tr.2	XS2105737394	EUR	975	975	
3,8750 % Synthomer PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2194288390	EUR	400	400	
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013	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
3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/22)	XS1812903828	EUR	400	400	
1,9080 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2193983108	EUR	1.225	1.225	
3,5000 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/25)	XS2070311431	EUR	600	600	
4,1250 % WMG Acquisition Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1505573995	EUR	1.000	1.000	
4,2500 % Ziggo B.V. EO-Notes 2016(16/27) Reg.S	XS1493836461	EUR	200	200	
2,8750 % Ziggo B.V. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2069016165	EUR	450	450	
4,6250 % Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1170079443	EUR	500	500	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1406669553	EUR	500	500	
2,8750 % Arena Luxembourg Fin. SARL EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1577948174	EUR	1.000	1.000	
3,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/20)	XS1330978211	EUR	800	800	
4,7500 % Catalent Pharma Solutions Inc. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1531338678	EUR	500	500	
4,3750 % Cogent Communications Grp Inc. EO-Nts 2020(20/24) Reg.S Tr.2	XS2190255567	EUR	800	800	
4,3750 % Cogent Communications Grp Inc. EO-Nts 2020(20/24) Reg.S Tr.2	XS2179067256	EUR	1.650	1.650	
4,5000 % Dufry Finance S.C.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1266592457	EUR	130	130	
3,1250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2019(19/26) Tr.2	XS2075851068	EUR	275	275	
4,7500 % InterXion II B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1838072426	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % NE Property B.V. EO-Notes 2015(15/21)	XS1325078308	EUR	200	200	
4,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2018(18/29) Reg.S	XS1900562288	EUR	500	500	
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.19(19/24) Reg.S	XS2082471587	EUR	200	200	
6,2500 % Rossini S.à r.l. EO-FLR Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1881594607	EUR	100	100	
0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1439749109	EUR	1.000	1.000	
4,5000 % Virgin Media Finance PLC EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1169920193	EUR	600	600	

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 0,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 643.617,05 Euro.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 08.10.2019 bis 31.07.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	229.560,54
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.083.073,17
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-28.447,75
4. Sonstige Erträge	EUR	1.795,05
Summe der Erträge	EUR	2.285.981,01

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-192.031,83
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-38.050,65
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.917,24
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.188,42
Summe der Aufwendungen	EUR	-260.188,14

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 2.025.792,87

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	337.606,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.135.929,37

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -7.798.322,57

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -5.772.529,70

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	835.180,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.469.700,13

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -1.634.519,48

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -7.407.049,18

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 0,00
1. Mittelzufluss (netto)		EUR 100.168.754,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 138.685.151,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -38.516.397,62</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 240.182,33
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR -7.407.049,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 835.180,65	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -2.469.700,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 93.001.887,44

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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-5.772.529,70	-2,98
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	8.135.929,37	4,20

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	350.926,87	0,18

III. Gesamtausschüttung***

EUR	2.012.472,80	1,04
------------	---------------------	-------------

* 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 Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2019/2020 *)	EUR 93.001.887,44	EUR 48,06

*) Auflagedatum 08.10.2019

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 %)		92,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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	0,43 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,15 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,07 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Vergleichsvermögen ab dem 08.10.2019:

100,00% BofA Merrill Lynch Euro High Yield BB-B Rated Constrained ex Financials in Euro

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	193,37 %
---	----------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	48,06
Rücknahmepreis*	EUR	47,82
Ausgabepreis	EUR	49,50
Umlaufende Anteile	STK	1.935.070

* Der Rücknahmeabschlag von 0,50% 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.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote **0,31 %**

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 Kennzahl.

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.
 Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payments	EUR	1.795,05
------------------	-----	----------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	5.763,82
Gebühren BaFin-Genehmigungen	EUR	5.434,10

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

Transaktionskosten	EUR	51.826,32
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	30.334.082,73
davon feste Vergütung	EUR	25.181.418,43
davon variable Vergütung	EUR	5.152.664,30

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

Zahl der Mitarbeiter der KVG		322
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	15.231.405,71
davon Geschäftsleiter	EUR	2.036.477,67
davon andere Führungskräfte *)	EUR	2.637.850,32
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.201.087,00
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	9.355.990,72

*) 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 das private Bankgewerbe
- 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 mehrstufiges Beurteilungsverfahren anhand qualitativer Einschätzungen 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.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Sustainable High Yield Defensive-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 08.10.2019 bis zum 31.07.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.07.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 08.10.2019 bis zum 31.07.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, so 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 d 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 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 den Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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) 1 deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 Fehlen wesentlicher falscher Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeit, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können zu Änderungen führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Richtlinien 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. November 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin