

Jahresbericht

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

für das Geschäftsjahr

01.06.2024 - 31.05.2025

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Tätigkeitsbericht

für den Zeitraum 01.06.2024 bis 31.05.2025

I. Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds ist es, den Anleger an der Entwicklung der entwickelten globalen Aktienmärkte teilhaben zu lassen und einen Mehrwert über die Titelselektion zu generieren. Wegen der weltweiten Ausrichtung entstehen für Euro-Investoren Währungsrisiken. Um das Anlageziel zu erreichen, ist das Portfolio so zusammengesetzt, dass eine günstige Exponierung hinsichtlich der Ziel-Stilfaktoren (bspw. Value, Momentum, Low Size, Quality und Low Risk) erreicht wird. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale und unterliegt den Offenlegungspflichten eines Finanzprodukts gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Bei der Auswahl der Wertpapiere gelten Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 für Climate Transition Benchmarks sowie hausinterne ESG-Kriterien. Zudem zielt die Strategie darauf ab, Unternehmen mit klimafreundlichen Lösungen gezielt stärker zu gewichten, um einen positiven Beitrag zur nachhaltigen Transformation der Wirtschaft zu leisten. Dadurch strebt der Fonds eine kontinuierliche Verbesserung der Nachhaltigkeits- und insbesondere der Klimakennzahlen im Vergleich zum nicht nachhaltigen Marktindex MSCI World an. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement. 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

Kapitalmarktrisiko

Das Kapitalmarktrisiko (systematisches Risiko) beschreibt die Gefahr von Kursverlusten aufgrund allgemeiner Marktentwicklungen, die unabhängig von der Situation einzelner Emittenten auftreten. Solche marktweiten Schwankungen können auch durch eine breite Diversifikation des Portfolios nicht vollständig kompensiert werden. Im Berichtszeitraum war der HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds diesem Risiko ausgesetzt.

Tätigkeitsbericht

für den Zeitraum 01.06.2024 bis 31.05.2025

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken umfassen die Gefahr finanzieller Verluste infolge unzureichender oder fehlerhafter interner Prozesse, Systemausfälle, menschlicher Fehlhandlungen sowie externer Ereignisse wie Naturkatastrophen oder Cyberangriffe. Auch operationellen Risiken war der Fonds im Berichtszeitraum ausgesetzt.

Aktienrisiko

Das Aktienrisiko (spezifisches Risiko) resultiert aus unternehmensbezogenen Ereignissen, wie etwa Veränderungen in der Unternehmensführung, unerwartetem Geschäftsverlauf oder bilanziellen Entwicklungen. Diese Risiken wirken unabhängig vom allgemeinen Marktgeschehen und können zu Kursverlusten einzelner Titel führen. Der Fonds war im Berichtszeitraum solchen Risiken ausgesetzt.

Währungsrisiko

Währungsrisiko bezeichnet das Risiko, dass sich Wechselkursveränderungen negativ auf den Wert des Fonds auswirken können, wenn dieser in Aktien investiert ist, die nicht in der Fondswährung notieren. Als global investierender Aktienfonds, war der der Fonds im Berichtszeitraum Währungsrisiken ausgesetzt.

Tätigkeitsbericht

für den Zeitraum 01.06.2024 bis 31.05.2025

Nachhaltigkeitsrisiko

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

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Tätigkeitsbericht

für den Zeitraum 01.06.2024 bis 31.05.2025

Sonstige Risiken

Das makroökonomische Umfeld bzw. exogene Faktoren wie Zollankündigungen durch die USA, 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 zu extremer Unsicherheit an den globalen Kapitalmärkten, sodass 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.

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

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds eine Wertentwicklung von +9,14% verzeichnet.

Zum Ende des Geschäftsjahres stellten die USA mit 63,59%, Japan mit 5,30% und Großbritannien mit 3,64% die größten Ländergewichte des Fondsvermögens dar. Zum 31.05.2024 waren die USA mit 64,65%, Großbritannien mit 5,89% und Japan mit 5,23% die drei größten Länder bezüglich des Anteils am Fondsvermögen.

Bezogen auf die Branchenkonzentration war das Aktienvermögen des Fonds zum Geschäftsjahresende in den Sektoren Technologie mit 27,31%, Industriegüter und Dienstleistungen mit 13,52% sowie Gesundheit mit 7,74% - jeweils bezogen auf das Fondsvermögen - am stärksten gewichtet. Zum 31.05.2024 waren Technologie mit 30,17%, Gesundheit mit 10,43% und Industriegüter und Dienstleistungen mit 10,40% die drei größten Sektoren.

Das Veräußerungsergebnis des Fonds im abgelaufenen Geschäftsjahr resultierte aus dem Kauf bzw. Verkauf von Aktien und Kassepositionen in Fremdwährungen sowie Futures zur Liquiditätssteuerung.

Tätigkeitsbericht

für den Zeitraum 01.06.2024 bis 31.05.2025

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Berichtszeitraum war gekennzeichnet durch ein volatiles, aber in Summe deutlich positives Jahr für internationale Aktienanlagen. Im Juni und Juli 2024 legten die globalen Aktienmärkte getrieben durch Zinssenkungserwartungen deutlich zu, bevor im August schwache US-Arbeitsmarktdaten und eine Zinsanhebung der Bank of Japan zu einem Kursrutsch führten. Im Monatsverlauf erholten sich die Aktienmärkte jedoch wieder. In Q4 2024 stiegen die internationalen Aktienmärkte bedingt durch geldpolitischen Lockerungen in den USA und China sowie einem klaren Wahlsieg der Republikaner in den USA weiter an. Zwischen Anfang Januar 2025 und Anfang April 2025 belasteten Zollankündigungen durch Präsident Trump die globalen Aktienmärkte und führten in Kombination mit steigenden Rezessionssorgen und Anleiherenditen zu einem deutlichen Kursrückgang rund um den "Liberation Day". Ab Mitte April lösten jedoch positive Signale im Handelskonflikt eine Erholungsrallye an den Märkten aus, die zu neuen Höchstständen führte.

Per 21.05.2025 wurde der Fondsname von HI-Sustainable Multi-Faktor Aktien Global Fonds in HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds geändert.

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	31.394.453,62	100,10
1. Aktien (nach Ländern)	27.424.701,39	87,44
Australien	521.883,89	1,66
Belgien	118.352,56	0,38
Bundesrep. Deutschland	168.303,23	0,54
Canada	297.520,71	0,95
Dänemark	436.595,99	1,39
Finnland	406.124,67	1,29
Frankreich	962.420,05	3,07
Großbritannien	998.203,44	3,18
Hongkong	399.015,97	1,27
Irland	937.460,97	2,99
Israel	211.131,25	0,67
Italien	322.836,72	1,03
Japan	1.456.097,61	4,64
Neuseeland	13.401,46	0,04
Niederlande	428.618,46	1,37
Norwegen	271.817,87	0,87
Portugal	100.477,93	0,32
Schweden	763.978,96	2,44
Schweiz	966.109,01	3,08
Spanien	189.095,00	0,60
USA	17.455.255,64	55,66
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	25.179,46	0,08
3. Derivate	250.332,29	0,80

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4. Bankguthaben	3.524.346,36	11,24
5. Sonstige Vermögensgegenstände	169.894,12	0,54
II. Verbindlichkeiten	-31.795,30	-0,10
III. Fondsvermögen	31.362.658,32	100,00

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	27.449.880,85	87,52	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	27.449.880,85	87,52	
Aktien										
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BxB1		STK	15.534	652	7.570	AUD	23,19000	204.208,19	0,65
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5		STK	658	0	363	AUD	271,50000	101.270,94	0,32
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	1.917	2.850	933	AUD	15,39000	16.724,37	0,05
GPT Group Registered Units o.N.	AU000000GPT8		STK	9.574	0	47.957	AUD	4,80000	26.050,96	0,08
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9		STK	13.225	3.727	6.444	AUD	23,16000	173.629,43	0,55
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	CA1360691010		STK	598	0	330	CAD	93,43000	35.794,18	0,11
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	1.055	1.568	513	CAD	63,87000	43.169,23	0,14
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064		STK	1.077	0	14.237	CAD	43,70000	30.152,41	0,10
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034		STK	1.797	1.487	875	CAD	135,07000	155.500,54	0,50
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053		STK	581	864	283	CAD	88,40000	32.904,35	0,10
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	4.445	0	4.045	CHF	46,54000	221.797,26	0,71
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CH0008038389		STK	296	440	144	CHF	116,90000	37.099,17	0,12
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	1.883	2.800	917	CHF	145,25000	293.240,86	0,94
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	50	73	23	CHF	565,50000	30.315,21	0,10
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	467	8	227	CHF	577,20000	289.002,25	0,92
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759		STK	1.201	1.785	584	DKK	939,20000	151.215,81	0,48
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	1.620	392	789	DKK	453,65000	98.521,73	0,31
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690		STK	979	334	476	DKK	1.196,50000	157.033,21	0,50
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	1.318	1.959	641	DKK	168,80000	29.825,24	0,10
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	930	0	8.108	EUR	37,18000	34.577,40	0,11
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536		STK	19.151	28.483	9.332	EUR	6,92000	132.524,92	0,42
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	102	0	52	EUR	348,70000	35.567,40	0,11
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	78	0	42	EUR	653,90000	51.004,20	0,16
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	832	0	4.571	EUR	41,51000	34.536,32	0,11
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO	DE0005190003		STK	297	0	1.540	EUR	78,10000	23.195,70	0,07
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037		STK	319	0	1.462	EUR	72,95000	23.271,05	0,07
Cie Génle Étis Michelin SCPA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	6.010	0	3.414	EUR	33,68000	202.416,80	0,65
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578		STK	2.931	4.359	1.428	EUR	52,80000	154.756,80	0,49
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	15.158	19.490	7.386	EUR	16,10500	244.119,59	0,78
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	455	0	1.221	EUR	75,24000	34.234,20	0,11
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	3.123	374	1.522	EUR	46,40000	144.907,20	0,46
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121		STK	345	0	168	EUR	61,55000	21.234,75	0,07
FDJ United Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333		STK	807	1.199	392	EUR	32,34000	26.098,38	0,08
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009		STK	7.154	4.410	3.486	EUR	14,04500	100.477,93	0,32
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	8.942	0	5.262	EUR	32,05000	286.591,10	0,91
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	368	546	178	EUR	64,60000	23.772,80	0,08
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	351	521	170	EUR	70,48000	24.738,48	0,08
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	2.285	3.379	1.094	EUR	16,08000	36.742,80	0,12
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	7.382	0	57.521	EUR	4,91000	36.245,62	0,12
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	1.361	2.023	662	EUR	86,96000	118.352,56	0,38
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	8.264	9.726	4.027	EUR	21,30000	176.023,20	0,56
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	38.338	57.022	18.684	EUR	4,13800	158.642,64	0,51
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	8.371	0	4.119	EUR	18,20000	152.352,20	0,49
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	142	211	69	EUR	265,90000	37.757,80	0,12

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	151	0	81	EUR	221,35000	33.423,85	0,11
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	4.096	3.525	1.995	EUR	51,66000	211.599,36	0,67
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	3.493	5.194	1.701	EUR	24,39000	85.194,27	0,27
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	220	0	124	EUR	156,30000	34.386,00	0,11
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	1.673	0	893	GBP	46,36034	92.131,44	0,29
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP6		STK	1.490	2.216	726	GBP	15,07011	26.672,76	0,09
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214		STK	42.470	0	22.093	GBP	2,77602	140.045,85	0,45
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ6		STK	3.492	324	1.701	GBP	6,33005	26.257,08	0,08
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	79.648	0	44.154	GBP	0,77201	73.039,99	0,23
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65		STK	10.804	16.069	5.265	GBP	2,36702	30.377,45	0,10
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	5.507	1.357	2.683	GBP	39,94030	261.271,26	0,83
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	4.068	0	2.192	GBP	12,19009	58.905,14	0,19
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW77		STK	43.304	8.738	21.104	GBP	2,85402	146.808,26	0,47
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88		STK	2.402	3.572	1.170	GBP	6,97005	19.887,23	0,06
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	7.387	7.961	3.600	GBP	24,49518	214.938,42	0,69
BOC Hong Kong Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192		STK	75.000	111.000	36.000	HKD	33,10000	278.865,22	0,89
Swire Pacific Ltd. Registered Shares Cl.A o.N.	HK0019000162		STK	16.000	11.000	7.500	HKD	66,85000	120.150,75	0,38
Bank Hapoalim B.M. Registered Shares IS 1	IL0006625771		STK	11.998	17.845	5.847	ILS	58,89000	176.857,21	0,56
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006		STK	4.400	6.500	2.100	JPY	1.015,50000	27.276,57	0,09
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003		STK	5.800	1.100	2.800	JPY	6,215,00000	220.052,51	0,70
Brother Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3830000000		STK	1.500	2.200	700	JPY	2,471,00000	22.626,70	0,07
Daiwa Securities Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3502200003		STK	3.600	5.300	1.700	JPY	979,10000	21.517,25	0,07
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006		STK	3.300	0	1.700	JPY	3,318,00000	66.841,71	0,21
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008		STK	2.700	300	1.300	JPY	1,468,00000	24.196,19	0,08
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	500	0	100	JPY	17,115,00000	52.240,11	0,17
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009		STK	2.900	0	1.500	JPY	7,740,00000	137.023,85	0,44
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	16.600	18.900	12.300	JPY	2,499,00000	253.239,56	0,81
Marubeni Corp. Registered Shares o.N.	JP3877600001		STK	1.500	2.200	700	JPY	2,945,00000	26.967,07	0,09
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005		STK	1.000	1.400	400	JPY	5,578,00000	34.051,46	0,11
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009		STK	9.800	14.500	4.700	JPY	1,350,50000	80.793,77	0,26
Seiko Epson Corp. Registered Shares o.N.	JP3414750004		STK	1.800	2.600	800	JPY	1,896,50000	20.839,27	0,07
Sekisui Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3419400001		STK	2.100	3.000	900	JPY	2,510,00000	32.177,35	0,10
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	1.300	0	500	JPY	3,283,00000	26.053,82	0,08
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002		STK	2.100	3.100	1.000	JPY	2,408,00000	30.869,74	0,10
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009		STK	28.000	28.000	24.600	JPY	221,40000	37.843,64	0,12
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005		STK	7.300	0	5.300	JPY	4,387,00000	195.500,42	0,62
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008		STK	3.000	0	18.900	JPY	1,110,00000	20.328,32	0,06
Yokogawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3955000009		STK	5.800	8.600	2.800	JPY	3,549,00000	125.658,30	0,40
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853		STK	1.187	1.765	578	NOK	235,00000	24.049,06	0,08
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896		STK	1.449	0	12,945	NOK	273,30000	34.141,88	0,11
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521		STK	1.716	0	9,952	NOK	258,40000	38.228,67	0,12
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	17.599	1.445	8.576	NOK	115,60000	175.398,26	0,56
Spark New Zealand Ltd. Registered Shares o.N.	NZTELE0001S4		STK	11.427	16.995	5.568	NZD	2,23000	13.401,46	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884		STK	10.775	16.025	5.250	SEK	159,95000	158.057,71	0,50
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599		STK	15.828	23.541	7.713	SEK	128,05000	185.874,49	0,59
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455		STK	1.422	2.115	693	SEK	259,50000	33.841,62	0,11
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238		STK	15.030	0	8.783	SEK	143,45000	197.730,51	0,63
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925		STK	55.484	4.830	27.040	SEK	37,04000	188.474,63	0,60
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	2.342	3.482	1.140	USD	148,35000	306.043,34	0,98
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	95	0	64	USD	316,82000	26.512,13	0,08
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	518	0	286	USD	415,09000	189.400,24	0,60

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	1.481	2.202	721	USD	111,92000	146.006,18	0,47
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.517	0	1.449	USD	171,74000	380.770,39	1,21
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	2.180	0	1.309	USD	172,85000	331.920,72	1,06
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.999	0	2.208	USD	205,01000	722.162,51	2,30
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.164	1.145	567	USD	294,05000	301.496,76	0,96
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	66	97	31	USD	509,24000	29.605,67	0,09
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	767	0	441	USD	288,18000	194.700,78	0,62
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.265	0	4.184	USD	200,85000	1.108.412,46	3,53
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	1.256	0	1.240	USD	156,75000	173.422,59	0,55
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081		STK	815	862	397	USD	202,98000	145.720,06	0,46
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	1.553	2.309	756	USD	27,80000	38.029,86	0,12
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	1.096	91	533	USD	325,53000	314.275,16	1,00
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	132	196	64	USD	177,73000	20.665,37	0,07
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	70	0	253	USD	503,96000	31.074,39	0,10
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	1.775	2.640	865	USD	66,28000	103.630,92	0,33
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	1.277	0	709	USD	88,61000	99.674,05	0,32
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	593	1.440	991	USD	242,07000	126.445,73	0,40
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	1.117	410	543	USD	242,83000	238.926,32	0,76
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267		STK	1.375	2.045	670	USD	78,15000	94.654,26	0,30
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	394	224	191	USD	287,07000	99.630,55	0,32
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	212	0	103	USD	189,15000	35.322,44	0,11
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082		STK	776	0	431	USD	154,44000	105.567,44	0,34
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	88	0	75	USD	348,03000	26.977,88	0,09
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	1.061	431	516	USD	291,24000	272.191,71	0,87
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	431	36	209	USD	56,44000	21.427,56	0,07
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	170	252	82	USD	228,88000	34.274,04	0,11
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	280	416	136	USD	98,31000	24.247,35	0,08
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	776	327	377	USD	316,64000	216.439,23	0,69
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	3.907	0	2.171	USD	63,04000	216.954,22	0,69
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097		STK	847	693	412	USD	131,88000	98.394,50	0,31
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	5.188	362	2.527	USD	72,10000	329.491,13	1,05
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	2.665	3.963	1.298	USD	91,16000	213.998,15	0,68
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	283	0	721	USD	100,35000	25.015,68	0,08
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	827	209	403	USD	321,48000	234.189,79	0,75
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088		STK	207	0	954	USD	136,26000	24.845,47	0,08
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	1.530	1.673	379	USD	105,52000	142.211,50	0,45
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	1.001	0	676	USD	265,62000	234.208,87	0,75
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	248	0	136	USD	143,78000	31.409,33	0,10
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	509	452	247	USD	383,84000	172.098,27	0,55
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	115	0	208	USD	737,67000	74.725,43	0,24
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004		STK	78	115	37	USD	471,86000	32.420,24	0,10
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	1.070	0	594	USD	112,73000	106.250,69	0,34
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070		STK	1.125	1.125	0	USD	182,34000	180.693,68	0,58
Fortune Brands Innovations Inc Registered Shares DL -,01	US34964C1062		STK	489	0	2.193	USD	50,40000	21.709,40	0,07
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	64	7	31	USD	436,42000	24.603,29	0,08

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	3.716	429	1.811	USD	54,26000	177.608,60	0,57
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	3.663	1.180	1.785	USD	110,08000	355.184,36	1,13
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076		STK	699	1.039	340	USD	182,15000	112.154,02	0,36
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	257	322	125	USD	1.087,56000	246.203,85	0,79
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	1.274	670	620	USD	129,84000	145.709,02	0,46
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	10.901	2.186	5.312	USD	17,28000	165.927,58	0,53
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	788	0	437	USD	368,29000	255.637,54	0,82
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	3.395	0	1.886	USD	24,90000	74.464,21	0,24
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	480	108	233	USD	513,36000	217.055,98	0,69
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	993	1.476	483	USD	23,96000	20.957,74	0,07
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.591	0	807	USD	259,06000	363.060,52	1,16
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	461	320	224	USD	753,47000	305.967,56	0,98
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	243	0	133	USD	155,21000	33.222,66	0,11
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	158	0	599	USD	264,00000	36.742,57	0,12
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	2.699	198	1.315	USD	82,63000	196.448,69	0,63
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	670	0	1.965	USD	143,77000	84.849,94	0,27
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	7.218	3.742	3.517	USD	26,73000	169.951,24	0,54
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	557	0	295	USD	68,23000	33.476,42	0,11
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062		STK	2.610	2.610	0	USD	80,79000	185.740,50	0,59
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071		STK	60	0	32	USD	564,45000	29.832,20	0,10
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	3.448	738	1.679	USD	40,47000	122.916,15	0,39
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	67	0	56	USD	585,60000	34.560,85	0,11
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	436	524	212	USD	719,51000	276.332,40	0,88
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	936	0	549	USD	647,49000	533.847,73	1,70
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	398	591	193	USD	78,58000	27.548,86	0,09
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.015	0	2.212	USD	460,36000	1.222.625,32	3,90
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	101	0	145	USD	305,04000	27.138,55	0,09
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094		STK	2.929	1.297	1.427	USD	53,59000	138.264,80	0,44
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046		STK	1.771	1.674	862	USD	99,16000	154.690,47	0,49
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	10.676	16.520	7.496	USD	135,13000	1.270.775,49	4,05
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	891	247	434	USD	191,13000	150.008,22	0,48
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	433	0	239	USD	133,95000	51.090,38	0,16
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	1.113	317	542	USD	157,91000	154.815,09	0,49
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	1.914	2.846	932	USD	99,18000	167.214,73	0,53
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	739	832	360	USD	173,81000	113.143,00	0,36
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	224	0	1.949	USD	110,80000	21.862,32	0,07
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	176	0	1.721	USD	169,89000	26.338,37	0,08
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	1.931	0	1.229	USD	103,89000	176.711,38	0,56
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009		STK	160	5	77	USD	168,32000	23.722,70	0,08
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	3.085	0	2.301	USD	81,03000	220.196,04	0,70
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	251	373	122	USD	98,03000	21.674,11	0,07
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	144	214	70	USD	145,20000	18.417,79	0,06
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	116	0	663	USD	265,37000	27.115,54	0,09
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	3.148	0	2.563	USD	57,65000	159.861,00	0,51
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	48	0	611	USD	463,98000	19.617,74	0,06
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000VNVQZ81		STK	188	188	0	USD	160,07000	26.507,96	0,08
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	1.225	0	685	USD	346,46000	373.850,25	1,19
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	540	700	160	USD	48,40000	23.022,24	0,07
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	735	0	634	USD	430,27000	278.571,64	0,89

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	139	0	1.342	USD	275,70000	33.756,71	0,11
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	721	1.072	351	USD	39,50000	25.086,54	0,08
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	128	0	132	USD	221,66000	24.992,27	0,08
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	58	0	939	USD	301,91000	15.424,60	0,05
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	7.082	10.533	3.451	USD	43,96000	274.234,50	0,87
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.500	1.118	730	USD	365,19000	482.523,67	1,54
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011		STK	973	1.446	473	USD	161,76000	138.641,25	0,44
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	415	616	201	USD	126,04000	46.074,96	0,15
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.419	426	691	USD	168,63000	210.778,22	0,67
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
APA Group Stapled Securities o.N.	AU000000APA1		STK	5.358	7.969	2.611	AUD	8,29000	25.179,46	0,08
							EUR	250.332,29	0,80	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
							EUR	250.332,29	0,80	
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE MSCI Daily World Index (Net Return) (EUR) 06.25		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	61				250.332,29	0,80
							EUR	3.524.346,36	11,24	
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
							EUR	3.524.346,36	11,24	
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR		2.899.685,38		%	100,00000	2.899.685,38	9,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK		439.720,88		%	100,00000	58.948,56	0,19
			NOK		788.693,32		%	100,00000	67.996,67	0,22
			SEK		1.320.128,91		%	100,00000	121.068,32	0,39

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	145.535,08		%	100,00000	82.500,54	0,26
			CAD	62.198,59		%	100,00000	39.847,90	0,13
			CHF	35.162,96		%	100,00000	37.700,18	0,12
			GBP	40.633,31		%	100,00000	48.266,69	0,15
			HKD	128.452,32		%	100,00000	14.429,36	0,05
			ILS	56.780,78		%	100,00000	14.212,61	0,05
			JPY	2.214.587,00		%	100,00000	13.519,17	0,04
			NZD	29.106,75		%	100,00000	15.307,66	0,05
			SGD	9.798,30		%	100,00000	6.692,60	0,02
			USD	118.259,81		%	100,00000	104.170,72	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	169.894,12	0,54
Dividendenansprüche			EUR	63.832,62				63.832,62	0,20
Steueransprüche			EUR	106.061,50				106.061,50	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-31.795,30	-0,10
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.147,99				-13.147,99	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.173,47				-1.173,47	0,00
Depotgebühren			EUR	-1.550,50				-1.550,50	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.324,16				-1.324,16	0,00
Researchkosten			EUR	-3.599,18				-3.599,18	-0,01
Fondsvermögen							EUR	31.362.658,32	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	69,67	
Ausgabepreis							EUR	71,06	
Umlaufende Anteile							STK	450.166	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.05.2025	
Australische Dollar	(AUD)	1,7640500	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5609000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9327000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4594000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8418500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,9021500	= 1 Euro (EUR)
Israelische Schekel	(ILS)	3,9951000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	163,8109000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,5990000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,9014500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,9040000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4640500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1352500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

- Terminbörsen

XEUR (MIC) EUREX DEUTSCHLAND

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

**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					
Aktien					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	0	10.704	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	0	2.159	
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	0	141	
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	0	3.294	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	0	1.173	
Azbil Corp. Registered Shares o.N.	JP3937200008	STK	0	2.700	
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	0	4.618	
Barratt Redrow PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	0	15.394	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	0	1.529	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	31	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	0	4.240	
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	0	88.361	
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	0	2.524	
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	0	2.369	
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	0	21.711	
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	0	596	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	0	488	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	0	511	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	0	1.138	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	0	537	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	10.884	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	0	636	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	0	26.239	
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	0	8.062	
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	0	183	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	0	1.429	
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	0	303	
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	0	1.454	

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

**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
Keppel Ltd. Registered Subd. Shares SD-,25	SG1U68934629	STK	0	30.900	
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	0	1.249	
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	0	2.257	
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	0	784	
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	0	923	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	0	1.302	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	0	2.566	
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49	STK	0	1.990	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	351	
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	0	1.915	
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	0	1.064	
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	0	909	
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	0	10.000	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	0	685	
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	0	309	
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REA9	STK	0	421	
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	0	499	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	0	55	
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	0	4.000	
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	0	7.679	
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	0	436	
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	0	616	
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SUN6	STK	0	7.013	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	0	7.356	
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK	0	98.517	
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	0	18.822	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	0	2.268	
Tokyo Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3573000001	STK	0	8.200	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	0	2.578	
USS Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3944130008	STK	0	8.800	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	0	1.627	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	9.980	9.980	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	0	133	

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

**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
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	0	16.129	
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	0	357	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	2.247	2.247	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	0	938	
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	0	1.747	
Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	ES0144583319	STK	38	38	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	0	485	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	0	307	

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI DAILY WORLD NR EUR)	EUR	8.567,58
--	-----	----------

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.

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.06.2024 bis 31.05.2025

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.132,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	699.311,28
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	45.042,21
4. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-919,90
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-111.431,71
6. Sonstige Erträge	EUR	2.085,09
Summe der Erträge	EUR	640.219,57

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-44,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-155.437,66
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.875,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.018,39
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-35.893,04
Summe der Aufwendungen	EUR	-219.269,64

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	420.949,93
------------	-------------------

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.482.355,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-691.762,72

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	2.790.593,00
------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	3.211.542,93
------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-890.968,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-41.669,35

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-932.637,53
------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	2.278.905,40
------------	---------------------

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 41.594.365,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -921.615,65
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -12.700.043,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 3.597.224,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -16.297.267,12	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 1.111.046,55
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.278.905,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -890.968,18	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -41.669,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 31.362.658,32

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

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	4.405.063,62	9,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.211.542,93	7,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	691.762,72	1,54

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.928.721,52	6,51
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.704.398,75	10,45

III. Gesamtausschüttung***

EUR	675.249,00	1,50
-----	-------------------	-------------

* 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.

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	80.413.701,07	EUR	57,77
2022/2023	EUR	59.482.469,20	EUR	54,82
2023/2024	EUR	41.594.365,11	EUR	65,24
2024/2025	EUR	31.362.658,32	EUR	69,67

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.387.147,00
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Landesbank Baden-Württemberg		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		87,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,80

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

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	69,67
Ausgabepreis	EUR	71,06
Umlaufende Anteile	STK	450.166

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

0,71 %

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:

Quellensteuerrückerstattung	EUR	1.588,91
-----------------------------	-----	----------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	12.936,54
Gebühren Marktdatenlieferung	EUR	8.595,03

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

Transaktionskosten	EUR	29.420,70
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	40.877.220,18
davon feste Vergütung	EUR	35.490.884,41
davon variable Vergütung	EUR	5.386.335,77

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		412
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	21.090.447,73
davon Geschäftsleiter	EUR	1.409.621,07
davon andere Führungskräfte	EUR	3.380.255,18
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.956.392,71
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	14.344.178,77

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Alle Mitarbeiter der Gesellschaft beziehen eine angemessene feste Vergütung von mindestens 60 % - maximal 100 % des Jahresgesamtgehaltes. Die fixe Vergütung richtet sich nach den wahrgenommenen Aufgaben und deren Bewertung. Zusätzlich zu der jährlichen fixen Vergütung behält sich die Helaba Invest vor, einen variablen Vergütungsanteil von bis zu 40 % des Jahresgesamtgehaltes zu zahlen. Die Aufteilung der Gehaltsbestandteile soll so erfolgen, dass der fixe Gehaltsbestandteil die Vergütung für die vertraglich geschuldete Arbeitsleistung darstellt. Die variable Vergütung ist eine freiwillige Leistung, auf die kein Rechtsanspruch besteht. Die Helaba Invest behält sich vor, jedes Jahr neu zu entscheiden, ob und in welcher Höhe sie freiwillige Leistungen erbringt. Aus der Gewährung einer variablen Vergütung für das Geschäftsjahr kann für die Zukunft kein Rechtsanspruch abgeleitet werden. Dies gilt auch dann, wenn die variable Vergütung wiederholt gewährt wird. Hierauf muss bei der Gewährung oder Auszahlung nicht nochmals gesondert hingewiesen werden. Der Freiwilligkeitsvorbehalt wird in den Arbeitsverträgen fixiert.

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

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

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

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

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Mitwirkung auf Hauptversammlungen bei börsennotierten Aktiengesellschaften für Bestände des Fonds, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten, übernimmt die Helaba Invest durch Einschaltung von

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Das Handeln im Kundeninteresse ist das Leitbild, das die Geschäftsbeziehung der Helaba Invest mit ihren Kunden prägt. Dies bedeutet auch, dass die Helaba Invest potenzielle Interessenkonfliktsituationen, die entstehen können und zum Nachteil des Kunden wären, durch angemessene Vorkehrungen erkennen, vermeiden oder fair lösen wird.

Im Rahmen der Identifikation und des Managements von Interessenkonflikten werden die organisatorischen Vorkehrungen für angemessene Maßnahmen getroffen, die verhindern, dass Interessenkonflikte den Anlegerinteressen schaden und die nach vernünftigem Ermessen gewährleisten, dass das Risiko der Beeinträchtigung von Anlegerinteressen vermieden werden.

Maßgeblich bei der Ausübung von Stimmrechten sind deren Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagestrategie des Investmentvermögens und die Ermöglichung der Verfolgung maßgeblicher Kapitalmaßnahmen.

Oberste Maxime bei der Ausübung der Stimmrechte ist stets die Mehrung des Vermögens im Interesse des Sondervermögens und dessen Anleger.

Jede Abstimmung wird grundsätzlich von Fall zu Fall entschieden. Um eine objektive Meinungsbildung zu gewährleisten, werden grundsätzlich die Mitarbeiter der Abteilung Fondsmanagement sowie eine Führungskraft aus dem Fondsmanagement am Prozess beteiligt.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Änderung des Fondsnamens per 21.05.2025 von HI-Sustainable Multi-Faktor Aktien Global-Fonds in HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds.

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: HI-Climate Transition Multi Faktor Aktien Global-Fonds		Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900GX4RODJRI2SL76	
Ökologische und/oder soziale Merkmale			
Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <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="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 37% an nachhaltigen Investitionen <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 .	

*vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht umfasst



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

Der HI-Climate Transition Multi Faktor Aktien Global Fonds investierte im Rahmen einer nachhaltigen Anlagestrategie gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088. Neben der finanziellen Rendite setzte der Fonds einen besonderen Schwerpunkt auf ESG-Aspekte, um eine ausgewogene Balance zwischen Ertragschancen und Nachhaltigkeit sicherzustellen. Im Mittelpunkt der Anlagestrategie standen Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG), die auf Grundlage der ESG Investment Policy der Helaba Invest sowie ergänzender Ausschlüsse gemäß der Climate Transition Benchmarks (EU) 2020/1818 umgesetzt wurden. Die Strategie zielte darauf ab, Unternehmen mit klimafreundlichen Lösungen gezielt stärker zu gewichten, um einen positiven Beitrag zur nachhaltigen Transformation der Wirtschaft zu leisten. Dadurch strebte der Fonds eine kontinuierliche Verbesserung der Nachhaltigkeits- und insbesondere der Klimakennzahlen im Vergleich zum nicht nachhaltigen Marktindex MSCI World an.

Die Anpassung der Anlagerichtlinien sowie die entsprechende Namensänderung (vorher: HI-Sustainable Multi-Faktor Aktien Global-Fonds) zur Herstellung der Konformität mit den ESMA-Leitlinien zur Fondsbenennung erfolgten zum 21. Mai 2025. Im Zuge der Herstellung der Konformität mit den ESMA-Leitlinien zur Fondsbenennung erfolgte keine Anpassung der Fondsallokation. Die weiteren relevanten Kennzahlen gelten entsprechend für den gesamten Betrachtungszeitraum.

Die den Ausschlüssen zugrunde liegenden Daten wurden von externen Dienstleistern bezogen. Die Berücksichtigung erfolgte insoweit, wie die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden mussten, entsprechend vorlagen. Derzeit waren 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 befanden wir uns in einem stetigen Austausch mit externen ESG-Datenanbietern und entwickelten 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 Überwachung der Konformität der Investitionsentscheidungen mit den festgelegten Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgte im Rahmen von standardisierten Prozessen. 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.

Die Erreichung der angestrebten relativen Verbesserungen gegenüber dem nicht nachhaltigen Marktindex wurde im Rahmen der Umschichtungen am 15.07.2024 dokumentiert.

Die Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde anhand einer Erfüllungsquote ausgewiesen. Die Erfüllungsquote zeigte den prozentualen Anteil an Investitionsentscheidungen, die im Berichtszeitraum keine Verletzungen der Anlagegrenzen aufwiesen. Hiervon ausgenommen waren passive Grenzverstöße aufgrund von Datenanpassungen, welche innerhalb einer angemessenen Frist behoben wurden. Im Geschäftsjahr 2024/2025 gab es keine Grenzverletzungen. Die Erfüllungsquote lag folglich bei 100%.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

In den Geschäftsjahren 2022/2023 und 2023/2024 gab es keine Grenzverletzungen entsprechend der definierten Nachhaltigkeitskriterien. Die Erfüllungsquote lag folglich bei 100 % in den vorangegangenen Zeiträumen.

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

Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgt anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten.

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen dazu bei, Umwelt- und Sozialziele zu fördern, indem in Unternehmen investiert wurde, die einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leisteten. Dies wurde operationalisiert, indem in Unternehmen investiert wurde, die mindestens 20 % ihres Umsatzes aus entsprechenden Produkten oder Dienstleistungen erzielten. Unser Ansatz zur Messung nachhaltiger Investitionen umfasste darüber hinaus auch Unternehmen, deren Treibhausgasemissionsminderungsziele von der Science-Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurden.

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, Stimmrechtsausübung und Schwellenwerte.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Helaba Invest stellte durch umsatzbasierte Ausschlüsse, Schwellenwerte, Kontroversen-Screening, Engagement und Stimmrechtsausübung sicher, dass keine verpflichtenden PAI-Indikatoren wesentlich beeinträchtigt wurden. Das Kontroversen-Screening, basierend auf MSCI Controversies and Global Norms, schloss Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen („Red Flags“) aus, die gegen internationale Normen verstießen oder erhebliche nachteilige Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft hatten.

Zu den Ausschlüssen zählten u.a. Aktivitäten wie Kohleförderung und -verstromung, Abbau von Öl- und Teersanden, Fracking, Arctic Drilling sowie kontroverse Waffen (z. B. Streubomben und Landminen). Verstöße gegen internationale Standards wie den UN Global Compact, OECD-Leitsätze wurden ebenfalls ausgeschlossen. Für bestimmte PAI-Indikatoren wurden Schwellenwerte angewendet, um wesentliche nachteilige Auswirkungen zu vermeiden.

Die Datengrundlage lieferte MSCI ESG Research, wobei die Verfügbarkeit und Qualität der Daten kontinuierlich verbessert wurden. Engagement und Stimmrechtsausübung dienten als übergeordnete Instrumente zur Unterstützung dieser Ziele.

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 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß den Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 bei unseren Investitionsentscheidungen. Hierfür wurden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI – Principal Adverse Impact) implizit über umsatzbasierte Ausschlusskriterien, Engagement, die ESG-Integration sowie ein Kontroverse-Screening einbezogen.

Der HI Climate Transition Multi Faktor Aktien Global strebte durch seinen dedizierten Klimafokus eine deutliche Verbesserung der Treibhausgasemissionen (PAI 1), des CO₂-Fußabdrucks (PAI 2) und der Treibhausgasemissionsintensität der investierten Unternehmen (PAI 3) gegenüber dem nicht nachhaltigen Marktindex (MSCI World) an. Darüber hinaus zielte er auf ein reduziertes Exposure zu fossilen Brennstoffen ab (PAI 4) und verfolgte das Ziel, den Energieverbrauch und die Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5) im Vergleich zum Marktindex (MSCI World) zu senken. Ferner schloss der Fonds konsequent Hersteller von umstrittenen Waffen bei seinen Investitionsentscheidungen aus (PAI 14). Zudem wurde nicht in Emittenten investiert, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen. Durch den Ausschluss und die individuelle Risikobeurteilung von Unternehmen mit sehr schweren ESG-Kontroversen wurde eine Verbesserung der Governance im Fonds angestrebt (PAI 10).

Im Berichtszeitraum vom 01.06.2024 bis zum 31.05.2025 konnte bei allen genannten Principal Adverse Impact (PAI)-Indikatoren eine Verbesserung im Vergleich zum MSCI World festgestellt werden. Zudem wurde durch die konsequente Anwendung definierter Ausschlusskriterien sichergestellt, dass keine der genannten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wesentlich beeinträchtigt wurde.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die 15 größten Investitionen wurden basierend auf dem durchschnittlichen Fondsgewicht über die vier quartalsweisen Stichtage 30.08.2024, 29.11.2024, 28.02.2025 und 30.05.2025 berechnet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: (01.06.2024 - 31.05.2025)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kasse	Kasse	6,57%	Bundesrep. Deutschland
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Technologie	4,38%	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Technologie	4,23%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	3,91%	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Einzelhandel	2,46%	USA
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	Medien	1,73%	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Finanzen	1,51%	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	Medien	1,30%	USA
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	Technologie	1,14%	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Medien	1,14%	USA
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	Autos	1,12%	USA
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	Nahrung/Getränke	1,11%	USA
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	Gesundheit	1,11%	USA
American Express Co. Registered Shares DL -,20	Finanzen	1,03%	USA
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	Technologie	1,03%	USA

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 80% 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 87% des Fondsvermögens. Obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, lag der Anteil nachhaltiger Investitionen bei 37% 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, Stimmrechtsausübung und Schwellenwerten wird sichergestellt, dass kein verpflichtender PAI-Indikator wesentlich beeinträchtigt wird.

Wesentliche Beeinträchtigungen der Klima- und anderen umweltbezogene Indikatoren (PAI 1 bis PAI 6), werden durch Ausschlüsse im Bereich Kohleförderung und -verstromung, Abbau von Öl- und Teersanden, Fracking sowie Arktisbohrungen verhindert. 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. Schwere Kontroversen, die mit der Nutzung natürlicher Ressourcen und negativen Umweltauswirkungen, insbesondere in ökologisch sensiblen Gebieten (PAI 7), sowie mit negativen Wassermanagementpraktiken (PAI 8) verbunden sind, werden ausgeschlossen. Ebenso werden schwere Kontroversen zu toxischen Nicht-THG-Emissionen (PAI 9) nicht berücksichtigt, um negative Auswirkungen zu vermeiden.

Ergänzend zu den zuvor erläuterten Maßnahmen werden für die PAI-Indikatoren 5, 6, 7, 8, 9, 12 und 13 spezifische Schwellenwerte festgelegt. Die Bestimmung dieser Schwellenwerte erfolgt auf Grundlage des Worst-in-Class-Ansatzes, wie er von dem Datenanbieter MSCI angewendet wird. MSCI definiert den Begriff „Worst-in-Class“ als jene Unternehmen, die in den relevanten KPIs der Dimensionen „E“ (Umwelt), „S“ (Soziales) und „G“ (Governance) zu den untersten 10% gehören. Unternehmen, die signifikante negative Auswirkungen auf die betreffenden PAI-Indikatoren ausüben, werden folglich aus der Betrachtung ausgeschlossen.

Als Referenzuniversum wird der MSCI ACWI IMI Index verwendet, der eine breite Abdeckung von großen, mittelgroßen und kleinen Unternehmen aus 23 entwickelten Märkten sowie 24 Schwellenländern bietet. Mit insgesamt 8.799 Indexmitgliedern repräsentiert dieser Index etwa 99 % der globalen Kapitalmarktmöglichkeiten im Aktienbereich und stellt somit einen umfassenden und geeigneten Vergleichsmaßstab für die Analyse der Anlagechancen dar.

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.

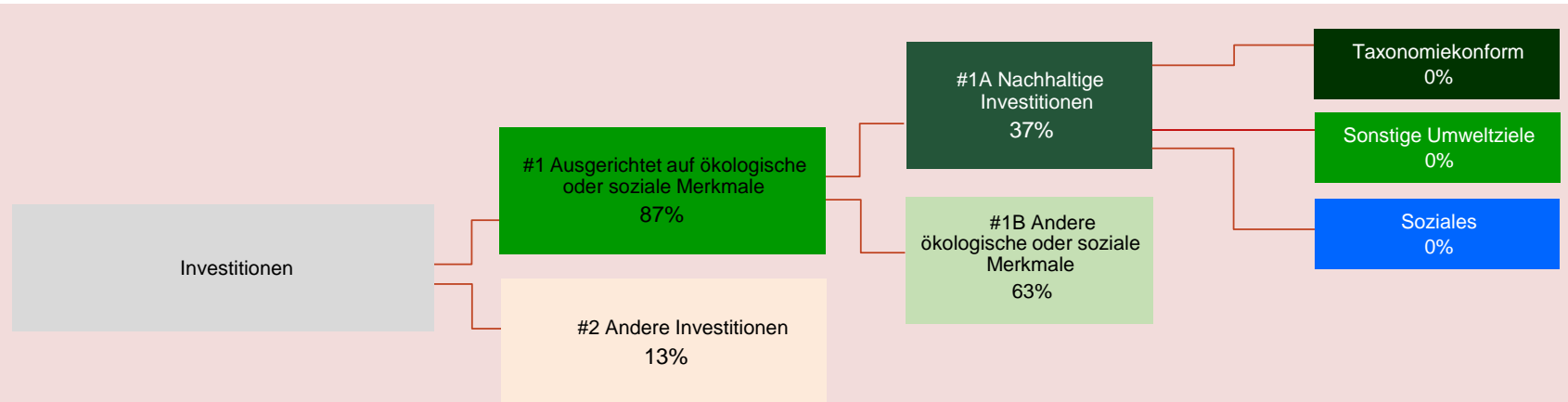
Die Maßnahmen des Engagements und Stimmrechtsausübung können sich auf einen oder mehrere PAI-Indikatoren auswirken. Daher sind sie als ein übergeordnetes Instrument der Helaba Invest zu betrachten, dass keiner strengen Zuordnung zu einem einzelnen PAI unterliegt.

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?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds resultieren aus nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und/oder nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel.
Eine genaue Aufteilung der nachhaltigen Investitionen ist der Gesellschaft aktuell nicht möglich



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

	Bestand [Mio. EUR]	Anteil [%]
Technologie	6.725.117,03	21,44%
Industrie/Services	3.597.294,77	11,47%
Gesundheit	2.519.203,07	8,03%
Versicherungen	1.999.001,93	6,37%
Banken	1.937.861,69	6,18%
Einzelhandel	1.897.247,10	6,05%
Medien	1.563.153,84	4,98%
Nahrung/Getränke	1.467.266,99	4,68%
Telekommunikation	1.298.975,57	4,14%
Finanzen	1.154.295,95	3,68%
Autos	989.898,65	3,16%
Öl/Gas	619.413,46	1,98%
Versorger	409.291,04	1,31%
Bau/Materialien	345.236,70	1,10%
Persönliches/Haushalt	302.669,76	0,97%
Immobilien	251.967,75	0,80%
Transport	131.242,96	0,42%
Rohstoffe	101.918,64	0,32%
Chemie	81.316,24	0,26%
Reisen/Freizeit	57.507,71	0,18%
Sonstiges	3.912.777,47	12,48%
Gesamtsumme	31.362.658,32	100%

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.

*Die Branche „Sonstiges“ beinhalten außer nicht zuordenbaren Assets auch Kasse, Derivate und Variation Margin.



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-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

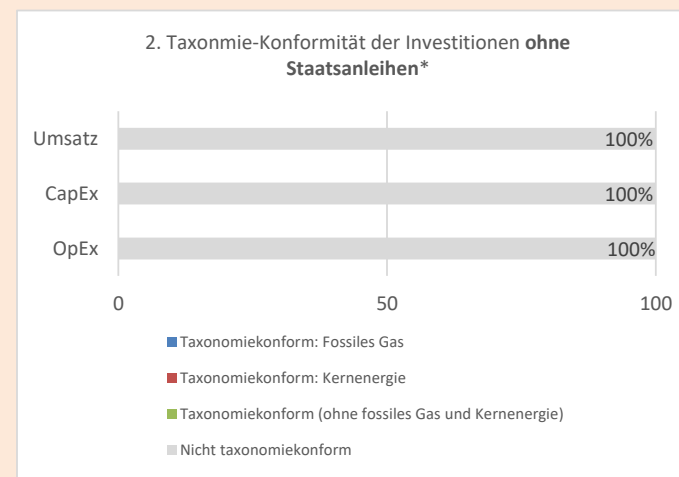
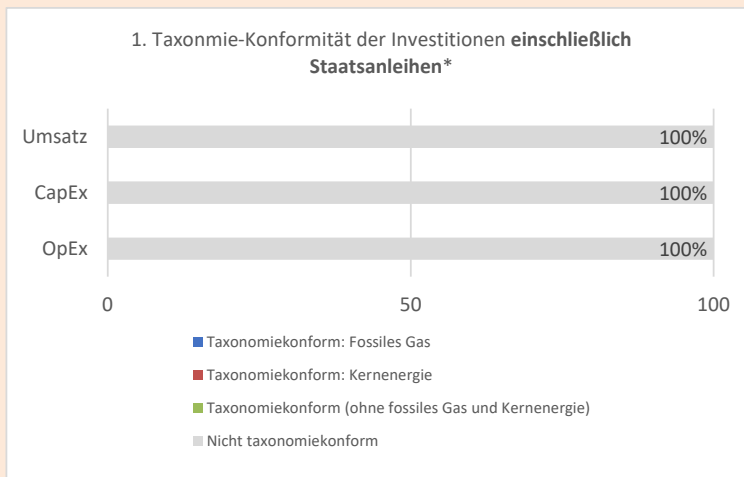
In Kernenergie

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-taxonomiekonformen 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.

Ermöglichte 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.

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 Bezugszeiträumen entwickelt?

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine EU-Taxonomie-konformen Investitionen angestrebt. Im Vergleich zu den Geschäftsjahren 2022/2023 und 2023/2024 gab es entsprechend keine Entwicklungen.



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

Gemessen wurden die E/S-Merkmale im Hinblick auf die Übereinstimmung der Investitionen mit der definierten Anlagestrategie. Am Geschäftsjahresende lag der Anteil von Vermögenswerten mit E/S-Merkmalen bei 87% des Fondsvermögens. Obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, lag der Anteil nachhaltiger Investitionen bei 37% des Fondsvermögens. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel war zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Gemessen wurden die E/S-Merkmale im Hinblick auf die Übereinstimmung der Investitionen mit der definierten Anlagestrategie. Am Geschäftsjahresende lag der Anteil von Vermögenswerten mit E/S-Merkmalen bei 87% des Fondsvermögens. Obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, lag der Anteil nachhaltiger Investitionen bei 37% des Fondsvermögens. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel war 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 mit ökologischen und sozialen Merkmalen konnte die Gesellschaft auf Finanzinstrumente zurückgreifen, die zu Investitionszwecken, zur Absicherung und/oder zur effizienten Portfoliosteuerung dienen. In Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwendeten, sowie der gängigen Aufsichtspraxis stellte der Fonds sicher, dass bei Derivaten auf Unternehmensindizes mit Investitionszwecken mindestens 90 Prozent der Indexkonstituenten die CTB-Ausschlüsse einhielten. Beim Einsatz von Derivaten auf Unternehmensindizes zur Absicherung und/oder zur effizienten Portfoliosteuerung bzw. zur Steuerung der Liquidität war eine Prüfung der CTB-Ausschlüsse nicht erforderlich. Darüber hinaus konnte Liquidität auf Bankkonten vorgehalten werden. Unter „Andere Investitionen“ fielen möglicherweise auch Anlagen mit ökologischer oder sozialer Ausrichtung, für die zum Berichtszeitpunkt noch keine gültigen und verlässlichen ESG-Ratings oder Daten vorlagen. In Fällen, in denen keine ESG-Daten zur Verfügung standen, galt kein verbindlicher Mindeststandard im Hinblick auf Umwelt- oder Sozialaspekte.



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

Die Entscheidung für ein Investment in einen speziellen Einzeltitel wird im Zusammenhang mit dem Thema Nachhaltigkeit auf Basis folgender Parameter und zugehöriger Umsatzgrenzen getroffen (Mindestausschlüsse):

- Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 für Climate Transition Benchmarks:
 - o Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind
 - o Unternehmen, die am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind
 - o Unternehmen, die nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen
- Kohleverstromung > 25%
- Abbau thermischer Kohle > 25%
- Ölsande/Teersande > 5%
- Arctic Drilling/Fracking > 5%
- Clusterbomben > 0%
- Landminen > 0%
- Bio-/Chemie-Waffen > 0%



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?

Der HI-Climate Transition Multi Faktor Aktien Global Fondss hat als Referenzwert den MSCI World Index festgelegt, um die Erfüllung der von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale in Form eines reduzierten CO₂-Fußabdrucks und eines verbesserten ESG Quality Scores zu messen.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Beim MSCI World handelt es sich um einen breiten Marktindex, der keine expliziten ESG-Ziele verfolgt.

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?

Aufgrund der Qualifizierung des MSCI World als breiter Marktindex werden die ökologischen und sozialen Merkmale allein durch die Anlagestrategie des Fonds umgesetzt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Im Geschäftsjahr wurde zu den Umschichtungszeitpunkten eine Verbesserung im Hinblick auf die Weighted Average Carbon Intensity um mehr als 60 % im Vergleich zum MSCI World erzielt. Beim ESG Quality Score lag der Fonds um mindestens 20 % besser als der Referenzindex.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Beim MSCI World handelt es sich um einen breiten Marktindex, der keine expliziten ESG-Ziele verfolgt.

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 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 nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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.

Wir geben kein Prüfungsurteil zu den 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 ab.

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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu 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 Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

HI-Climate Transition Multi-Faktor Aktien Global-Fonds

- 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 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 nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 20. August 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer