

Jahresbericht
HI-Sustainable High Yield Defensive-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.08.2023 - 31.07.2024

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2023 bis 31.07.2024**

I. Anlageziel und Anlagepolitik

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel eine attraktive Rendite durch eine diversifizierte Anlage in Unternehmensanleihen an. Hieraus leitet sich die Anlagepolitik ab, welche primär in dem Erwerb verzinslicher Wertpapiere in- und ausländischer Aussteller besteht, die zum Kaufzeitpunkt ein Rating des sog. Non-Investmentgrade-Bereiches aufweisen. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Vermögensgegenstände u.a. ethische, soziale, ökologische Kriterien (ESG-Kriterien). Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

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-Sustainable High Yield Defensive-Fonds den folgenden Risiken:

Marktpreisrisiko

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

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2023 bis 31.07.2024**

Zinsänderungsrisiko

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

Adressenausfallrisiko

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiko

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

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2023 bis 31.07.2024**

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.

Nachhaltigkeitsrisiken

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

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2023 bis 31.07.2024**

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

Zum Geschäftsjahresende per 31.07.2024 betrug das Fondsvermögen 109.765.529,49 Euro. Die Wertentwicklung des HI-Sustainable High Yield Defensive-Fonds lag im Geschäftsjahr 2023/2024 bei 8,52%.

Am Ende des Geschäftsjahres waren 92,20% des Fondsvermögens in Renten investiert. Davon machten Unternehmensanleihen 92,20% und Öffentliche Anleihen 0% aus. Rundungsdifferenzen führen dazu, dass die einzelnen Sub-Assetklassen im Aggregat eine Differenz zu Renten ergeben kann.

Kasse und Geldmarktinstrumente betragen insgesamt 7,80%, davon sind größtenteils Bankguthaben mit 6,87%.

100,00% aller Wertpapiere waren zum Geschäftsjahresende in auf Euro lautende Anlagen investiert.

Zum 31.07.2024 wies der Fonds, unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten, eine durchschnittliche Rendite von 5,11 % auf. Die durchschnittliche Restlaufzeit lag stichtagsbezogen (31.07.2024) bei 3,00 Jahren, der durchschnittliche Kupon bei 5,13%.

Die realisierten Kursgewinne und Kursverluste resultierten aus Wertpapiergeschäften.

Per Geschäftsjahresende betrug der Anteil der russischen Wertpapiere 0,00% des Fondsvermögens. Anleihen von ukrainischen Emittenten sowie von belarussischen Emittenten waren nicht im Bestand.

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Berichtszeitraum war geprägt durch Inflationssorgen und Leitzinserhöhungen durch die führenden westlichen Notenbanken Fed und EZB. Zum Ende des Kalenderjahres 2023 bildete sich allerdings die Erwartung aus, dass die Leitzinsen der FED und EZB nun ihre Höchststände erreicht haben und im Laufe des Jahres 2024 bereits nach unten angepasst werden sollten. Die Renditen von 10-jährigen Bundesanleihen waren im Berichtszeitraum somit volatil, zeigten sich allerdings auf Sicht des Berichtsjahres stabil (von +2,97% per Anfang Oktober auf +2,45% per Ende Juni 2024). Im Unterschied dazu engten sich die Risikoprämien von globalen High-Yield Unternehmensanleihen (ICE BofA BB-B Global Non-Financial High Yield Constrained Index (HN4C)) von 419 Basispunkten auf etwa 260 Basispunkte deutlich ein, was zu einer weiteren Unterstützung der Anleihepreise führte.

Neben den genannten allgemeinen Entwicklungen hat insbesondere ein Ereignis zumindest kurzfristig die Geschehnisse an den Kapitalmärkten bestimmt. Im Oktober 2023 kam es zu der signifikanten Nahost-Krise, von der sich die Kapitalmärkte aber nur kurzfristig beeindruckt zeigten. Als weiterer Belastungsfaktor für den Gesamtmarkt blieb der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine bestehen.

Vermögensübersicht zum 31.07.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	109.860.136,41	100,09
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	101.203.433,95	92,20
< 1 Jahr	3.621.545,50	3,30
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	17.255.525,51	15,72
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	51.656.269,19	47,06
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	28.670.093,75	26,12
2. Bankguthaben	7.542.115,38	6,87
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.114.587,08	1,02
II. Verbindlichkeiten	-94.606,92	-0,09
III. Fondsvermögen	109.765.529,49	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	101.203.433,95	92,20	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	32.679.107,08	29,77	
Verzinsliche Wertpapiere										
7,2500 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2615937187		EUR	1.200	700	0	%	105,62000	1.267.440,00	1,15
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263		EUR	1.050	0	0	%	97,08000	1.019.340,00	0,93
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2251742537		EUR	500	0	500	%	98,43000	492.150,00	0,45
4,7500 % BCP V Modular Serv.Fin II PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397447025		EUR	1.200	1.200	601	%	95,78300	1.149.396,00	1,05
5,2500 % BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2338167104		EUR	1.200	1.200	0	%	101,06000	1.212.720,00	1,10
6,2500 % Boels Topholding B.V. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2679767082		EUR	1.200	1.200	0	%	103,50000	1.242.000,00	1,13
6,5000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2778383898		EUR	300	300	0	%	101,14500	303.435,00	0,28
3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813579593		EUR	600	0	0	%	99,76300	598.578,00	0,55
4,8750 % ELO S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(28/28)	FR001400EHH1		EUR	1.100	1.100	0	%	91,47700	1.006.247,00	0,92
7,8750 % Ephios Subco 3 S.à r.l. EO-Notes 2023(23/31) Reg.S	XS2734938249		EUR	1.000	1.000	0	%	107,63000	1.076.300,00	0,98
5,5000 % Food Service Project S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2432286974		EUR	1.200	200	200	%	100,33000	1.203.960,00	1,10
6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085		EUR	650	0	0	%	107,61441	699.493,67	0,64
9,0000 % House of HR Group B.V. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2541618299		EUR	225	0	0	%	105,73000	237.892,50	0,22
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550		EUR	1.200	200	0	%	100,38000	1.204.560,00	1,10
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400MLX3		EUR	500	500	0	%	102,52000	512.600,00	0,47
5,6250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400FV85		EUR	1.000	0	0	%	103,22000	1.032.200,00	0,94
7,2500 % LSF XI Magpie Bidco EO-Bonds 2022(24/27) Reg.S	BE6336312788		EUR	500	500	425	%	98,08900	490.445,00	0,45
4,7500 % Mundys S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	XS2750308483		EUR	600	600	0	%	101,72000	610.320,00	0,56
4,5000 % Mundys S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2864439158		EUR	950	950	0	%	99,85000	948.575,00	0,86
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5		EUR	600	0	0	%	105,20000	631.200,00	0,58
4,1250 % Nexans S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400Q5V0		EUR	600	600	0	%	100,44000	602.640,00	0,55
7,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S	XS2550063478		EUR	1.175	0	0	%	102,76000	1.207.430,00	1,10
7,2500 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2712525109		EUR	1.125	1.125	0	%	105,11000	1.182.487,50	1,08
7,2500 % PEU (Fin) Ltd. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2643284388		EUR	1.100	1.100	0	%	103,29000	1.136.190,00	1,04
8,2500 % Pinnacle Bidco PLC EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2696090286		EUR	1.250	1.250	0	%	107,09000	1.338.625,00	1,22
8,5000 % QUATRIM S.A.S. EO-Notes 2024(27) Reg.S	XS2770000326		EUR	799	799	0	%	96,13400	768.390,41	0,70
2,5000 % RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/25) Reg.S	XS2107451069		EUR	1.100	0	0	%	99,16600	1.090.826,00	0,99
3,2500 % RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/28) Reg.S	XS2107452620		EUR	400	400	600	%	95,73900	382.956,00	0,35
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994		EUR	400	0	0	%	98,91000	395.640,00	0,36
1,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/27)	XS1211044075		EUR	1.200	0	0	%	94,33000	1.131.960,00	1,03
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	400	400	0	%	99,09000	396.360,00	0,36
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364		EUR	500	0	0	%	89,35600	446.780,00	0,41
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2414835921		EUR	1.500	0	0	%	89,30500	1.339.575,00	1,22
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400EA16		EUR	1.100	0	0	%	103,42000	1.137.620,00	1,04
5,6250 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2796600307		EUR	625	625	0	%	98,84000	617.750,00	0,56
3,7500 % WP/AP Telecom Holdings IV B.V. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2417090789		EUR	1.200	400	500	%	96,00000	1.152.000,00	1,05
6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2681541327		EUR	300	300	0	%	105,44000	316.320,00	0,29
2,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2010039381		EUR	200	200	0	%	96,47500	192.950,00	0,18
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS22231715322		EUR	500	0	0	%	98,67500	493.375,00	0,45
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724		EUR	400	0	0	%	102,59500	410.380,00	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	65.502.369,87	59,67
Verzinsliche Wertpapiere									
6,0000 % Affielou S.A.S. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2864442376		EUR	1.000	1.000	0	101,17000	1.011.700,00	0,92
6,6250 % Amber Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)	XS2857868942		EUR	1.000	1.000	0	103,51000	1.035.100,00	0,94
6,2500 % Assemblin Caverion Group AB EO-Notes 24(24/30) Reg.S	XS2842976875		EUR	1.000	1.250	250	101,81000	1.018.100,00	0,93
3,8750 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2205083749		EUR	500	0	500	98,41000	492.050,00	0,45
7,0000 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2769426623		EUR	1.200	2.475	1.275	98,16000	1.177.920,00	1,07
5,7500 % Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	BE6342263157		EUR	500	0	700	102,77000	513.850,00	0,47
4,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2858130771		EUR	1.025	1.650	625	99,70000	1.021.925,00	0,93
6,5000 % Bertrand Franchise Finance SAS EO-Notes 2024(26/30) Reg.S	XS2831585786		EUR	550	550	0	101,19000	556.545,00	0,51
2,3750 % Can-Pack SA/East.PA Ld I.H.LLC EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2247616514		EUR	1.200	1.400	1.000	94,10000	1.129.200,00	1,03
3,1250 % CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2468979302		EUR	1.200	200	0	98,11818	1.177.418,10	1,07
4,0000 % Chemours Co., The EO-Notes 2018(18/26)	XS1827600724		EUR	400	400	0	97,25000	389.000,00	0,35
4,3750 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S	XS2243548273		EUR	600	0	250	96,70700	580.242,00	0,53
3,5000 % Chrome Bidco S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2343000241		EUR	500	0	500	83,12000	415.600,00	0,38
5,0000 % Cidron Aida Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2325699994		EUR	500	1.000	500	93,23800	466.190,00	0,42
7,8750 % Cirsia Finance International EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2649695736		EUR	900	0	0	105,74000	951.660,00	0,87
6,5000 % Cirsia Finance International EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2760863329		EUR	400	400	0	103,09000	412.360,00	0,38
5,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2623222978		EUR	100	100	0	102,90000	102.900,00	0,09
2,2500 % Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473		EUR	1.025	0	0	92,00000	943.000,00	0,86
5,8750 % Drax Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)	XS2808453455		EUR	769	769	0	103,17000	793.377,30	0,72
4,7500 % Dufry One B.V. EO-Notes 2024(27/31)	XS2802883731		EUR	1.550	1.550	0	100,66400	1.560.292,00	1,42
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	1.200	200	300	104,20000	1.250.400,00	1,14
10,0000 % Flos B&B Italia S.p.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2719293826		EUR	675	675	0	104,23000	703.552,50	0,64
6,0000 % Fnac Darty EO-Notes 2024(29)	XS2778270772		EUR	1.200	1.200	0	102,72000	1.232.640,00	1,12
2,7500 % Forvia SE EO-Notes 2021(21/27)	XS2405483301		EUR	500	500	0	96,18500	480.925,00	0,44
2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2021(21/29)	XS2312733871		EUR	700	700	0	90,67500	634.725,00	0,58
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2390510142		EUR	500	0	0	91,26000	456.300,00	0,42
6,7500 % Grünenthal GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S	XS2615562274		EUR	1.200	200	0	105,83500	1.270.020,00	1,16
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2009038113		EUR	1.000	1.000	0	99,40000	994.000,00	0,91
8,0000 % IPD 3 B.V. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2631198863		EUR	900	125	0	105,46000	949.140,00	0,86
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1684387456		EUR	900	0	0	98,82500	889.425,00	0,81
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2036798150		EUR	800	0	200	93,75500	750.040,00	0,68
4,6250 % Itelyum Regeneration S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736		EUR	1.200	200	0	98,63900	1.183.668,00	1,08
5,7500 % Lorca Telecom Bondco S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2809217263		EUR	1.200	1.200	0	103,54500	1.242.540,00	1,13
5,3750 % Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2024(24/30) Reg.S	XS2824643220		EUR	1.300	1.300	0	101,77900	1.323.127,00	1,21
6,3750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2732357525		EUR	1.300	1.300	0	104,14000	1.353.820,00	1,23
2,6250 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2052286676		EUR	1.225	0	0	99,56000	1.219.610,00	1,11
3,1250 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2052290439		EUR	200	0	0	98,55000	197.100,00	0,18
4,2500 % Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2357737910		EUR	500	1.000	500	93,83000	469.150,00	0,43
7,0000 % Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2024(26/30) Reg.S	XS2810278163		EUR	500	500	0	101,32000	506.600,00	0,46
8,7500 % Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2615006470		EUR	500	0	0	102,88000	514.400,00	0,47
7,3750 % Motion Finco S.à r.l. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2623257503		EUR	1.200	400	200	103,57000	1.242.840,00	1,13
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355604880		EUR	1.200	200	0	93,61900	1.123.428,00	1,02
3,3750 % Novelis Sheet Ingot GmbH Anleihe v.2021(24/29) REG.S	XS2326493728		EUR	1.000	0	0	95,00000	950.000,00	0,87
6,2500 % OI European Group B.V. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2624554320		EUR	1.000	0	0	102,82000	1.028.200,00	0,94
5,2500 % OI European Group B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2825597656		EUR	425	425	0	99,72000	423.810,00	0,39
7,8750 % Optics Bidco S.p.A. EO-Notes 2024(24/28)	XS2804500812		EUR	472	472	0	111,98000	528.545,60	0,48
6,8750 % Optics Bidco S.p.A. EO-Notes 2024(24/28)	XS2804500572		EUR	293	293	0	107,62000	315.326,60	0,29
1,6250 % Optics Bidco S.p.A. EO-Notes 2024(24/29)	XS2804501208		EUR	300	300	0	89,45000	268.350,00	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2322250708		EUR	1.000	500	900 %	95,36500	953.650,00	0,87
7,1250 % Pachelbel BidCo S.p.A. EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2816638873		EUR	1.200	1.200	0 %	104,64000	1.255.680,00	1,14
4,8750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2856820704		EUR	1.000	1.000	0 %	101,18000	1.011.800,00	0,92
6,5000 % Piaggio & C. S.p.A. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2696224315		EUR	500	1.375	875 %	105,38300	526.915,00	0,48
6,3750 % Picard Groupe S.A.S. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2852970016		EUR	1.000	1.500	500 %	102,01000	1.020.100,00	0,93
4,2500 % Playtech PLC EO-Notes 2019(22/26)	XS1956187550		EUR	400	400	0 %	99,55400	398.216,00	0,36
5,8750 % Playtech PLC EO-Notes 2023(25/28)	XS2641928036		EUR	825	0	300 %	101,16000	834.570,00	0,76
6,0000 % PLT VII Finance S.à.r.l. EO-Nts 2024(24/31) Reg.S	XS2834242435		EUR	850	1.850	1.000 %	100,11000	850.935,00	0,78
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805		EUR	525	0	0 %	98,87800	519.109,50	0,47
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255		EUR	300	0	400 %	98,53000	295.590,00	0,27
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2238777374		EUR	200	200	200 %	97,96700	195.934,00	0,18
5,1250 % Progroup AG Notes v.24(24/29)Reg.S	DE000A383CQ2		EUR	1.200	1.200	0 %	99,72000	1.196.640,00	1,09
9,0000 % Project Grand [UK] PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2848791989		EUR	500	950	450 %	101,13000	505.650,00	0,46
6,5000 % Ray Financing LLC EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2854277626		EUR	1.050	1.050	0 %	101,73000	1.068.165,00	0,97
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	XS2403428472		EUR	400	0	900 %	92,65100	370.604,00	0,34
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332306344		EUR	400	400	0 %	92,88000	371.520,00	0,34
5,2500 % Rexel S.A. EO-Notes 2023(23/30)	XS2655993033		EUR	575	575	0 %	103,30500	594.003,75	0,54
6,7500 % Rossini S.à r.l. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2854303729		EUR	1.125	1.125	0 %	103,37000	1.162.912,50	1,06
7,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2637954582		EUR	328	0	472 %	110,86000	363.620,80	0,33
6,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2581393134		EUR	207	0	1.293 %	106,99600	221.481,72	0,20
3,5000 % Telenet Fin.Luxemb.Notes Sarl EO-Notes 2017(17/28) Reg.S	BE6300371273		EUR	1.300	300	0 %	97,20300	1.263.639,00	1,15
5,8750 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2024(26/30) Reg.S	XS2838492101		EUR	350	350	0 %	101,47000	355.145,00	0,32
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434		EUR	425	0	0 %	111,79000	475.107,50	0,43
5,8750 % TUI AG EO-Anl.v.2024(2024/2029) Reg.S	XS2776523669		EUR	1.200	1.200	0 %	100,64500	1.207.740,00	1,10
6,2500 % TUI Cruises GmbH Anleihe v.24(26/29) Reg.S	XS2804599509		EUR	400	400	0 %	101,93200	407.728,00	0,37
3,1250 % United Group B.V. EO-Bonds 2020(20/26)	XS2111946930		EUR	300	0	0 %	98,39000	295.170,00	0,27
3,8750 % UPC Holding B.V. EO-Notes 2017(22/29)Reg.S	XS1629969327		EUR	1.200	400	500 %	96,13600	1.153.632,00	1,05
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2289588837		EUR	625	0	0 %	96,62000	603.875,00	0,55
9,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2541437583		EUR	500	0	0 %	105,59000	527.950,00	0,48
5,2500 % Verisure Midholding AB EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2287912450		EUR	300	0	0 %	99,13000	297.390,00	0,27
3,7500 % Virgin Media Finance PLC EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2189766970		EUR	600	0	800 %	86,57700	519.462,00	0,47
4,7500 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	XS2811097075		EUR	1.250	1.250	0 %	101,06000	1.263.250,00	1,15
2,8750 % VZ Vendor Financing II B.V. EO-Notes 2020(20/29) Reg.S	XS2272845798		EUR	750	0	0 %	89,47000	671.025,00	0,61
5,6250 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.24(27/31)Reg.S	DE000A3824W1		EUR	1.300	1.300	0 %	101,56700	1.320.371,00	1,20
2,2500 % WMG Acquisition Corp. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2367081523		EUR	800	100	500 %	89,54200	716.336,00	0,65
6,7500 % Zegona Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2859406139		EUR	1.000	2.425	1.425 %	101,80000	1.018.000,00	0,93
3,3750 % Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2116386132		EUR	500	0	0 %	87,86800	439.340,00	0,40

Neuemissionen

EUR 1.101.155,00 1,00

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

EUR 1.101.155,00 1,00

Verzinsliche Wertpapiere

6,8750 % Upfield B.V. EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2848926239		EUR	1.100	1.600	500 %	100,10500	1.101.155,00	1,00
--	--------------	--	-----	-------	-------	-------	-----------	--------------	------

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere								EUR	1.920.802,00	1,75
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2872799734		EUR	1.500	1.500	0	%	100,78200	1.511.730,00	1,38
7,0000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.24(42/30)	XS2854896797		EUR	400	400	0	%	102,26800	409.072,00	0,37
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	7.542.115,38	6,87
Bankguthaben								EUR	7.542.115,38	6,87
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	7.542.115,38			%	100,00000	7.542.115,38	6,87
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	1.114.587,08	1,02
Zinsansprüche			EUR	1.098.608,60					1.098.608,60	1,00
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	15.978,48					15.978,48	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-94.606,92	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-74.027,18					-74.027,18	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.639,45					-3.639,45	0,00
Depotgebühren			EUR	-870,62					-870,62	0,00
Prüfungskosten			EUR	-15.500,00					-15.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-569,67					-569,67	0,00
Fondsvermögen								EUR	109.765.529,49	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)								EUR	47,70	
Ausgabepreis								EUR	49,13	
Umlaufende Anteile								STK	2.301.212	

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					
2,8750 % Akropolis Group UAB EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2346869097	EUR	0	1.000	
10,5000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2023(23/29) Reg.S	XS2724532333	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	0	800	
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/32)	XS2385393587	EUR	0	1.200	
5,7500 % Coty Inc. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2688529135	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(19/27) Reg.S	XS2069407786	EUR	0	600	
4,6250 % Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397354528	EUR	0	1.275	
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	XS2363235107	EUR	0	500	
3,3750 % Dufry One B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2333564503	EUR	0	500	
0,8750 % Esselunga S.p.A. EO-Notes 2017(23/23)	XS1706921951	EUR	0	2.000	
2,9500 % Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2208868914	EUR	0	825	
7,8750 % Helios So.H.Inc/ION C.S.F.Sarl EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2808407188	EUR	550	550	
1,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2332687040	EUR	0	1.000	
4,1250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1799641045	EUR	0	700	
4,1510 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	XS2680745119	EUR	1.225	1.225	
3,3750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/27)	XS2203802462	EUR	0	400	
3,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2349786835	EUR	0	700	
3,8750 % Picard Groupe S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2361342889	EUR	0	500	
4,6250 % PLT VII Finance S.à.r.l. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2200172653	EUR	0	1.200	
4,7500 % PostNL N.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2803804314	EUR	725	725	
4,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S	XS2244322082	EUR	0	500	
1,0000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2114871945	EUR	0	500	
3,5000 % Samsonite Finco S.à r.l. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1811792792	EUR	0	500	
5,7500 % Sarens Finance Company N.V. EO-Notes 2020(20/27)	BE6318634548	EUR	0	1.000	
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/44)	XS2827708145	EUR	1.575	1.575	
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676	EUR	300	300	
1,3750 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2355632741	EUR	0	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,2500 % AGPS BondCo PLC EO-Medium-T. Notes 2021(21/27)	XS2336188029	EUR	0	400	
1,5000 % AGPS BondCo PLC EO-Notes 2017(17/25)	XS1652965085	EUR	0	300	
2,7500 % AGPS BondCo PLC EO-Notes 2020(20/26)	XS2248826294	EUR	0	300	
2,2500 % AGPS BondCo PLC EO-Notes 2021(21/29)	XS2283225477	EUR	0	300	
5,2500 % Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399700959	EUR	0	500	
2,2500 % Altice Financing S.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2102489353	EUR	400	1.000	
3,0000 % Altice Financing S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2102493389	EUR	0	200	
4,2500 % Altice Financing S.A. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2373430425	EUR	0	500	
5,8750 % Altice France S.A. EO-Notes 2018(18/27) Reg.S	XS1859337419	EUR	200	700	
2,5000 % Altice France S.A. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2054539627	EUR	0	300	
3,3750 % Altice France S.A. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2053846262	EUR	0	300	
2,1250 % Altice France S.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2110799751	EUR	0	425	
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538	EUR	0	1.000	
7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.23(23/30) Reg.S	XS2618867159	EUR	0	900	
3,1250 % Constellium SE EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2335148024	EUR	0	1.300	
4,5000 % Coty Inc. EO-Notes 2024(26/27) Reg.S	XS2829201404	EUR	550	550	
4,3750 % Heimstaden AB EO-Bonds 2021(21/27)	SE0016589105	EUR	0	1.000	
8,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.23(23/28)Reg.S	XS2606019383	EUR	700	700	
4,8750 % IMCD N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2677668357	EUR	1.100	1.100	
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2777367645	EUR	825	825	
4,0000 % Minor Hotels Eur.+Amer. S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2357281174	EUR	0	700	
3,6250 % Nobian Finance B.V. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2358383466	EUR	0	750	
6,7500 % Rossini S.à r.l. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1881594946	EUR	0	1.300	
3,7500 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1487495316	EUR	0	400	
3,6250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310951103	EUR	0	375	
2,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2181577268	EUR	0	1.200	
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/31)	BE6350792089	EUR	900	900	
4,3750 % TK Elevator Midco GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597456	EUR	0	800	
7,9000 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2658230094	EUR	400	400	

**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
7,9000 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2663653140	EUR	450	450	
3,0000 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/24)	XS2031925840	EUR	0	500	
3,5000 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/25)	XS2070311431	EUR	0	500	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,6250 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2015(15/23)	FR0012949949	EUR	0	1.000	
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535	EUR	0	1.300	
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006	EUR	0	1.300	
4,7500 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1889107931	EUR	0	300	
3,7500 % Axalta Coating Sys.D.Hldg B BV EO-Notes 2016(20/25) Reg.S	XS1492656787	EUR	0	1.000	
0,8750 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2080317832	EUR	0	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/01 f.17.01.24	DE000BU0E014	EUR	0	6.000	
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227	EUR	0	600	
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	XS2363244513	EUR	0	700	
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802	EUR	0	800	
11,0000 % Fiber BidCo S.p.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2548508881	EUR	125	875	
1,8750 % Fnac Darty EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS1987729412	EUR	0	200	
2,6250 % Fnac Darty EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1987729768	EUR	0	800	
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2018(24/24) Reg.S	XS1844997970	EUR	0	1.125	
3,8750 % LKQ It.Bondco di LKQ It.Bondco EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1395004408	EUR	0	1.000	
4,0000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1794209459	EUR	0	700	
3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S	DE000A2G8WA3	EUR	0	1.050	
5,8750 % QUATRIM S.A.S. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010039118	EUR	0	900	
9,0000 % Summer BidCo B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS1843436731	EUR	0	300	
9,0000 % Summer BidCo B.V. EO-Nts 20(20/25) Reg.S Tr.2	XS2111948126	EUR	0	200	
6,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Notes 2024(24/28)	XS2798883752	EUR	293	293	
7,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Notes 2024(24/28)	XS2798884057	EUR	472	472	
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Notes 2024(24/29)	XS2798884131	EUR	300	300	
0,0000 % TK Elevator Midco GmbH FLR-Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597613	EUR	0	400	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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 01.08.2023 bis 31.07.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	542.330,73
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.883.944,62
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	400.463,32
4. Sonstige Erträge	EUR	0,01
Summe der Erträge	EUR	4.826.738,68

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-791.360,93
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-40.390,62
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.510,78
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.677,09
Summe der Aufwendungen	EUR	-865.939,42

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	3.960.799,26
------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.094.024,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.320.770,26

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-3.226.746,12
------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	734.053,14
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.631.019,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.534.546,07

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	7.165.565,49
------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	7.899.618,63
------------	---------------------

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 104.079.673,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -2.851.996,14
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 693.743,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 21.515.395,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -20.821.652,68</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -55.509,39
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 7.899.618,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.631.019,42	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 5.534.546,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 109.765.529,49

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	1.957.278,01	0,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	734.053,14	0,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>4.320.770,26</u>	<u>1,88</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.054.016,77	1,33
III. Gesamtausschüttung***	EUR	<u>3.958.084,64</u>	<u>1,72</u>

* realisierte Verluste

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

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	146.961.208,46	EUR	50,03
2021/2022	EUR	123.871.048,69	EUR	44,53
2022/2023	EUR	104.079.673,13	EUR	45,19
2023/2024	EUR	109.765.529,49	EUR	47,70

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 %)		92,20
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	0,85 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,72 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,18 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: MonteCarlo-Simulation
 Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden: Value-at-Risk (VaR) mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von zehn Tagen sowie einem historischen Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	91,03 %
--	---------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	47,70
Ausgabepreis	EUR	49,13
Umlaufende Anteile	STK	2.301.212

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet. Anteile an geschlossenen Fonds werden mit dem von der emittierenden Gesellschaft ermittelten NAV bewertet. Solange in der Anfangsphase von den emittierenden Gesellschaften noch kein NAV veröffentlicht wird, erfolgt der Wertansatz für diese Investmentanteile in Höhe des eingezahlten Kapitals abzüglich eventuell entstandener Kosten.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

0,82 %

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	13.556,25
---------------	-----	-----------

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

Transaktionskosten	EUR	5.497,80
--------------------	-----	----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

- Situation am Arbeitsmarkt
- Vorbildung, bestandene Prüfungen, akademischer Grad
- Branchenrelevante Erfahrungen bzw. Berufserfahrung
- Stellenbeschreibung ggf. i. V. m. dem Tarifvertrag für die öffentlichen Banken
- Dringlichkeit der Stellenbesetzung aus Sicht der Helaba Invest

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Rücknahmeabschlag wurde zum 01.03.2024 abgeschafft.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:		Unternehmenskennung (LEI-Code):	
Ökologische und/oder soziale Merkmale			
Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%		<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,31% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der HI-Sustainable High Yield Defensive-Fonds investierte in Anleihen in- und ausländischer Unternehmen, die bei Erwerb ein Rating des sog. Non-Investmentgrade-Bereiches aufwiesen und berücksichtigte Nachhaltigkeitskriterien der Helaba Invest ESG-Investment-Policy und darüberhinausgehende Merkmale. Der auf der Helaba Invest ESG-Investment-Policy aufbauende, und in Teilen darüberhinausgehende, Nachhaltigkeitsansatz des Fonds verfolgt nicht ein einzelnes ökologisches (E) oder soziales (S) Ziel oder Ziele in der Unternehmensführung (G), sondern beachtet bei der Anlage Mindestanforderungen in allen drei Bereichen.

Zur Erfüllung der Mindestanforderungen wurden Entscheidungen für ein Investment in einem speziellen Einzeltitel auf Basis definierter ESG-Kriterien getroffen. Diese umfassten Mindestausschlüsse für Investitionen in Unternehmen, deren Geschäftsmodell stark auf Kohleabbau und -verstromung ausgerichtet ist, den Abbau von Öl- und Teersanden, Fracking und Arctic Drilling, kontroverse Waffen inkl. Nuklearwaffen, Rüstungsgüter, zivile Waffen sowie Tabak. Zudem wurde durch den Ausschluss von Unternehmen mit sehr schweren ESG-Kontroversen (wie Verstößen gegen den UN Global Compact) eine Minimierung von Reputations- und Performancerisiken angestrebt und zu einer besseren Governance im Fonds beigetragen.

Die den Ausschlüssen zugrunde liegenden Daten wurden vom Datenanbieter MSCI ESG Research bezogen. Die Berücksichtigung erfolgte insoweit, wie die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, entsprechend vorlagen. Derzeit sind nicht für alle Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft über die verwalteten Fonds und Mandate investierte, die benötigten Daten in ausreichendem Umfang und/oder in der erforderlichen Qualität vorhanden. Zur Verbesserung der Datenqualität befinden wir uns in einem stetigen Austausch mit externen ESG-Datenanbietern und entwickeln unsere internen Prozesse kontinuierlich weiter.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Einhaltung der definierten Nachhaltigkeitskriterien wurde von unserem Controlling im Rahmen der Grenzprüfung technisch implementiert und mit Hilfe der Grenzprüfung überwacht. Es konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, welche im Rahmen der Vorabprüfung den definierten ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprachen. Eine Transaktion konnte nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die festgelegten ökologischen oder sozialen Merkmale verstieß. Die Analyse der Nachhaltigkeitsdaten erfolgte kontinuierlich. Auffällige Emittenten standen besonders im Fokus und wurden regelmäßig beurteilt.

Die Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde anhand einer Erfüllungsquote ausgewiesen. Die Erfüllungsquote zeigte den prozentualen Anteil an Investitionsentscheidungen an, welche im Berichtszeitraum keine Verletzungen der Anlagegrenzen vorwiesen. Hiervon ausgenommen waren passive Grenzverstöße aufgrund von Datenanpassungen, welche innerhalb einer angemessenen Frist behoben wurden. Im Geschäftsjahr 2023/2024 lag die Erfüllungsquote bei 100,00%.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Geschäftsjahr 2022/2023 gab es keine Grenzverletzungen entsprechend der definierten Nachhaltigkeitskriterien. Die Erfüllungsquote lag folglich bei 100%.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine Ziele mit den nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen, die teilweise mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, keine erheblichen Auswirkungen auf ökologische oder sozial nachhaltige Anlageziele hatten, wurden Investitionen anhand des DNSH-Tests geprüft. Der DNSH-Test erfolgte durch Ausschlüsse, Kontroversen-Screening, Engagement und Stimmrechtsausübung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zur Wahrung der Sorgfaltspflicht berücksichtigen wir nachteilige Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren. Hierfür werden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI - Principal Adverse Impact) implizit über umsatzbasierte Ausschlusskriterien sowie ein Kontroversen-Screening berücksichtigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Bei unseren nachhaltigen Investitionen berücksichtigen wir die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte der Vereinten Nationen aufgrund unzureichender Datenqualität nicht explizit. Einzelne Aspekte aus den genannten Leitlinien werden jedoch indirekt über die ESG-Ratings von MSCI ESG Research berücksichtigt. Darüber hinaus beziehen wir den UN Global Compact in unsere Investitionsentscheidungen mit ein. Bei Investitionen in Unternehmensanleihen und -aktien schließen wir Unternehmen aus, die mindestens einen der 10 Grundsätze des UN Global Compact schwerwiegend verletzt haben. Zu diesen Grundsätzen gehören unter anderem der Schutz der Menschenrechte, die Verhinderung von Zwangs- und Kinderarbeit, der Schutz der Umwelt, die Förderung umweltfreundlicher Technologien und die Bekämpfung von Korruption.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zur Wahrung der Sorgfaltspflicht berücksichtigten wir nachteilige Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren. Hierfür wurden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI - Principal Adverse Impact) implizit über umsatzbasierte Ausschlusskriterien sowie ein Kontroversen-Screening berücksichtigt.

Der HI-Sustainable High Yield Defensive-Fonds schloss konsequent Hersteller von kontroversen Waffen bei seinen Investitions-entscheidungen aus (PAI 14). Zudem wurde nicht in Emittenten mit Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact investiert. Durch den Ausschluss und eine individuelle Risikobeurteilung von Unternehmen mit sehr schweren ESG-Kontroversen wurde eine Verbesserung der Governance im Fonds beabsichtigt (PAI 10).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die 15 größten Investitionen wurden basierend auf dem durchschnittlichen Fondsgewicht über die vier quartalsweisen Stichtage 31.10.2023, 31.01.2024, 30.04.2024 und 31.07.2024 berechnet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: (01.08.2023 - 31.07.2024)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bankkonto Inland 660801EUR	Bankkonto	10,15%	Bundesrep. Deutschland
UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	Öl/Gas	1,34%	USA
Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	Telekommunikation	1,23%	Luxemburg
Grünenthal GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S	Gesundheit	1,23%	Bundesrep. Deutschland
Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S	Gesundheit	1,23%	Bundesrep. Deutschland
Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	Versorger	1,20%	Irland
Pinnacle Bidco PLC EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	Reisen/Freizeit	1,16%	Großbritannien
Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	Autos	1,15%	Frankreich
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/27)	Gesundheit	1,12%	Niederlande
RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/25) Reg.S	Medien	1,10%	Rumänien
Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	Industrie/Services	1,06%	Finnland
Food Service Project S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	Persönliches/Haushalt	1,06%	Spanien
OI European Group B.V. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	Industrie/Services	1,05%	Niederlande
Rossini S.à r.l. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	Gesundheit	1,04%	Luxemburg
Telenet Fin.Luxemb.Notes Sarl EO-Notes 2017(17/28) Reg.S	Medien	1,03%	Luxemburg

Die aufgeführten Vermögenswerte werden ohne die Berücksichtigung von Stückzinsen für die individuellen Wertpapiere ausgewiesen, da Stückzinsen keine aktive Investitionsentscheidung darstellen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden mindestens 50% der Investition auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet. Gemessen wurden die E/S-Merkmale anhand eines ESG-Ratings. Am Geschäftsjahresende lag der Anteil von Vermögenswerten mit E/S-Merkmalen bei 52,54% des Fondsvermögens. Obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, lag der Anteil nachhaltiger Investitionen bei 29,31% des Fondsvermögens. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel war zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich.

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung hat die Helaba Invest ein dreistufiges Vorgehen anhand von drei definierten Komponenten entwickelt. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgte anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten.

Die erste Komponente erfordert, dass nachhaltige Investitionen einen positiven Beitrag zu umweltpolitischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung leisten. Dies wird durch Investitionen in Unternehmen operationalisiert, die mindestens 20% ihres Umsatzes durch Produkte oder Dienstleistungen erzielen, die zu sozialen oder ökologischen Zielen beitragen. Alternativ kann dies auch durch die Verfolgung eines von der Initiative „Science Based Targets“ (SBTi) genehmigten Ziels zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen erreicht werden. Aktuell können wir aufgrund der vorliegenden Daten nicht genau quantifizieren, in welchem Umfang die nachhaltigen Investitionen zu Umwelt- oder Sozialzielen beitragen.

Um die zweite Komponente zu erfüllen, müssen die nachhaltigen Investitionen den Grundsätzen der guten Unternehmensführung entsprechen. Daher sind Unternehmen mit schwerwiegenden ESG-Kontroversen, wie Verstößen gegen den UN Global Compact, sowie Unternehmen mit sehr schwachen ESG-Ratings (gleich oder schlechter als ein B-Rating) ausgeschlossen.

Die dritte Komponente verlangt, dass die getätigte nachhaltige Investition keine wesentlichen Beeinträchtigungen an anderen Zielen verursacht („do no significant harm“, DNSH-Prüfung). Diese Prüfung basiert auf den verpflichtenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, auch als PAI-Indikatoren bekannt. Durch umsatzbasierte Ausschlüsse, Kontroversen-Screening, Engagement und Stimmrechtsausübung wird sichergestellt, dass kein verpflichtender PAI-Indikator wesentlich beeinträchtigt wird.

Mit dem Ziel, sicherzustellen, dass für Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren (PAI 1 bis PAI 6) keine wesentlichen Beeinträchtigungen auftreten, kommen Ausschlüsse im Bereich Kohleförderung und -verstromung, Abbau von Öl- und Teersanden, Fracking und Arctic Drilling zum Einsatz. Zusätzlich werden durch Ausschlüsse im Bereich Tabak (PAI 7 und PAI 8) sowie Uranförderung und -vertrieb (PAI 9) negative Einflüsse minimiert. Für PAI 6 bis 9 findet zudem das Kontroversen-Screening von MSCI Controversies and Global Norms (Ausschluss von „Red Flags“) Anwendung. Hierbei werden sehr schwere Kontroversen im Supply Chain Management ausgeschlossen, insbesondere solche, die mit der Beschaffung von Rohstoffen verbunden sind und erhebliche nachteilige Umweltauswirkungen aufweisen (PAI 6). Gleichzeitig werden sehr schwere Kontroversen in Zusammenhang mit betrieblichen Abfällen (PAI 6) nicht zugelassen. Zudem werden sehr schwere Kontroversen, die mit der Nutzung oder Verwaltung natürlicher Ressourcen durch ein Unternehmen einhergehen und negative Auswirkungen auf die Umwelt haben, insbesondere in ökologisch sensiblen Gebieten (PAI 7), verhindert. Auch sehr schwere Kontroversen in Bezug auf negative Wassermanagementpraktiken eines Unternehmens (PAI 8) zählen nicht zu den nachhaltigen Investitionen. Um sicherzustellen, dass der PAI-Indikator 9 keine negativen Beeinträchtigungen erfährt, werden sehr schwere Kontroversen im Zusammenhang mit betriebsbedingten toxischen Nicht-THG-Emissionen ausgeschlossen.

Im Kontext der Indikatoren im sozialen und beschäftigungsbezogenen Bereich, der Achtung der Menschenrechte sowie der Bekämpfung von Korruption und Bestechung werden insbesondere Verstöße gegen den UN-Global Compact (PAI 10, 11, 12, 13 und 14), Verstöße gegen OECD-Leitsätze (PAI 10, 11), Verstöße gegen das ILO ausgeschlossen. Ferner zählen sehr schwere Kontroversen aus dem Bereich Governance-Strukturen (PAI 11), Diskriminierung und Diversität in der Belegschaft und Arbeitsstandards in der Lieferkette (PAI 12, 13) nicht zu nachhaltigen Investitionen. Für PAI 14 gilt ein vollständiger Ausschluss im Bereich kontroverse Waffen (Streubomben, Landminen, biologische und chemische Waffen sowie Nuklearwaffen).

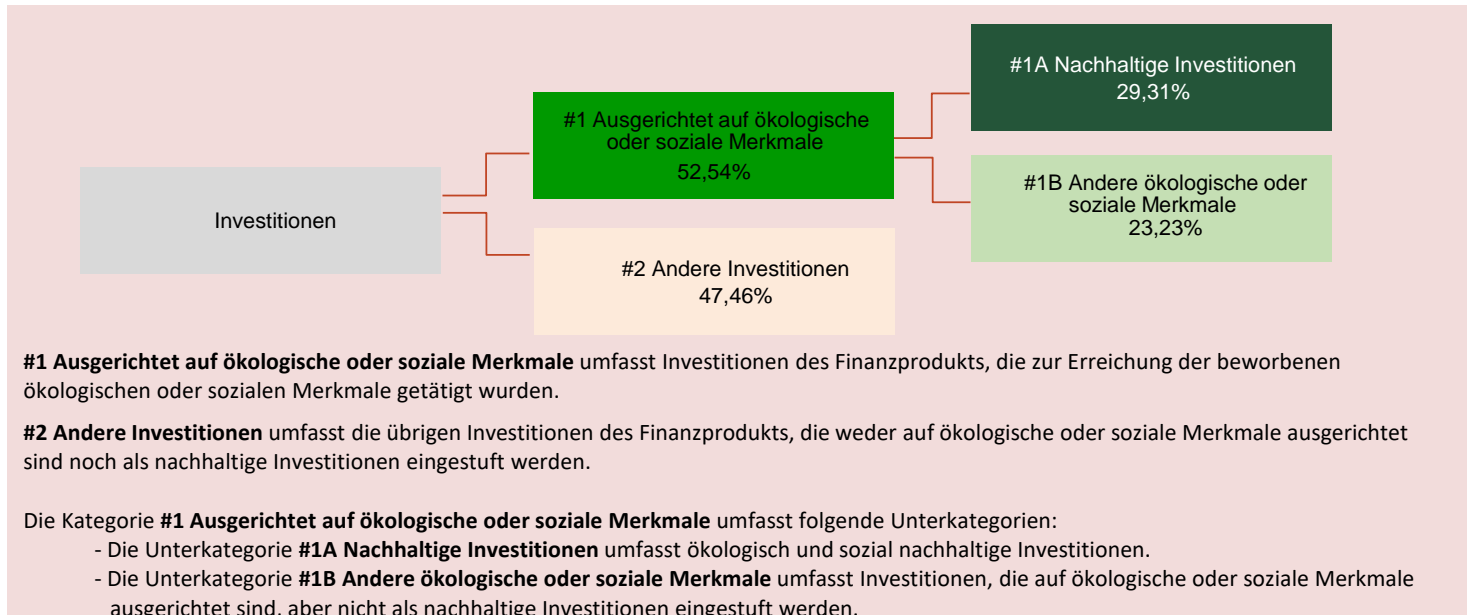
Bei Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren für Staaten und supranationale Unternehmen werden Emittenten mit sehr schwachen ESG-Ratings (gleich bzw. schlechter als ein B-Rating) nicht einbezogen.

Die Maßnahmen des Engagements und Stimmrechtsausübung können sich auf einen oder mehrere PAI-Indikatoren auswirken. Daher sind sie als ein übergeordnetes Instrument der Helaba Invest zu betrachten, dass keiner strengen Zuordnung zu einem einzelnen PAI unterliegt.

Die Grundlage für die Berechnung der durchgeführten nachhaltigen Investitionen bildet die Beschaffung von Daten durch den Anbieter MSCI ESG Research. Die Qualität und Verfügbarkeit der für die PAI-Daten auf Emittentenebene erforderlichen Daten variierten erheblich, was zu unterschiedlich aussagekräftigen Werten führen konnte. Eine zentrale und übergeordnete Initiative der Helaba besteht darin, die Datenverfügbarkeit und -qualität durch eine enge Zusammenarbeit mit externen Dienstleistern und Partnern zu verbessern.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

	Bestand [Mio. EUR]	Anteil [%]
Industrie/Services	23,69	21,59%
Gesundheit	14,70	13,39%
Telekommunikation	12,64	11,52%
Medien	9,97	9,08%
Persönliches/Haushalt	8,94	8,15%
Einzelhandel	7,09	6,46%
Autos	6,09	5,54%
Reisen/Freizeit	4,87	4,44%
Nahrung/Getränke	3,18	2,90%
Rohstoffe	2,27	2,07%
Versorger	2,04	1,86%
Technologie	1,44	1,31%
Chemie	1,39	1,27%
Öl/Gas	1,34	1,22%
Finanzen	1,24	1,13%
Immobilien	0,30	0,28%
Sonstiges*	8,56	7,80%
Gesamtsumme	109,77	100,00%

Die vorliegenden Sektorklassifizierungen lassen keine detaillierte Aussage zu, ob und inwieweit in Einkünfte in der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel in fossile Brennstoffe investiert wurde. Der Anteil ist gemessen am Wertpapiervermögen.

*Der Wirtschaftssektor „Sonstiges“ beinhaltet außer nicht zuordenbaren Assets auch Aktienfutures, Bankkonto und sonstige Kasse.



Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Ein verbindlicher Mindestanteil in nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 und Art. 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 ist nicht vorgesehen und daher auch kein Mindestanteil, der in die Untergruppe solcher mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie einzuordnen wäre.

Es wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine (0 %) Investitionen getätigt, die als Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“) zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung beitragen.

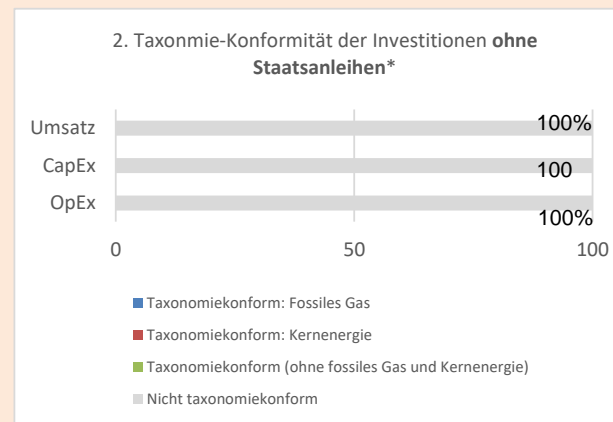
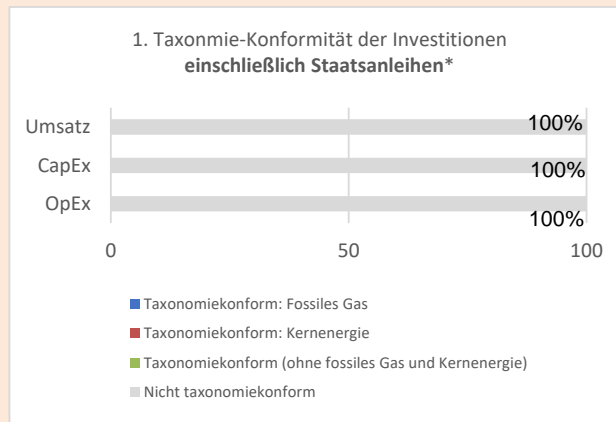
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Taxonomie-Konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft,
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten konnten nicht ermittelt werden.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine EU-Taxonomie-konformen Investitionen angestrebt. Im Vergleich zum Geschäftsjahr 2023/2024 gab es entsprechend keine Entwicklungen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investition mit einem Umweltziel?

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine Ziele mit den nachhaltigen Investitionen angestrebt. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel ist zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden mindestens 50 % der Investition auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet. Gemessen wurden die E/S-Merkmale anhand eines ESG-Ratings. Nachhaltige Investitionen werden nicht angestrebt. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel ist zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich.



Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Neben den beschriebenen Investitionen in ökologische und soziale Wirtschaftsaktivitäten, wurde ferner Liquidität auf Bankkonten bereitgehalten sowie in Anleihen ohne ESG-Rating investiert. Für diese Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz, der über die Einhaltung der Anlagerichtlinien hinausgeht.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden Entscheidung für ein Investment in einen speziellen Einzeltitel im Zusammenhang mit dem Thema Nachhaltigkeit auf Basis folgender Parameter und zugehöriger Umsatzgrenzen getroffen (Mindestausschlüsse):

Clusterbomben > 0%

• Landminen > 0%

• Bio-/Chemie-Waffen > 0%

• Nuklearwaffen > 0%

• Waffen mit abgereichertem Uran > 0%

• Blendlaser Waffen > 0%

• Waffen mit Non-Detectable Fragments > 0%

• Waffen mit weißem Phosphor > 0%

• Rüstungsgüter > 10%

• Produzenten ziviler Waffen > 0%

• Zivile Waffen Umsatzanteile > 5%

• Kohleverstromung > 10%

• Abbau/Vertrieb thermischer Kohle > 10%

• Ölsande/Teersande > 5%

• Arctic Drilling/Fracking > 5%

• Tabakproduzenten > 5%

• Tabak Vertrieb/Großhandel > 5%

• Tabak Umsatzanteile > 5%

• ESG-Ratings < B

• Keine Derivate, deren Basiswerte Nahrungsmittel sind

• Freedom House Index = not free (Staatsanleihen)

• Sehr schwere ESG-Kontroversen

• Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (ohne positive Perspektive) – die Prinzipien sind:

o Schutz der internationalen Menschenrechte

o Keine Mitschuld an Menschenrechtsverletzungen

o Wahrung der Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Kollektivverhandlungen

o Beseitigung von Zwangsarbeit

o Abschaffung der Kinderarbeit

o Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit

o Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen

o Förderung größeren Umweltbewusstseins

o Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien

o Eintreten gegen alle Arten von Korruption

Zur Unterstützung von positiven Veränderungen schließen wir Investitionen in Green Bonds von Unternehmen nicht aus, die in der ESG-Investment-Policy genannte Kriterien im Klimabereich nicht erfüllen. Ebenfalls werden Green Bonds nicht ausgeschlossen, welche die zuvor genannte Umsatzgrenze für den Abbau und Vertrieb thermischer Kohle überschreiten. Anlagen in Green Bonds von Unternehmen, die gegen unsere ethischen Standards (u.a. in kontroverse Waffen, Derivate, deren Basiswerte Nahrungsmittel sind) verstoßen, werden hingegen ausgeschlossen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert für die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

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 Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

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.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

HI-Sustainable High Yield Defensive-Fonds

Helaba *Invest*

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 24. Oktober 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer