Helaba Invest

Jahresbericht

HI-Sustainable High Yield Global-Fonds

für das Geschäftsjahr

01.08.2022 - 31.07.2023

Jahresbericht
HI-Sustainable High Yield Global-Fonds

Helaba Invest

Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2022 bis 31.07.2023

I. Anlageziel und Anlagepolitik

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel eine attraktive Rendite durch eine diversifizierte Anlage in Unternehmensanleihen an. Hieraus leitet sich die Anlagepolitik ab, welche primär in dem Erwerb verzinslicher Wertpapiere in- und ausländischer Aussteller besteht, die zum Kaufzeitpunkt ein Rating des sog. Non-Investmentgrade-Bereiches aufweisen. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Vermögensgegenstände u.a. ethische, soziale, ökologische Kriterien (ESG-Kriterien).

II. Wesentliche Risiken des Sondervermögens

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

Marktpreisrisiko

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

Zinsänderungsrisiko

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

Helaba Invest

Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2022 bis 31.07.2023

Adressenausfallrisiko

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiko

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

Währungsrisiko

Die im Fonds befindlichen US-Dollar-, Britische Pfund- und Schweizer Franken-positionen werden durch Devisentermingeschäfte weitgehend gesichert.

Sonstige Risiken

Das makroökonomische Umfeld bzw. exogene Faktoren wie der Russland-Ukraine-Krieg, die Inflation, Folgewirkungen der Corona-Pandemie etc. haben weltweit zu erheblichen Verwerfungen an den Kapitalmärkten geführt. Eine verlässliche Beurteilung zur Weiterentwicklung der Situation und des Ausmaßes der ökonomischen Folgen ist aus aktueller Sicht nicht möglich. Dies führt zur extremen Unsicherheit an den globalen Kapitalmärkten, so dass auch Prognosen hinsichtlich der Wertentwicklungen nur bedingt möglich sind. Vor diesem Hintergrund lassen sich die Auswirkungen auf das Sondervermögen zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts nicht abschließend beurteilen.

Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2022 bis 31.07.2023

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

Zum Geschäftsjahresende per 31.07.2023 betrug das Fondsvermögen 34.897.193,97 Euro. Die Wertentwicklung des HI-Sustainable High Yield Global-Fonds lag im Geschäftsjahr 2022/2023 bei 0,49%.

Am Ende des Geschäftsjahres waren 91,90% des Fondsvermögens in Renten investiert. Davon machten Unternehmensanleihen 91,04%, Öffentliche Anleihen 2,33%, Staatsgarantierte Anleihen 0,14% und Renten- und Kreditderivate -1,61% aus. Rundungsdifferenzen führen dazu, dass die einzelnen Sub-Assetklassen im Aggregat eine Differenz zu Renten ergeben kann.

Kasse und Geldmarktinstrumente betrugen insgesamt 7,22%, davon sind größtenteils Bankguthaben mit 4,56%.

Devisentermingeschäfte belaufen sich auf 0,88%.

58,61% (Brutto-Anteil) aller Wertpapiere waren zum Geschäftsjahresende in auf US-Dollar lautende Anlagen investiert. 3,28% der Wertpapiere waren in Britische Pfund, 0,09% in Schweizer Franken denominiert. Allerdings waren diese Positionen überwiegend währungsgesichert, so dass die offene Fremdwährungsquote bei 2,29% des Fondsvermögens lag.

Zum 31.07.2023 wies der Fonds, unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten, eine durchschnittliche Rendite von 8,98% auf. Die durchschnittliche Restlaufzeit lag stichtagsbezogen (31.07.2023) bei 5,51 Jahren, der durchschnittliche Kupon bei 5,21%.
Die realisierten Kursgewinne und Kursverluste resultierten aus Wertpapier-, Devisen- und Derivategeschäften.

Per Geschäftsjahresende betrug der Anteil der russischen Wertpapiere 0,06% des Fondsvermögens (34.897.193,97 Euro). Anleihen von ukrainischen beliefen sich auf 0,53% des Fondsvermögens. Emittenten aus Belarus waren nicht im Bestand. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Entwicklung an den Credit-Märkten insbesondere durch drei Faktoren bestimmt. Einerseits führte die sich sukzessiv straffende Geldpolitik der EZB, sowie der Federal Reserve zu einer außergewöhnlich hohen Volatilität am Zinsmarkt, die sich negativ auf die Risikoprämien auswirkte. Zeitgleich bestanden im 2. Halbjahr 2022 gesamtwirtschaftliche Sorgen in Bezug auf eine mögliche Energieknappheit in Europa. Beide Effekte sorgten für eine Ausweitung der Spreads von globalen High-Yield Unternehmensanleihen (ICE BofA BB-B Global Non-Financial High Yield Constrained Index (HEC4)) auf fast 540 Basispunkte per Ende September. Die Abwendung einer möglichen Energiekrise löste jedoch Euphorie im Markt aus und resultierte in einer Einengungsbewegung in den Spreads bis Anfang März 2023. Im Verlauf des Monats März kam es zu einer erneuten Ausweitung der Spreads auf etwa 470 Basispunkte in Folge der Entwicklungen im Bankensektor und insbesondere der Schieflage um die Credit Suisse Group. Die seitens der Schweizer Regierung eingefädelte Übernahme durch die UBS AG brachte jedoch zeitnah Entspannung in den Markt und Risikoprämien im High Yield Markt verfestigten sich erneut. Gleichermaßen sorgten rückläufige Inflationsraten gegen Ende des Berichtszeitraums für nachlassende Zinserhöhungsfantasien und damit einhergehend für eine Stabilisierung der Risikoprämien. Als weiterer Belastungsfaktor für den Gesamtmarkt blieb der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine bestehen.

Jahresbericht
HI-Sustainable High Yield Global-Fonds

Helaba Invest

Vermögensübersicht zum 31.07.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**34.936.004,60**	**100,11**
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	32.631.101,69	93,51
< 1 Jahr	1.226.683,76	3,52
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.919.894,46	16,96
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.022.775,20	28,72
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.612.135,41	33,28
>= 10 Jahre	3.849.612,86	11,03
2. Derivate	-253.213,70	-0,73
3. Bankguthaben	1.761.221,52	5,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände	796.895,09	2,28
II. Verbindlichkeiten	**-38.810,63**	**-0,11**
III. Fondsvermögen	**34.897.193,97**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**32.631.101,69**	**93,51**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**10.773.482,34**	**30,87**
Verzinsliche Wertpapiere										
3,1250 % RZD Capital PLC SF-FLR LPN 21(Und.)Russ.Railw.	CH1100259816		CHF	100	0	0	%	20,00000	20.925,97	0,06
4,3750 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(24/Und.)	FR0013399177		EUR	100	0	0	%	99,05200	99.052,00	0,28
2,8750 % Akropolis Group UAB EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2346869097		EUR	100	0	100	%	85,24000	85.240,00	0,24
7,2500 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2615937187		EUR	100	100	0	%	101,85000	101.850,00	0,29
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006		EUR	100	0	0	%	89,63700	89.637,00	0,26
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263		EUR	100	0	0	%	92,82500	92.825,00	0,27
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721		EUR	100	0	0	%	32,57000	32.570,00	0,09
3,6250 % Atl.L.4 Sar/All.U.H.LLC/Fin.C. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2342057143		EUR	150	150	0	%	80,73400	121.101,00	0,35
4,7500 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1889107931		EUR	100	0	0	%	98,73900	98.739,00	0,28
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572		EUR	100	0	0	%	91,13900	91.139,00	0,26
1,0000 % Carnival PLC EO-Notes 2019(29/29)	XS2066744231		EUR	400	0	200	%	66,50700	266.028,00	0,76
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294		EUR	200	200	0	%	94,78000	189.560,00	0,54
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754		EUR	100	0	0	%	75,68400	75.684,00	0,22
4,8750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS1982704824		EUR	200	0	0	%	35,87000	71.740,00	0,21
4,6250 % Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397354528		EUR	100	0	0	%	82,57000	82.570,00	0,24
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	XS2363244513		EUR	100	100	0	%	97,53000	97.530,00	0,28
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	100	0	0	%	82,84300	82.843,00	0,24
7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	FR001400EFQ6		EUR	200	600	400	%	104,27000	208.540,00	0,60
3,3750 % Emeria SASU EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2324364251		EUR	100	0	0	%	78,84100	78.841,00	0,23
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307		EUR	100	200	100	%	99,79000	99.790,00	0,29
5,5000 % Food Service Project S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2432286974		EUR	150	100	100	%	96,21900	144.328,50	0,41
6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085		EUR	200	375	175	%	104,70000	209.400,00	0,60
3,6250 % G City Europe Ltd. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2338530467		EUR	100	0	0	%	34,62000	34.620,00	0,10
2,9500 % Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2208868914		EUR	100	0	0	%	75,80000	75.800,00	0,22
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	200	200	300	%	41,71900	83.438,00	0,24
2,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2294155739		EUR	300	200	0	%	45,95600	137.868,00	0,40
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	100	0	100	%	93,12800	93.128,00	0,27
3,7500 % Kronos International Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1680281133		EUR	100	100	0	%	91,26000	91.260,00	0,26
6,5000 % Loarre Investments S.à r.l. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2483510470		EUR	100	100	0	%	95,36000	95.360,00	0,27
5,6250 % Lune Holdings S.à r.l. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2406727151		EUR	100	0	0	%	81,10000	81.100,00	0,23
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	200	0	0	%	44,07300	88.146,00	0,25
3,2500 % RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/28) Reg.S	XS2107452620		EUR	200	200	100	%	87,09500	174.190,00	0,50
1,0000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2114871945		EUR	100	100	0	%	62,58400	62.584,00	0,18
5,7500 % Sarens Finance Company N.V. EO-Notes 2020(20/27)	BE6318634548		EUR	100	200	200	%	85,10200	85.102,00	0,24
5,2500 % Sig PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2404291010		EUR	100	100	0	%	83,98000	83.980,00	0,24
5,8690 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	100	0	0	%	100,73400	100.734,00	0,29
3,1500 % TechnipFMC PLC EO-Notes 2013(23)	FR0011574540		EUR	100	100	0	%	99,61500	99.615,00	0,29
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369		EUR	100	100	0	%	99,41000	99.410,00	0,28
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	200	0	0	%	80,13500	160.270,00	0,46
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120		EUR	100	100	0	%	94,54100	94.541,00	0,27
7,2500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2532478430		EUR	100	100	0	%	104,39300	104.393,00	0,30
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2414835921		EUR	100	0	0	%	77,74100	77.741,00	0,22
7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83		EUR	100	100	0	%	90,17000	90.170,00	0,26
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400EA16		EUR	100	200	100	%	101,21500	101.215,00	0,29

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,6250 % Victoria PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2307567086		EUR	100	0	0	%	82,81300	82.813,00	0,24
3,2500 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2020(20/31) Reg.S	XS2231188876		EUR	200	200	200	%	84,49800	168.996,00	0,48
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	200	0	200	%	83,12700	166.254,00	0,48
3,7500 % WP/AP Telecom Holdings IV B.V. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2417090789		EUR	100	0	0	%	89,04700	89.047,00	0,26
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724		EUR	200	200	0	%	102,22000	204.440,00	0,59
3,2500 % Bellis Acquisition Company PLC LS-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2303071992		GBP	100	100	0	%	86,11400	100.494,81	0,29
5,2500 % Centrica PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2015(25/75)	XS1216019585		GBP	100	100	0	%	95,67000	111.646,63	0,32
7,5000 % Co-operative Group Ltd. LS-Notes 2011(26)	XS0629974352		GBP	115	0	0	%	95,16200	127.711,87	0,37
4,3750 % Gatwick Airport Finance PLC LS-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2329602135		GBP	100	0	100	%	90,87000	106.045,05	0,30
3,8750 % Heathrow Finance PLC LS-Notes 2017(17/27)	XS1622694617		GBP	100	0	0	%	86,50000	100.945,27	0,29
6,0000 % Marks & Spencer PLC LS-Medium-Term Notes 2012(25)	XS0863523030		GBP	100	100	0	%	97,80000	114.132,34	0,33
4,2500 % Mobico Group PLC LS-FLR Med.-T. Nts 20(25/Und.)	XS2259808702		GBP	100	0	0	%	87,45000	102.053,92	0,29
3,8750 % Talk Talk Telecom Group PLC LS-Bonds 2020(22/25)	XS2121167345		GBP	100	0	0	%	84,88200	99.057,07	0,28
4,0000 % VMED 02 UK Financing I PLC LS-Notes 2020(20/29) Reg.S	XS2231189924		GBP	100	100	0	%	81,73100	95.379,86	0,27
4,3750 % Adani Green Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	XS2383328932		USD	200	0	0	%	93,03000	168.754,25	0,48
5,7500 % Al Candelaria (Spain) S.A. DL-Notes 2021(21/28-33) 144A	US00870WAA45		USD	250	250	0	%	75,99300	172.311,91	0,49
5,7500 % Amerigas Prt.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US030981AL88		USD	150	0	0	%	91,74500	124.817,47	0,36
7,3750 % Axian Telecom DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2445185916		USD	200	0	0	%	92,45400	167.709,40	0,48
4,9500 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US19533PAC41		USD	200	200	0	%	78,09800	141.667,95	0,41
5,6250 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2016(26)	XS1512953040		USD	200	200	0	%	18,31700	33.226,61	0,10
7,9500 % Diamond II Ltd. DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	USV28479AA77		USD	200	600	400	%	99,50000	180.490,68	0,52
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82		USD	300	0	100	%	72,02800	195.985,67	0,56
8,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2023(23/33)	US279158AS81		USD	300	300	0	%	102,50000	278.898,92	0,80
6,5000 % Energean PLC DL-Notes 2021(21/27) 144A	US29280EAA73		USD	200	200	0	%	91,78600	166.497,66	0,48
5,3750 % Enf.En.S.SA/Pr.E.SpA/En.Sp.SA DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USE4181LAA91		USD	200	0	200	%	66,55000	120.720,15	0,35
5,5500 % Greenko Solar (Mauritius) Ltd. DL-Notes 2019(21/25) Reg.S	USV3855GAA86		USD	200	0	0	%	97,26300	176.432,81	0,51
4,9500 % Hidrovias Intl Finance Sarl DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USL48008AB91		USD	200	0	0	%	80,50000	146.025,12	0,42
6,5000 % Iliad Holding S.A.S. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US449691AA27		USD	200	0	200	%	95,75000	173.688,27	0,50
5,3750 % Japfa Comfeed Indonesia,PT DL-Notes 2021(21/26)	XS2313088739		USD	200	0	0	%	79,78300	144.724,50	0,41
9,9500 % Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	XS2106329134		USD	200	0	0	%	5,04100	9.144,26	0,03
5,1250 % Latin America Power Ltda. DL-Notes 2021(21/22-33) 144A PA)	US46137NAC20		USD	200	0	0	%	40,00000	69.669,11	0,20
4,3000 % Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2012(12/43)	US55616XAJ63		USD	100	100	0	%	62,96880	57.111,97	0,16
6,3750 % MAF Global Securities Ltd. DL-FLR Notes 2018(26/Und.)	XS1787454922		USD	200	200	0	%	97,77900	177.368,83	0,51
7,2500 % MC Brazil Downstream Trading DL-Notes 2021(21/23-31) Reg.S PA)	USL626A6AA24		USD	200	0	0	%	64,03000	112.228,88	0,32
7,5000 % MVM Energetika Zrt. DL-Bonds 2023(23/28)	XS2634075399		USD	275	275	0	%	102,17000	254.834,25	0,73
6,8750 % National Power Co. Ukrenergo DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2404309754		USD	200	0	0	%	27,52400	49.927,89	0,14
5,6500 % Network i2i Ltd. DL-FLR Secs 2019(19/Und.) 144A	US64132NAA46		USD	200	0	0	%	97,64200	177.120,31	0,51
5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP7372BAA19		USD	200	0	0	%	90,21000	163.638,84	0,47
4,9000 % Perrigo Finance Unlimited Co. DL-Notes 2014(14/44)	US714295AA08		USD	200	200	0	%	77,93000	141.363,20	0,41
6,9000 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2019(19/49)	US71647NBD03		USD	250	250	0	%	95,79800	217.219,17	0,62
7,2500 % Qwest Corp. DL-Debt. 1995(25)	US912920AK17		USD	100	100	0	%	97,28900	88.239,99	0,25
4,6250 % Resorts Wrld L.V.LLC/RWLV C.I. DL-Notes 2019(19/29) 144A	US76120HAA59		USD	200	200	0	%	83,36500	151.222,17	0,43
6,1250 % Shimao Group Holdings Ltd. DL-Notes 2019(22/24)	XS1953029284		USD	200	0	0	%	8,57300	15.551,22	0,04
6,3750 % Telecom Italia Capital S.A. DL-Notes 2004(04/33)	US87927VAF58		USD	300	0	0	%	84,75000	230.601,79	0,66
6,2000 % Times China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/26)	XS2234266976		USD	200	0	0	%	7,25900	13.167,66	0,04
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(24) Reg.S	XS1303921214		USD	200	0	0	%	33,85600	61.413,99	0,18
4,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2010026727		USD	200	0	0	%	83,73800	151.898,78	0,44
7,8500 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/26)	XS2215399317		USD	200	0	0	%	6,19100	11.230,33	0,03
6,7000 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-Notes 2021(21/26)	XS2293750670		USD	200	0	0	%	2,73600	4.963,04	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**21.087.715,30**	**60,43**
Verzinsliche Wertpapiere										
3,2480 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749		EUR	200	0	0	%	91,18500	182.370,00	0,52
3,2500 % AGPS BondCo PLC EO-Notes 2020(20/25)	XS2010029663		EUR	400	0	0	%	39,71900	158.876,00	0,46
3,0000 % Altice Financing S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2102493389		EUR	100	0	100	%	74,92400	74.924,00	0,21
4,2500 % Altice France S.A. EO-Notes 2021(24/29) Reg.S	XS2390152986		EUR	200	0	0	%	68,60600	137.212,00	0,39
3,1250 % Aramark Intl Finance S.à.r.l. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1586831999		EUR	100	100	0	%	96,95000	96.950,00	0,28
5,7500 % Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	BE6342263157		EUR	175	175	0	%	101,28000	177.240,00	0,51
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	100	0	100	%	80,81500	80.815,00	0,23
3,1250 % CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2468979302		EUR	100	100	0	%	93,54122	93.541,22	0,27
4,0000 % Chemours Co., The EO-Notes 2018(18/26)	XS1827600724		EUR	100	0	0	%	93,09000	93.090,00	0,27
7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S	XS2618867159		EUR	100	250	150	%	101,93300	101.933,00	0,29
3,5000 % Chrome Bidco S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2343000241		EUR	100	200	100	%	87,50200	87.502,00	0,25
7,8750 % Cirsa Finance International EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2649695736		EUR	175	175	0	%	100,60000	176.050,00	0,50
5,0000 % Consolidated Energy Fin.S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2393687350		EUR	100	100	100	%	83,40600	83.406,00	0,24
3,1250 % Constellium SE EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2335148024		EUR	100	100	0	%	85,98500	85.985,00	0,25
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802		EUR	100	100	100	%	93,78200	93.782,00	0,27
4,3750 % EG Global Finance PLC EO-Notes 2019(21/25) Reg.S PA)	XS1992087996		EUR	100	0	0	%	96,13300	88.901,50	0,25
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	400	400	0	%	99,96000	399.840,00	1,15
3,5000 % Energizer Gamma Acquisition B. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2353416386		EUR	100	100	0	%	82,59000	82.590,00	0,24
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048		EUR	100	100	0	%	85,43500	85.435,00	0,24
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849		EUR	100	0	0	%	70,74500	70.745,00	0,20
2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046		EUR	100	0	0	%	90,73500	90.735,00	0,26
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2390510142		EUR	100	100	0	%	89,21000	89.210,00	0,26
2,6250 % Graphic Packaging Intl LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2407520936		EUR	100	0	0	%	86,96000	86.960,00	0,25
3,8750 % Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2393001891		EUR	100	0	0	%	85,44400	85.444,00	0,24
3,5000 % Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355632584		EUR	100	0	0	%	74,90700	74.907,00	0,21
3,0000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2357357768		EUR	200	0	100	%	47,75500	95.510,00	0,27
3,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2397251807		EUR	100	0	0	%	47,99400	47.994,00	0,14
5,6250 % HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308238		EUR	100	0	0	%	56,57800	56.578,00	0,16
9,3750 % HT Troplast GmbH Anleihe v.23(25/28) Reg.S	XS2649707846		EUR	200	450	250	%	99,84800	199.696,00	0,57
8,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.23(23/28)Reg.S	XS2606019383		EUR	175	175	0	%	105,00500	183.758,75	0,53
8,0000 % IM Group S.A.S. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2587104444		EUR	100	100	0	%	88,01300	88.013,00	0,25
2,1250 % Immob.Grande Distrib.SiiQ SpA EO-Notes 2019(24/24)	XS2084425466		EUR	100	100	0	%	89,40200	89.402,00	0,26
2,2500 % InPost S.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2010028004		EUR	100	0	100	%	88,89500	88.895,00	0,25
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2009038113		EUR	100	0	0	%	97,37000	97.370,00	0,28
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	XS2189947505		EUR	150	0	0	%	91,77000	137.655,00	0,39
10,0000 % Italmatch Chemicals S.p.A. EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2582788100		EUR	100	100	0	%	96,75000	96.750,00	0,28
4,6250 % Itelyum Regeneration S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736		EUR	100	0	0	%	93,05200	93.052,00	0,27
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858		EUR	100	100	0	%	102,29000	102.290,00	0,29
7,1250 % Kondor Finance PLC EO-LPN 19(24) Naftogaz Ukraine	XS2027394233		EUR	200	0	0	%	36,58100	73.162,00	0,21
5,0000 % Libra Groupco S.p.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2339830049		EUR	100	0	0	%	87,59800	87.598,00	0,25
7,1300 % Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	XS2628390366		EUR	100	100	0	%	103,26000	103.260,00	0,30
3,7500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2031871069		EUR	100	0	0	%	95,10000	95.100,00	0,27
7,3750 % Motion Finco S.à.r.l. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2623257503		EUR	100	300	200	%	99,19200	99.192,00	0,28
2,3740 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 21(21/Und.) Reg.S	XS2406737036		EUR	100	0	0	%	89,29500	89.295,00	0,26
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2362994068		EUR	100	0	0	%	81,94100	81.941,00	0,23
3,6250 % Nobian Finance B.V. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2358383466		EUR	100	0	0	%	86,18000	86.180,00	0,25
3,3750 % Novelis Sheet Ingot GmbH Anleihe v.2021(24/29) REG.S	XS2326493728		EUR	150	150	0	%	88,32100	132.481,50	0,38
6,2500 % OI European Group B.V. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2624554320		EUR	100	100	0	%	103,10000	103.100,00	0,30

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708		EUR	200	100	100	%	88,13000	176.260,00	0,51
4,3750 % Peach Property Finance GmbH Anleihe v.20(22/25) Reg.S	XS2247301794		EUR	150	0	0	%	77,47400	116.211,00	0,33
5,8750 % Playtech PLC EO-Notes 2023(25/28)	XS2641928036		EUR	175	175	0	%	99,92000	174.860,00	0,50
5,8750 % QUATRIM S.A.S. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010039118		EUR	100	200	250	%	75,57000	75.570,00	0,22
2,6250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2272358024		EUR	200	0	0	%	18,82800	37.656,00	0,11
2,6240 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2010032618		EUR	100	200	100	%	19,34600	19.346,00	0,06
2,8750 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186		EUR	100	0	0	%	19,70500	19.705,00	0,06
3,6250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310951103		EUR	100	100	0	%	86,57800	86.578,00	0,25
5,5000 % SIGNA Development Fin.S.C.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	DE000A3KS5R1		EUR	200	0	0	%	71,73500	143.470,00	0,41
2,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2181577268		EUR	100	100	0	%	85,58000	85.580,00	0,25
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013		EUR	100	200	100	%	62,32500	62.325,00	0,18
7,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2637954582		EUR	100	100	0	%	102,12000	102.120,00	0,29
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671		EUR	100	100	0	%	103,93700	103.937,00	0,30
4,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171		EUR	150	150	200	%	85,99500	128.992,50	0,37
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434		EUR	350	350	0	%	101,81000	356.335,00	1,02
3,6250 % UPCB Finance VII Ltd. EO-Notes 2017(17/29) Reg.S	XS1634252628		EUR	100	100	0	%	89,86300	89.863,00	0,26
5,2500 % Verisure Midholding AB EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2287912450		EUR	100	100	0	%	87,85000	87.850,00	0,25
3,7500 % Virgin Media Finance PLC EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2189766970		EUR	100	100	0	%	81,57100	81.571,00	0,23
3,0000 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/24)	XS2031925840		EUR	100	0	0	%	83,65000	83.650,00	0,24
3,3750 % Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2116386132		EUR	300	0	0	%	77,20800	231.624,00	0,66
6,1250 % BCP V Modular Serv.Fin II PLC LS-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397447538		GBP	100	0	0	%	82,42800	96.193,25	0,28
3,3750 % MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. LS-Notes 2021(21/30)	XS2322420352		GBP	100	100	0	%	66,78300	77.935,58	0,22
5,7500 % 1011778 B.C. Unl./New Red Fin. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US68245XAK54		USD	100	100	0	%	99,68100	90.409,51	0,26
7,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US013092AA91		USD	200	200	0	%	102,25500	185.488,19	0,53
5,0000 % Altice Financing S.A. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US02154CAF05		USD	200	200	0	%	77,33000	140.274,82	0,40
4,2500 % AMC Networks Inc. DL-Notes 2021(21/29)	US00164VAF04		USD	100	100	0	%	54,96000	49.848,08	0,14
7,8750 % Antero Midstr.Ptn.LP/Fin.Corp. DL-Notes 2020(20/26) 144A	US03690EAA64		USD	100	100	0	%	102,42600	92.899,19	0,27
4,0000 % Ardagh Met.Pack.F.PLC/USA LLC DL-Notes 2021(21/29) 144A	US03969YAB48		USD	200	0	0	%	81,71600	148.230,92	0,42
7,7500 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2368781477		USD	200	0	0	%	88,78200	161.048,48	0,46
2,8750 % Ball Corp. DL-Notes 2020(20/30)	US058498AW66		USD	200	0	0	%	82,51900	149.687,54	0,43
5,8500 % Buckeye Partners L.P. DL-Notes 2013(13/43)	US118230AM30		USD	100	0	100	%	77,43200	70.229,92	0,20
4,5000 % Calpine Corp. DL-Notes 2019(19/28) 144A	US131347CM64		USD	200	0	100	%	91,81200	166.544,83	0,48
9,8750 % Carnival Corp. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US143658BJ01		USD	200	200	0	%	104,83100	190.160,99	0,54
5,1250 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2017(17/27) 144A	US1248EPBT92		USD	100	100	0	%	93,91300	85.178,00	0,24
5,0000 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2017(17/28) 144A	US1248EPBX05		USD	200	0	0	%	92,38200	167.578,79	0,48
4,5000 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US1248EPCE15		USD	200	0	300	%	84,69100	153.627,50	0,44
4,5000 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2021(21/32)	US1248EPCN14		USD	100	100	0	%	81,41800	73.845,18	0,21
7,3750 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2023(23/31) 144A	US1248EPCT83		USD	100	100	0	%	99,43750	90.188,65	0,26
7,5000 % Chart Industries Inc. DL-Notes 2022(22/30) 144A	US16115QAF72		USD	100	100	0	%	102,61000	93.066,07	0,27
8,0000 % CHS/Commun.Health Systems Inc. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US12543DBC39		USD	100	100	0	%	98,35200	89.204,12	0,26
4,7500 % Clearway Energy Operating LLC DL-Notes 2019(19/28) 144A	US18539UAC99		USD	100	100	0	%	92,79600	84.164,89	0,24
4,6250 % Cleveland-Cliffs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US185899AK74		USD	150	0	0	%	91,83400	124.938,55	0,36
7,0000 % Cogent Communications Grp Inc. DL-Notes 2022(24/27) 144A	US19240CAE30		USD	100	100	0	%	96,50000	87.524,38	0,25
4,6250 % DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US23918KAS78		USD	100	0	100	%	85,48000	77.529,36	0,22
5,8750 % DIRECTV Fing LLC/F.Co-Obl.Inc. DL-Notes 2021(21/27) 144A	US25461LAA08		USD	200	0	250	%	90,47000	164.110,47	0,47
6,6250 % Drax Finco PLC DL-Notes 2018(18/25) 144A	US26151AAA79		USD	200	200	0	%	98,71200	179.061,27	0,51
4,5000 % Dycom Industries Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US267475AD30		USD	100	100	0	%	90,33800	81.935,51	0,23
4,1250 % Edgewell Personal Care Co. DL-Notes 2021(24/29) 144A	US28035QAB86		USD	150	0	0	%	87,59200	119.167,38	0,34
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550		USD	275	0	0	%	96,93300	241.772,03	0,69
5,6250 % Enlink Midstream LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	US29336TAC45		USD	100	100	0	%	97,87300	88.769,67	0,25
7,5000 % EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2022(22/27) 144A	US26885BAM28		USD	200	0	0	%	101,54100	184.193,01	0,53
6,3750 % Fermaca Enterprises S. de R.L. DL-Notes 2014(14/15-38) Reg.S PA)	USP39198AA76		USD	250	0	0	%	96,91900	169.080,39	0,48
4,3750 % FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. DL-Notes 2021(21/31) 144A	US30251GBC06		USD	100	0	0	%	85,88400	77.895,79	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,0000 % Foot Locker Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US344849AA21		USD	100	0	0	%	78,47700	71.177,72	0,20
3,2500 % Ford Motor Co. DL-Notes 2021(21/32)	US345370DA55		USD	300	0	200	%	79,03500	215.051,47	0,62
5,8750 % Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2020(20/27) 144A	US35906ABE73		USD	100	100	0	%	91,80700	83.267,88	0,24
3,8750 % Gap Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	US364760AQ18		USD	100	0	0	%	71,82500	65.144,44	0,19
8,0000 % Genesis Energy L.P./Fin.Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US37185LAM46		USD	100	0	100	%	98,82900	89.636,75	0,26
4,0000 % GFL Environmental Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US36168QAL86		USD	100	0	100	%	89,37500	81.062,08	0,23
7,5000 % Global Infr.Solutions Inc. DL-Notes 2022(22/32) 144A	US37960XAB38		USD	100	100	0	%	85,39400	77.451,36	0,22
4,1250 % Grand Canyon University DL-Bds 2021(21/24) Ser.2021B	US38528UAC09		USD	100	100	0	%	94,65000	85.846,45	0,25
4,7500 % Gray Television Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US389375AL09		USD	100	100	0	%	69,26700	62.824,36	0,18
5,5000 % Harbour Energy PLC DL-Notes 2021(21/26) 144A	US411618AB75		USD	200	200	0	%	93,41900	169.459,89	0,49
3,7500 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Notes 2020(20/30) 144A	US418751AD59		USD	150	150	0	%	80,20800	109.121,58	0,31
3,7500 % Hilton Domestic Operating Co. DL-Notes 2020(20/29) 144A	US432833AJ07		USD	200	0	0	%	89,21200	161.828,49	0,46
7,0000 % HTA Group Ltd. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US40435WAB63		USD	200	200	0	%	95,47000	173.180,35	0,50
6,3750 % iHeartCommunications Inc. DL-Notes 2019(19/26)	US45174HBC07		USD	100	100	0	%	86,84900	78.771,03	0,23
5,2500 % Iron Mountain Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US46284VAJ08		USD	200	0	0	%	90,60000	164.346,29	0,47
7,7500 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG5002FAT33		USD	200	200	0	%	101,17000	183.520,02	0,53
4,7500 % JSM Global S.à.r.l. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USL5788AAA99		USD	200	0	0	%	15,82600	28.708,00	0,08
4,7500 % Ladder Cap.Fin.Hldg LLC/Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US505742AP10		USD	100	0	0	%	84,49100	76.632,35	0,22
4,3750 % Lamb Weston Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/32) 144A	US513272AE49		USD	100	0	0	%	87,84380	79.673,30	0,23
3,9000 % Las Vegas Sands Corp. DL-Notes 2019(19/29)	US517834AF40		USD	100	0	100	%	89,74000	81.393,13	0,23
4,2500 % Level 3 Financing Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US527298BR35		USD	200	200	0	%	70,93100	128.667,18	0,37
10,5000 % Level 3 Financing Inc. DL-Notes 2023(23/30) Reg.S	USU52783AZ71		USD	95	95	0	%	103,03450	88.778,54	0,25
4,0000 % Lumen Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US156700BC99		USD	100	100	100	%	66,50900	60.322,89	0,17
4,5000 % Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2014(14/34)	US55616XAM92		USD	100	0	0	%	73,73200	66.874,06	0,19
3,9500 % MARB BondCo PLC DL-Notes 2021(26/31) 144A	US566007AC41		USD	200	200	0	%	74,20000	134.597,07	0,39
4,7500 % Marriott Ownership Resorts Inc DL-Notes 2020(20/28)	US57164PAF36		USD	100	0	0	%	90,85700	82.406,24	0,24
5,0000 % Match Group Holdings II LLC DL-Notes 2017(17/27) 144A	US57665RAG11		USD	100	100	0	%	94,75000	85.937,15	0,25
5,8750 % Mattel Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US577081BD37		USD	100	100	0	%	98,50000	89.338,35	0,26
3,8750 % Medline Borrower LP DL-Notes 2021(21/29) Reg.S	USU6203WAA63		USD	100	0	150	%	87,68800	79.531,99	0,23
6,2500 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2019(19/29) 144A PA)	US600814AQ03		USD	300	0	0	%	91,70000	224.561,24	0,64
8,1250 % Mineral Resources Ltd. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US603051AA15		USD	100	100	0	%	100,41800	91.077,96	0,26
5,1250 % NCR Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US62886EBA55		USD	200	0	0	%	89,61800	162.564,96	0,47
9,2900 % Neptune BidCo US Inc. DL-Notes 2022(22/29) 144A	US640695AA01		USD	150	250	100	%	92,00000	125.164,39	0,36
6,5000 % New Fortress Energy Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US644393AB64		USD	200	0	0	%	91,98300	166.855,02	0,48
5,6250 % Newell Brands Inc. DL-Notes 2016(16/36)	US651229AX48		USD	100	100	0	%	87,22000	79.107,52	0,23
5,6500 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-FLR Debts 2019(29/79)	US65339KBK51		USD	200	0	0	%	93,55600	169.708,40	0,49
5,8750 % Nielsen Finance LLC/Co. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US65409QBF81		USD	100	0	0	%	43,74800	39.678,93	0,11
4,0000 % Nordstrom Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US655664AS97		USD	100	100	0	%	90,51000	82.091,52	0,24
5,0000 % Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2014(14/25) 144A	US66977WAP41		USD	100	0	100	%	96,34380	87.382,70	0,25
6,3750 % NuStar Logistics L.P. DL-Notes 2020(20/30)	US67059TAH86		USD	100	100	0	%	96,83300	87.826,40	0,25
6,0000 % Oceaneering International Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US675232AB89		USD	100	0	0	%	95,17400	86.321,71	0,25
4,1250 % Open Text Corp. DL-Notes 2021(21/31) 144A	US683720AC08		USD	100	100	0	%	83,01000	75.289,10	0,22
6,3750 % Paramount Global DL-FLR Notes 2022(22/62)	US92556HAE71		USD	100	100	0	%	83,17000	75.434,22	0,22
9,7500 % Petrofac Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG7052TAF87		USD	200	0	0	%	78,62000	142.614,85	0,41
6,8750 % Pitney-Bowes Inc. DL-Notes 2021(21/27) 144A	US724479AP57		USD	100	0	100	%	76,02700	68.955,60	0,20
6,6250 % Poinsettia Finance Ltd. DL-Notes 2016(16/21-31) 144A PA)	US73050QAA67		USD	200	200	0	%	83,15200	133.489,67	0,38
5,7500 % Prime Sec.Serv.Bor.LLC/Fin.Inc DL-Notes 2019(19/26) 144A	US74166MAC01		USD	100	100	0	%	98,16000	89.029,98	0,26
4,8750 % Prime Security One MS Inc. DL-Notes 2016(16/32) 144A	US74166NAA28		USD	200	0	0	%	86,68500	157.244,57	0,45
5,4500 % QVC Inc. DL-Notes 2014(14/34)	US747262AW35		USD	300	0	0	%	50,29900	136.861,82	0,39
4,9500 % Rockies Express Pipeline LLC DL-Notes 2019(19/29) 144A	US77340RAR84		USD	100	100	0	%	91,96100	83.407,56	0,24
11,5000 % Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US780153AZ50		USD	146	200	54	%	106,00000	140.365,52	0,40
5,5000 % Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Notes 2021(21/28) 144A	US780153BG60		USD	100	0	300	%	94,23200	85.467,33	0,24
4,8750 % Seagate HDD Cayman DL-Notes 2015(15/27)	US81180WAR25		USD	100	0	0	%	96,62400	87.636,84	0,25

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,1250 % Seagate HDD Cayman DL-Notes 2021(21/29)	US81180WBF77		USD	200	0	0	%	76,69700	139.126,57	0,40
7,7500 % Seplat Energy PLC DL-Bonds 2021(23/26) 144A	US81733LAB36		USD	200	0	0	%	89,35400	162.086,07	0,46
4,1250 % Sinclair Television Group Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US829259BA72		USD	100	100	0	%	65,37900	59.297,99	0,17
5,0000 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	US82967NBA54		USD	200	200	0	%	92,79900	168.335,22	0,48
7,0000 % Six Flags Theme Parks Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US83001WAC82		USD	100	100	0	%	100,53800	91.186,79	0,26
7,3750 % Sotheby's Inc. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US835898AH05		USD	200	200	200	%	88,83500	161.144,62	0,46
7,1250 % Sprint Corp. DL-Notes 2014(14/24)	US85207UAH86		USD	100	100	0	%	100,83300	91.454,36	0,26
7,5000 % Staples Inc. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US855030AN20		USD	140	0	0	%	82,96500	105.347,60	0,30
4,0000 % Stillwater Mining Co. DL-Notes 2021(24/26) Reg.S	USU85969AE07		USD	200	0	0	%	89,97000	163.203,48	0,47
5,8750 % Sunnova Energy Corp DL-Notes 2021(23/26) 144A	US86745GAF00		USD	100	0	200	%	90,63300	82.203,07	0,24
7,5000 % Tallgrass Ener.Prt.LP/Fin.Corp DL-Notes 2020(20/25) 144A	US87470LAH42		USD	100	100	0	%	100,56600	91.212,19	0,26
6,5000 % TechnipFMC PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG87110AC93		USD	100	100	0	%	98,32000	89.175,09	0,26
4,2500 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2023(23/29)	US88033GDM96		USD	200	200	0	%	89,47200	162.300,12	0,47
5,0000 % TerraForm Power Operating LLC DL-Notes 2017(17/28) 144A	US88104LAE39		USD	100	100	0	%	92,87100	84.232,91	0,24
5,3250 % Toledo Hospital, The DL-Bonds 2018(18/28) S. 2018B	US889184AC18		USD	100	100	0	%	81,62500	74.032,92	0,21
4,1250 % TopBuild Corp. DL-Notes 2021(21/32) 144A	US89055FAC77		USD	150	0	0	%	85,95000	116.933,47	0,34
4,5000 % Travel + Leisure Co. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US894164AA06		USD	100	0	0	%	86,19500	78.177,86	0,22
7,5000 % Uber Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US90353TAF75		USD	100	100	0	%	101,45200	92.015,78	0,26
0,2500 % United States of America DL-Notes 2021(23)	US91282CDA62		USD	750	750	0	%	99,14000	674.391,18	1,93
10,5000 % Uniti G.LP/Fib.Hl./G.F.19/CSL DL-Notes 2023(23/28) 144A	US91327TAA97		USD	200	200	0	%	99,41000	180.327,42	0,52
7,3750 % Univision Communications Inc. DL-Notes 2022(22/30) 144A	US914906AX08		USD	100	100	0	%	97,25000	88.204,62	0,25
8,1250 % Venture Global LNG Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	US92332YAA91		USD	200	200	0	%	101,62500	184.345,38	0,53
6,2500 % ViacomCBS Inc. DL-FLR Debts 2017(27/57)	US92553PBC59		USD	100	100	0	%	78,15000	70.881,14	0,20
3,6250 % Videotron Ltd./Vidéotron Ltée DL-Notes 2021(21/29) 144A	US92660FAN42		USD	100	0	100	%	87,04100	78.945,17	0,23
4,3750 % VTR Comunicaciones S.p.A. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US918367AC71		USD	200	0	0	%	58,41100	105.956,19	0,30
3,8750 % WMG Acquisition Corp. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US92933BAQ77		USD	100	0	0	%	87,73200	79.571,90	0,23
4,5000 % WW International Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US98262PAA93		USD	100	0	0	%	70,92000	64.323,61	0,18
5,1250 % Wynn Resorts Fin.LLC/Cap.Corp. DL-Notes 2019(19/29) 144A	US983133AA70		USD	100	100	0	%	90,60100	82.174,05	0,24
4,8000 % Xerox Corp. DL-Notes 2015(15/35)	US984121CL51		USD	100	0	0	%	68,53200	62.157,73	0,18
5,3750 % Yum! Brands, Inc. DL-Notes 2022(22/32)	US988498AR20		USD	200	0	0	%	95,11000	172.527,32	0,49
5,0000 % ZipRecruiter Inc. DL-Notes 2022(22/30)	US98980BAA17		USD	100	100	0	%	85,72600	77.752,48	0,22
Neuemissionen							**EUR**		**185.696,74**	**0,53**
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen							**EUR**		**185.696,74**	**0,53**
Verzinsliche Wertpapiere										
6,3750 % Emerald D.M.Sub LLC/Co-Iss.Inc EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2621830681		EUR	100	100	0	%	100,37000	100.370,00	0,29
8,5000 % Rand Parent LLC DL-Notes 2023(23/30) 144A	US753272AA11		USD	100	100	0	%	94,07700	85.326,74	0,24
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**584.207,31**	**1,67**
Verzinsliche Wertpapiere										
9,6250 % Diamond Escrow Issuer LLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2628988730		EUR	100	200	100	%	96,92000	96.920,00	0,28
11,0000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2022(22/28) Reg.S	USC07885AL76		USD	143	144	1	%	74,16900	96.196,70	0,28
14,0000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2022(22/30) Reg.S	USC07885AM59		USD	27	29	2	%	62,84800	15.390,65	0,04
3,9000 % Compania Acero del Pacif.(CAP) DL-Notes 2021(21/31) 144A	US13911YAA47		USD	200	0	0	%	74,52800	135.192,05	0,39
6,2500 % Eldorado Gold Corp. Ltd. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US284902AF02		USD	100	100	100	%	89,93300	81.568,18	0,23
4,5000 % Parkland Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US70137WAG33		USD	100	100	0	%	88,60500	80.363,70	0,23
4,0000 % Tempur Sealy International Inc DL-Notes 2021(21/29) 144A	US88023UAH41		USD	100	0	0	%	86,63400	78.576,03	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**-253.213,70**	**-0,73**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate							**EUR**		**-169.113,75**	**-0,48**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 09.23		XEUR (MIC)	EUR	-3.500					39.200,00	0,11
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 09.23		XEUR (MIC)	EUR	-400					6.320,00	0,02
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe) 09.23		XEUR (MIC)	EUR	-1.700					9.435,00	0,03
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.23		XCBT (MIC)	USD	900					-18.302,75	-0,05
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.23		XCBT (MIC)	USD	8.000					-95.517,21	-0,27
FUTURE 5Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.23		XCBT (MIC)	USD	6.000					-95.297,68	-0,27
FUTURE Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe) 09.23		XCBT (MIC)	USD	500					-14.951,11	-0,04
Devisen-Derivate							**EUR**		**306.912,90**	**0,88**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
GBP/EUR 0,9 Mio.		OTC							1.124,23	0,00
USD/EUR 24,1 Mio.		OTC							311.461,15	0,89
Devisenterminkontrakte (Kauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 0,8 Mio.		OTC							-5.672,48	-0,02
Swaps							**EUR**		**-391.012,85**	**-1,12**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Credit Default Swaps										
Protection Seller										
Verisure Midholding AB EO-Notes 2021(21/29) Reg.S 05.08.2022/20.06.2027		OTC	EUR	500					14.849,08	0,04
Altice France S.A. EO-Notes 2018(18/27) Reg.S 06.07.2022/20.06.2027		OTC	EUR	500					-91.603,28	-0,26
iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 16.03.2023/20.12.2027		OTC	EUR	500					31.373,51	0,09
United Group B.V. EO-Bonds 2020(20/28) Reg.S 19.10.2022/20.12.2027		OTC	EUR	500					-37.756,77	-0,11
CDX NA HY Series 39 V1 Index (5 Years) 03.03.2023/20.12.2027		OTC	USD	2.000					80.952,45	0,23
CDX NA HY Series 39 V1 Index (5 Years) 14.03.2023/20.12.2027		OTC	USD	1.000					40.476,22	0,12
CDX NA HY Series 38 V1 Index (5 Years) 17.09.2022/20.06.2027		OTC	USD	3.000					138.533,53	0,40
CSC Holdings LLC DL-Notes 2018(18/28) Reg.S 23.07.2022/20.06.2027		OTC	USD	500					-154.627,86	-0,44

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Protection Buyer										
iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 22.03.2023/20.06.2028		OTC	EUR	2.000					-110.189,26	-0,32
iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 22.03.2023/20.06.2028		OTC	EUR	500					-27.547,32	-0,08
iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 22.03.2023/20.06.2028		OTC	EUR	2.000					-110.189,26	-0,32
iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 22.03.2023/20.06.2028		OTC	EUR	1.000					-55.094,63	-0,16
iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 22.03.2023/20.06.2028		OTC	EUR	2.000					-110.189,26	-0,32
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.763.345,64**	**5,05**
Bankguthaben							**EUR**		**1.763.345,64**	**5,05**
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	95.806,30			%	100,00000	95.806,30	0,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CHF	9.765,96			%	100,00000	10.218,11	0,03
			USD	1.827.279,53			%	100,00000	1.657.321,23	4,75
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**796.895,09**	**2,28**
Zinsansprüche			EUR	543.893,50					543.893,50	1,56
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	21.443,63					21.443,63	0,06
Forderungen aus Wertpapier-Verkäufen/Tilgungen			EUR	1.534,62					1.534,62	0,00
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	230.000,00					230.000,00	0,66
Forderungen aus Veröffentlichungskosten			EUR	23,34					23,34	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-2.124,12**	**-0,01**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Landesbank Baden-Württemberg			GBP	-1.820,16			%	100,00000	-2.124,12	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-38.810,63**	**-0,11**
Verwaltungsvergütung			EUR	-23.570,21					-23.570,21	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.312,49					-1.312,49	0,00
Depotgebühren			EUR	-505,43					-505,43	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-870,00					-870,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.552,50					-12.552,50	-0,04
Fondsvermögen							**EUR**		**34.897.193,97**	**100,00 1)**
Anteilwert (Rücknahmepreis)							**EUR**		**40,45**	
Ausgabepreis							**EUR**		**41,66**	
Umlaufende Anteile							**STK**		**862.799**	

PA) Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Poolfaktor beeinflusst.

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens

Fußnoten:

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

Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht
HI-Sustainable High Yield Global-Fonds

Helaba Invest

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9557500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8569000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1025500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

- Terminbörsen

XCBT (MIC)	CHICAGO BOARD OF TRADE
XEUR (MIC)	EUREX DEUTSCHLAND

- OTC Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,5000 % Açu Petróleo Luxemb. S.À.R.L. DL-Notes 2022(22/23-32) 144A	US00110RAA59	USD	250	250	
6,0500 % Agile Group Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	XS2243343204	USD	0	200	
7,5000 % Al Candelaria (Spain) S.A. DL-Notes 2018(18/22-28) Reg.S	USE0R75QAA61	USD	0	250	
8,0000 % Atento Luxco 1 S.A. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US04684LAC28	USD	0	100	
1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2017(29/29)	XS1688199949	EUR	200	200	
3,5750 % Azure Power Energy Ltd. DL-Notes 2021(23/26) Reg.S	USV0002UAA52	USD	0	300	
4,0000 % Bellis Finco PLC LS-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2303072883	GBP	0	200	
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	0	100	
4,5000 % Braskem Netherlands B.V. DL-Notes 2017(17/28) 144A	US10554TAB17	USD	0	200	
3,3750 % CAB SELAS EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2294186965	EUR	0	100	
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	0	200	
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2300293003	EUR	100	200	
2,4500 % Centene Corp. DL-Notes 2021(21/28)	US15135BAY74	USD	0	400	
4,4960 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2079413527	EUR	0	100	
5,7500 % Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2338545655	EUR	0	200	
4,8750 % Constellation Autom. Fing PLC LS-Notes 2021(27) Reg.S	XS2366652084	GBP	0	100	
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754	EUR	0	100	
3,3000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2021(21/31)	XS2280833307	USD	400	600	
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	0	200	
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	XS2363235107	EUR	0	100	
9,0000 % Diebold Nixdorf Dutch Hldg BV EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2206382868	EUR	0	100	
3,3750 % Dufry One B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2333564503	EUR	0	125	
4,6250 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2021(21/31)	US279158AP43	USD	0	225	
7,0000 % eHi Car Services Ltd. DL-Notes 2021(24/26)	XS2384059122	USD	0	200	
2,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534351	EUR	0	400	
3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534336	EUR	0	200	
7,9950 % Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36)	US29078EAA38	USD	0	600	
7,0000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400HZE3	EUR	200	200	
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4	EUR	0	100	
5,1050 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	0	100	
5,0500 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2021(21/27)	XS2281321799	USD	0	200	
3,8970 % Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom	XS2243636219	EUR	0	100	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
7,8750 % Ghana, Republic of DL-Med.-Term Nts20(33-35)Reg.S	XS2115141751	USD	0	200	
5,5000 % Greenko Wind Projects MU DL-Notes 2022(24/25) Reg.S	USV3856JAA17	USD	0	200	
5,1980 % Guara Norte S.à.r.l. DL-Notes 2021(21/21-34) 144A	US400666AA13	USD	0	200	
4,1250 % Heathrow Finance PLC LS-Floating Rate Nts. 2019(29)	XS2081020872	GBP	0	100	
9,0000 % House of HR Group B.V. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2541618299	EUR	100	100	
4,3750 % Iceland Bondco PLC LS-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2304198331	GBP	0	100	
6,3750 % Ideal Standard Internat. S.A. EO-Notes 2021(24/26) Reg.S	XS2369020644	EUR	0	100	
8,0000 % IHS Netherlands Holdco B.V. DL-Notes 2019(22/27) Reg.S	XS2051106073	USD	0	200	
4,0000 % India Green Power Holdings DL-Notes 2021(24/24-27)	US45410LAA08	USD	0	250	
1,8750 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2200215213	EUR	100	100	
1,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2332687040	EUR	100	100	
3,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/29) Ser.B	XS2322423539	EUR	0	100	
4,2500 % Kleopatra Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2298381307	EUR	0	100	
2,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2487342649	EUR	600	600	
7,2500 % LSF XI Magpie Bidco EO-Bonds 2022(24/27) Reg.S	BE6336312788	EUR	0	150	
7,8750 % MAF Global Securities Ltd. DL-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2399467807	USD	200	200	
5,8750 % Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2232108568	EUR	0	300	
7,3750 % Medco Oak Tree Pte Ltd. DL-Notes 2019(26) Reg.S	USY59501AA78	USD	0	200	
5,7500 % Melco Resorts Finance Ltd. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US58547DAE94	USD	0	200	
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435	EUR	200	200	
2,0000 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2022(22/30)	XS2434763483	EUR	0	100	
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5	EUR	100	100	
6,9500 % Nordstrom Inc. DL-Debts 1998(28)	US655664AH33	USD	0	200	
5,0000 % Nordstrom Inc. DL-Notes 2014(14/44)	US655664AR15	USD	200	200	
6,5000 % Perenti Finance Pty Ltd. DL-Notes 2020(22/25) 144A	US71367VAA70	USD	0	200	
3,8750 % Primo Water Holdings Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2241804462	EUR	0	150	
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756	EUR	0	100	
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	FR0014002OL8	EUR	0	100	
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314	EUR	0	200	
1,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1819574929	EUR	0	200	
3,6240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2178857954	EUR	200	200	
1,1250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS2049823680	EUR	100	100	
0,7500 % SBB Treasury Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2271332285	EUR	0	200	
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2010028343	EUR	200	200	
4,7500 % Sino-Ocean Ld Treasure IV Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	XS2098034452	USD	200	200	
5,2500 % SoftBank Group Corp. DL-Notes 2021(21/31)	XS2361253607	USD	0	200	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/32)	XS2362416617	EUR	200	200	
8,7500 % Sprint Capital Corp. DL-Notes 2002(02/32)	US852060AT99	USD	0	150	
6,5000 % Studio City Finance Ltd. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US86389QAF90	USD	0	200	
7,2000 % Telecom Italia Capital S.A. DL-Notes 2006(06/36)	US87927VAR96	USD	0	98	
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	200	200	
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334	EUR	0	100	
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.)	XS2109819859	EUR	0	100	
6,8750 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31)	US88033GAV23	USD	150	150	
1,3750 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2355632741	EUR	100	100	
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364	EUR	100	600	
4,6250 % United Group B.V. EO-Bonds 2021(21/28) Reg.S	XS2010027881	EUR	100	100	
4,8500 % Uzauto Motors JSC DL-Notes 2021(21/26) 144A	US46653NAA00	USD	200	200	
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894	EUR	0	400	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

9,0000 % 1375209 B.C. Ltd. DL-Notes 2022(22/28) Reg.S	USC6887TAA63	USD	81	81	
7,5580 % 888 Acquisitions Ltd. EO-Bonds 22(22/27) Reg.S	XS2498543102	EUR	0	300	
4,0000 % Aedas Homes OpCo SLU EO-Notes 2021(21/26)	XS2343873597	EUR	0	150	
3,6250 % Ahlstrom-Munksjö Holding 3 Oy EO-Notes 2021(21/28) REGS	XS2319950130	EUR	0	100	
3,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. DL-Notes 2020(20/29) 144A	US013092AG61	USD	0	200	
5,2500 % Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399700959	EUR	100	100	
8,4500 % Aragvi Finance Intl DAC DL-Nts 2021(21/26) Reg.S	XS2326545204	USD	0	200	
6,1250 % Avaya Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US053499AL36	USD	0	100	
5,0000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2020(20/29) 144A	US071734AM99	USD	0	200	
5,2500 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2020(20/31) 144A	US071734AL17	USD	0	600	
3,8750 % Belden Inc. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1789515134	EUR	0	150	
9,3750 % Benteler International AG EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2619047728	EUR	150	150	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/01 f.17.01.24	DE000BU0E014	EUR	1.000	1.000	
2,3750 % Can-Pack SA/East.PA Ld I.H.LLC EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2247616514	EUR	0	100	
7,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2264155305	EUR	0	150	
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227	EUR	0	150	
2,3750 % Catalent Pharma Solutions Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2125168729	EUR	100	100	
9,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-FLR Nts 2023(Und.) Reg.S	USP2253TJT71	USD	200	200	

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
6,3840 % Charter Com.Oper.LLC/Cap.Corp. DL-Notes 2016(17/35)	US161175AZ73	USD	0	200	
4,7500 % CHS/Commun.Health Systems Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	US12543DBK54	USD	0	200	
5,2500 % CHS/Commun.Health Systems Inc. DL-Notes 2022(22/30) 144A	US12543DBM11	USD	0	200	
4,5000 % Cirsa Finance International EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2388186996	EUR	100	100	
4,3750 % Clarios Gl LP/Clar.US F.C.Inc EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964638107	EUR	0	200	
4,6250 % CSC Holdings LLC DL-Notes 2020(20/30) 144A	US126307BD80	USD	0	200	
5,0000 % CSC Holdings LLC DL-Notes 2021(21/31) 144A	US126307BK24	USD	0	200	
1,5000 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2390546849	EUR	0	100	
3,0000 % Dana Financing Luxembourg Sarl EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2345050251	EUR	0	100	
3,7500 % DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/31) 144A	US23918KAT51	USD	0	150	
6,7500 % DCP Midstream LLC DL-Notes 2007(07/37) 144A	US23311RAA41	USD	100	100	
3,7500 % Delta Air Lines Inc. DL-Notes 2019(29/29)	US247361ZT81	USD	0	100	
4,3750 % Diversified Healthcare Trust DL-Notes 2021(21/31)	US25525PAB31	USD	100	100	
8,5000 % DTEK Renewables Finance B.V. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2069980246	EUR	0	200	
4,5000 % Dycom Industries Inc. DL-Notes 2021(21/29) Reg.S	USU26723AB92	USD	0	200	
3,7500 % Elior Group SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2360381730	EUR	0	100	
5,6000 % EnLink Midstream Partners L.P. DL-Notes 2014(14/44)	US29336UAC18	USD	0	100	
6,5000 % Enviva Partners L.P. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US29413XAD93	USD	100	100	
4,5000 % EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US26885BAK61	USD	0	300	
2,8730 % Fastighets AB Balder EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/81)	XS2305362951	EUR	0	200	
11,0000 % Fiber BidCo S.p.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2548508881	EUR	100	100	
4,5000 % FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US30251GBA40	USD	0	100	
4,0000 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2020(20/30)	US345397B363	USD	0	200	
4,9500 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2022(22/27)	US345397C270	USD	0	200	
3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989	EUR	100	100	
2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2021(21/29)	XS2312733871	EUR	0	200	
4,7500 % Glatfelter Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US377320AA45	USD	0	100	
6,8750 % Global Partn.LP/GLP Fin.Corp. DL-Notes 2021(21/29)	US37954FAJ30	USD	0	200	
5,3750 % Goldstory S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2294854745	EUR	0	100	
5,0000 % Goodyear Tire & Rubber Co.,The DL-Notes 2021(21/29)	US382550BN08	USD	0	200	
5,2500 % Goodyear Tire & Rubber Co.,The DL-Notes 2021(21/31)	US382550BJ95	USD	0	150	
3,5000 % HCA Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US404119CA57	USD	0	200	
9,2500 % HT Troplast GmbH Anleihe v.20(20/25) Reg.S	XS2198388592	EUR	0	100	
6,1250 % Hudbay Minerals Inc. DL-Notes 2020(20/29) 144A	US443628AH54	USD	100	100	
3,7500 % I.M.A. Industria Macchine Auto EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2275090749	EUR	0	100	
6,3750 % IHO Verwaltungs GmbH DL-Anleihe v.19(19/29)144A	US44963BAD01	USD	0	200	

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
8,0000 % IPD 3 B.V. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2631198863	EUR	100	100	
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2036798150	EUR	100	100	
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2364593579	EUR	100	250	
4,8000 % KB Home DL-Notes 2019(19/29)	US48666KAY55	USD	0	200	
4,0000 % Lorca Telecom Bondco S.A. EO-Notes 2020(27) Reg.S	XS2240463674	EUR	0	100	
6,2500 % Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2020(20/25) Reg.S	XS2208646690	EUR	0	150	
4,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2401886788	EUR	0	100	
7,6500 % Lumen Technologies Inc. DL-Notes 2012(12/42) Ser.U	US156700AT34	USD	200	200	
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172	EUR	0	100	
6,2000 % Mattel Inc. DL-Notes 2010(10/40)	US577081AU60	USD	100	100	
7,0000 % Motion Finco S.à.r.l. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2166184916	EUR	100	100	
0,9930 % MPT Operating Partnership L.P. EO-Notes 2021(21/26)	XS2390849318	EUR	100	400	
4,5000 % NextEra Energy Oper.Partn.LP DL-Notes 2017(17/27) 144A	US65342QAB86	USD	0	100	
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668	EUR	0	100	
5,6250 % Nielsen Finance LLC/Co. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US65409QBD34	USD	0	200	
3,1250 % Nobel Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/28) Reg.S	XS2355515516	EUR	0	100	
4,3750 % Nokia Oyj DL-Notes 2017(17/27)	US654902AE56	USD	0	100	
4,3750 % Nordstrom Inc. DL-Notes 2019(19/30)	US655664AT70	USD	0	100	
3,8750 % Ocado Group PLC LS-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2393761692	GBP	0	200	
2,8750 % OI European Group B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2077666316	EUR	0	100	
3,8750 % Olympus Water US Holding Corp. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2391351454	EUR	0	200	
3,5000 % Ontex Group N.V. EO-Bonds 2021(21/26)	BE6329443962	EUR	0	100	
6,6250 % Owens-Brockway Glass Cont.Inc. DL-Notes 2020(20/27) 144A	US69073TAT07	USD	0	100	
5,8750 % Parkland Corp. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US70137TAP03	USD	0	200	
4,5000 % POSCO DL-Notes 2022(27) Reg.S	USY7S272AE27	USD	500	500	
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2238777374	EUR	0	300	
6,2500 % Prime Sec.Serv.Bor.LLC/Fin.Inc DL-Notes 2020(20/28) 144A	US74166MAE66	USD	0	200	
3,0610 % Prosus N.V. DL-Med.-T. Nts 21(21/31) Reg.S	USN7163RAR41	USD	0	200	
4,4500 % PT Saka Energi Indonesia DL-Notes 2017(24) Reg.S	USY7140VAA80	USD	0	200	
2,0000 % Q-Park Holding I B.V. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2115190451	EUR	100	100	
4,7500 % QVC Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US747262AY90	USD	0	100	
6,8750 % Rockies Express Pipeline LLC DL-Notes 2010(10/40) 144A	US77340RAM97	USD	200	200	
3,6000 % Rockies Express Pipeline LLC DL-Notes 2020(20/25) 144A	US77340RAS67	USD	0	200	
3,1250 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2325696628	EUR	0	200	
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750	EUR	0	100	
6,3750 % Schoeller Packaging B.V. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2070055095	EUR	0	100	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2080766475	EUR	0	100	
3,7500 % Stena International S.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2110768525	EUR	0	100	
3,5000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(26/31)	US87264ABW45	USD	0	400	
6,0000 % Tallgrass Ener.Prt.LP/Fin.Corp DL-Notes 2021(21/31) 144A	US87470LAK70	USD	0	100	
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526	EUR	100	200	
6,5000 % TechnipFMC PLC DL-Notes 2021(21/26) 144A	US87854XAE13	USD	0	133	
4,8750 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2019(19/26) 144A	US88033GCY44	USD	0	200	
4,2500 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US88033GDL14	USD	0	200	
4,3750 % TK Elevator Midco GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597456	EUR	0	250	
8,3750 % Transocean Titan Financing Ltd DL-Notes 2023(23/28) 144A	US89386MAA62	USD	100	100	
10,2500 % Tullow Oil PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91237AB60	USD	211	400	
3,8750 % Twitter Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	US90184LAG77	USD	0	100	
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2289588837	EUR	0	200	
9,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2541437583	EUR	175	175	
4,7500 % VMED O2 UK Financing I PLC DL-Notes 2021(21/31) 144A	US92858RAB69	USD	200	200	
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201	EUR	0	100	
4,5000 % Western Midstream Operating LP DL-Notes 2018(18/28)	US958254AH78	USD	200	200	
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	EUR	100	200	
3,8000 % Xerox Corp. DL-Notes 2014(14/24)	US984121CJ06	USD	0	150	
7,8125 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. DL-Notes 2022(22/23)	XS2429784809	USD	0	380	
5,1250 % Ziggo Bond Co. B.V. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US98953GAD79	USD	0	200	
4,8750 % Zoncolan Bidco S.p.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2394823418	EUR	0	100	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

8,7500 % Albion Financing 2 S.a r.l. DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	USL0R67LAA95	USD	0	200	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/06 f.21.06.23	DE0001030856	EUR	500	500	
5,4500 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-Notes 2019(19/29) 144A	US151290BV44	USD	0	200	
4,2500 % Crocs Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US227046AA78	USD	0	150	
5,8500 % DCP Midstream LLC DL-FLR Nts 2013(13/43) 144A	US23311RAH93	USD	0	200	
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	0	100	
4,9500 % JSW Infrastructure Ltd. DL-Notes 2022(22/29) 144A	US46654XAA72	USD	0	200	
4,5000 % Neinor Homes SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2332219612	EUR	0	100	
8,1250 % Petropavlovsk 2016 Ltd. DL-Notes 2017(22/22) Reg.S	XS1711554102	USD	0	200	

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
4,6250 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2017(17/24)	US88033GCS75	USD	100	100	
5,1250 % Tenneco Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US880349AT28	USD	0	100	
0,1250 % United States of America DL-Bonds 2021(23)	US91282CCD11	USD	500	500	
0,1250 % United States of America DL-Notes 2021(23)	US91282CBG50	USD	1.500	1.500	
7,8750 % Uniti G.LP/Fib.Hl./G.F.19/CSL DL-Notes 2020(20/25) 144A	US91327AAA07	USD	100	100	
5,1250 % Wynn Macau Ltd. DL-Notes 2019(22/29) 144A	US98313RAE62	USD	0	200	
7,7500 % Wynn Resorts Fin.LLC/Cap.Corp. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US983133AB53	USD	100	100	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND, EURO-BUXL, ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN)	EUR	63.837,84
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG), ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN)	EUR	64.668,47

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:		
GBP/EUR	EUR	4.923
USD/EUR	EUR	74.133

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:		
GBP/EUR	EUR	7.066
USD/EUR	EUR	102.599

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
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Credit Default Swaps					
Protection Seller					
(Basiswert(e): CDX NA HY Series 39 V1 Index (5 Years) 07.03.2023/20.12.2027, CDX NA HY Series 39 V1 Index (5 Years) 10.01.2023/20.12.2027, CDX NA HY Series 39 V1 Index (5 Years) 15.12.2022/20.12.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 03.02.2023/20.12.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 10.01.2023/20.12.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 16.11.2022/20.12.2027)		EUR			10.755
Protection Buyer					
(Basiswert(e): China, People's Republic of DL-Bonds 1997(27) 11.08.2022/20.06.2027, China, People's Republic of DL-Bonds 1997(27) 23.09.2022/20.12.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year) 17.09.2022/20.06.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 03.03.2023/20.12.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 08.03.2023/20.12.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 10.01.2023/20.12.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 11.03.2023/20.12.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 27.10.2022/20.12.2027)		EUR			15.490

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 21,71 Prozent.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 78.670.773,84 Euro.

Helaba Invest

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis 31.07.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	66.005,37
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.710.541,43
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	48.224,67
4. Sonstige Erträge	EUR	7.190,02
Summe der Erträge	**EUR**	**1.831.961,49**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.838,17
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-273.846,92
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.744,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.711,84
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-25.891,94
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-327.033,59**

III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**1.504.927,90**

Helaba Invest

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.570.895,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.323.674,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**-2.752.779,12**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-1.247.851,22**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	435.191,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	965.291,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.400.482,58**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**152.631,36**

Entwicklung des Sondervermögens

				2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**48.032.436,86**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.814.037,50
2. Mittelzufluss (netto)			EUR	-11.039.992,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.008.854,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.048.846,62		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-433.844,63
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	152.631,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	435.191,43		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	965.291,15		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**34.897.193,97**

Helaba Invest

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	2.959.481,82	3,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.247.851,22	-1,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	8.323.674,82	9,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.295.798,49	3,82
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.234.579,10	6,07
III. Gesamtausschüttung* **	**EUR**	**1.504.927,84**	**1,74**

* 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 Entrichtungsverpflichtete.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022 *)	EUR	48.032.436,86	EUR	41,84
2022/2023	EUR	34.897.193,97	EUR	40,45

*) Auflagedatum 20.09.2021

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**35.935.183,71**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
BNP Paribas S.A.
J.P. Morgan SE
Landesbank Baden-Württemberg
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**		**430.000,00**
davon			
Bankguthaben	EUR		430.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		**93,51**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		**-0,73**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,10 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,13 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,60 %

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	237,06 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

ICE BofA BB-B Global Non-Financial High Yield Constrained Index in Euro hedged	100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	**EUR**	**40,45**
Ausgabepreis	**EUR**	**41,66**
Umlaufende Anteile	**STK**	**862.799**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote **0,97 %**

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:		
Consent payment	EUR	7.188,37
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Depotgebühren	EUR	11.896,77
Collateral Manager Gebühr	EUR	7.377,08

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

Transaktionskosten	EUR	21.590,62

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Die Verwahrstellenfunktion ging zum 03.11.2022 von der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt auf die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart über.

Helaba Invest

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

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

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

Name des Produkts:	Unternehmenskennung (LEI-Code):
HI-Sustainable High Yield Global-Fonds	529900FMLORRF903MJ44

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☑ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☑ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,45% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☑ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☑ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

Der HI-Sustainable High Yield Global-Fonds investierte in Anleihen in- und ausländischer Unternehmen, die bei Erwerb ein Rating des sog. Non-Investmentgrade-Bereiches aufweisen. Der auf der Helaba Invest ESG-Investment-Policy aufbauende, und in Teilen darüberhinausgehende, Nachhaltigkeitsansatz des Fonds verfolgte nicht ein einzelnes ökologisches (E) oder soziales (S) Ziel oder Ziele in der Unternehmensführung (G), sondern beachtete bei der Anlage Mindestanforderungen in allen drei Bereichen.
Zur Erfüllung der Mindestanforderungen wurden Entscheidungen für ein Investment in einem speziellen Einzeltitel auf Basis definierter ESG-Kriterien getroffen. Diese umfassten Mindestausschlüsse für Investitionen in Unternehmen, deren Geschäftsmodell stark auf Kohleabbau und -verstromung ausgerichtet ist, den Abbau von Öl- und Teersanden, Fracking und Arctic Drilling, kontroverse Waffen inkl. Nuklearwaffen, Rüstungsgüter, zivile Waffen sowie Tabak. Zudem wurde durch den Ausschluss von Unternehmen mit sehr schweren ESG-Kontroversen (wie Verstößen gegen den UN Global Compact) eine Minimierung von Reputations- und Performancerisiken angestrebt und zu einer besseren Governance im Fonds beigetragen. 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 Governance haben. Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht. Die den Ausschlüssen zugrunde liegenden Daten werden vom Datenanbieter MSCI ESG Research bezogen. Die Berücksichtigung erfolgte insoweit, wie die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, entsprechend vorlagen. Derzeit sind nicht für alle Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft über die verwalteten Fonds und Mandate investiert, die benötigten Daten in ausreichendem Umfang und/oder in der erforderlichen Qualität vorhanden. Zur Verbesserung der Datenqualität befinden wir uns in einem stetigen Austausch mit externen ESG-Datenanbietern und entwickeln unsere internen Prozesse kontinuierlich weiter.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Einhaltung der definierten Nachhaltigkeitskriterien wird von unserem Controlling im Rahmen der Grenzprüfung technisch implementiert und mit Hilfe der Grenzprüfung überwacht. Es können nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, welche im Rahmen der Vorabprüfung den definierten ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen. Eine Transaktion kann nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die festgelegten ökologischen oder sozialen Merkmale verstößt. Die Analyse der Nachhaltigkeitsdaten erfolgt kontinuierlich. Auffällige Emittenten stehen besonders im Fokus und werden regelmäßig beurteilt.

Die Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale wird anhand einer Erfüllungsquote ausgewiesen. Die Erfüllungsquote zeigt den prozentualen Anteil an Investitionsentscheidungen an, welche im Berichtszeitraum keine Verletzungen der Anlagegrenzen vorweisen. Hiervon ausgenommen sind passive Grenzverstöße aufgrund von Datenanpassungen, welche innerhalb einer angemessenen Frist behoben werden. Im Geschäftsjahr 2022/2023 lag der Erfüllungsanteil bei 99,94%. Bei dem ausgewiesen Erfüllungsanteil handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung.

Im Berichtszeitraum war es aufgrund der Russland-Sanktionen nicht möglich, die Grenzverletzung auf Basis eines ESG-Ratings von CCC zu beheben. Die Helaba Invest bemühte sich intensiv um eine Veräußerung der betroffenen Anleihe RZD Capital PLC SF-FLR LPN 21(Und.) Russ. Railw. (ISIN: CH1100259816), konnte jedoch aufgrund fehlender Liquidität und eintretender Sanktionierung des Emittenten keinen Verkauf vollziehen. Folglich bleibt die Position zum Geschäftsjahresende weiterhin im Bestand. Nachträglich, im August 2023, wurde das MSCI ESG Rating von CCC entzogen.

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

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

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen, die teilweise mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, keine erheblichen Auswirkungen auf ökologische oder sozial nachhaltige Anlageziele haben, wurden Investitionen anhand des DNSH-Tests geprüft. Die Prüfung wurde anhand von umsatzbasierten Ausschlüssen bei der Kohleverstromung, Ölsanden/Teersanden, Arctic Drilling/Fracking sowie den Ausschluss von kontroversen Waffen, sehr schweren ESG-Kontroversen und Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact durchgeführt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

Bei unseren nachhaltigen Investitionen berücksichtigten wir die OECD-Leitlinien für multinationale Unter-nehmen und die Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte der Vereinten Nationen aufgrund unzu-reichender Datenqualität nicht explizit. Einzelne Aspekte aus den genannten Leitlinien wurden jedoch indirekt über die ESG-Ratings von MSCI ESG Research berücksichtigt. Darüber hinaus bezogen wir den UN Global Compact in unsere Investitionsentscheidungen mit ein. Bei Investitionen in Unternehmensanleihen schlossen wir Unternehmen aus, die mindestens einen der 10 Grundsätze des UN Global Compact schwerwiegend ver-letzt haben. Zu diesen Grundsätzen gehörten unter anderem der Schutz der Menschenrechte, die Verhinde-rung von Zwangs- und Kinderarbeit, der Schutz der Umwelt, die Förderung umweltfreundlicher Technologien und die Bekämpfung von Korruption.

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

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

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

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

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

Zur Wahrung der Sorgfaltspflicht berücksichtigten wir nachteilige Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren.
Hierfür wurden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI - Principal Adverse Impact) implizit über umsatzbasierte Ausschlusskriterien sowie einem Kontroversen-Screening berücksichtigt. Der HI-Sustainable High Yield Global-Fonds schloss konsequent Hersteller von kontroversen Waffen inkl. Nuklearwaffen bei seinen Investitionsentscheidungen aus (PAI 14). Zudem wurde nicht in Emittenten mit Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact investiert.
Durch den Ausschluss und eine individuelle Risikobeurteilung von Unternehmen mit sehr schweren ESG-Kontroversen wurde eine Verbesserung der Governance im Fonds beabsichtigt (PAI 10).

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die 15 größten Investitionen auf Emittentenbasis (gemessen am Wertpapiervermögen) wurden auf Grundlage des durchschnittlichen Fondsgewichtes über die vier quartalsweisen Stichtage 31.10.2022, 31.01.2023, 28.04.2023 und 31.07.2023 berechnet.

Helaba Invest

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: (01.08.2022 -31.07.2023)

Größte Investitionen	Sektor	In % des Wertpapiervermögens	Land
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	Telekommunikation	1,80%	USA
Ford Motor Co.	Automobil	1,43%	USA
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V	Pharma	1,43%	Niederlande
Carnival PLC	Reise & Freizeit	1,39%	Grossbritannien
Ecopetrol S.A.	Öl & Gas	1,29%	Kolumbien
United States of America	Staatsanleihe	1,14%	USA
Telecom Italia S.p.A.	Telekommunikation	1,13%	Italien
Heimstaden Bostad AB	Immobilien	0,96%	Schweden
Teléfonica Europe B.V	Telekommunikation	0,92%	Niederlande
Electricité de France S.A.	Versorger	0,90%	Frankreich
Royal Caribbean Cruises Ltd.	Reise & Freizeit	0,77%	USA
Iliad Holding S.A.S.	Telekommunikation	0,76%	Frankreich
Tenet Healthcare Corp.	Gesundheit	0,75%	USA
EQM Midstream Partners L.P.	Öl & Gas	0,71%	Frankreich
ENERGO Pro a.s.	Versorger	0,70%	Tschechische Republik

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?

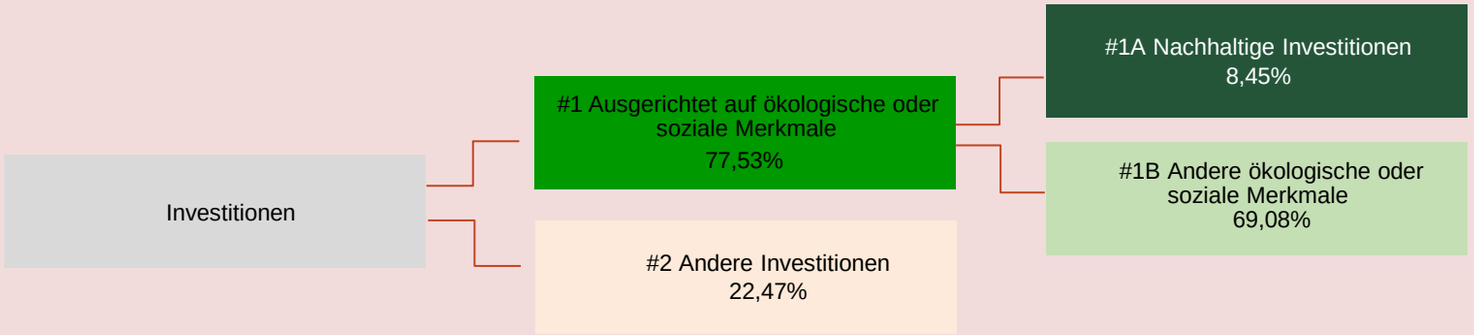
Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde mindestens 75% der Investition auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet. Die E/S-Merkmale wurden anhand der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gemessen, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden. Am Geschäftsjahresende lag der Anteil von Vermögenswerten mit E/S-Merkmalen bei 77,53% des Fondsvermögens. Obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, lag der Anteil nachhaltiger Investitionen bei 8,45% 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 wurde nachfolgendes Vorgehen zur Ermittlung definiert. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgte anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterlag daher inhärenten Unsicherheiten. Die erste Komponente sah vor, dass die getätigte Investition einen positiven Beitrag zu einem umweltpolitischen oder sozialen Ziel beisteuerte. Operationalisiert wurde diese Anforderung durch Investitionen in Unternehmen, die mindestens 20% ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die zu einem oder mehreren sozialen oder ökologischen Zielen beigetragen haben. Auf Basis der gegenwärtigen Datenlage war es uns nicht möglich anzugeben, in welchem Verhältnis die getätigten nachhaltigen Investitionen einen Beitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel geleistet haben.

Die zweite Komponente erforderte, dass die getätigte Investition keinen anderen Zielen wesentlich geschadet haben (DNSH-Prüfung). Anhand von umsatzbasierten Ausschlüssen bei der Kohleverstromung, Ölsande / Teersande, Arctic Drilling / Fracking sowie den Ausschluss von kontroversen Waffen, sehr schweren ESG-Kontroversen und Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact wurde diese Bedingung sichergestellt. Zur Erfüllung der dritten Komponente müssten die Investitionen den Grundsätzen der guten Unternehmensführung entsprechen. Gemessen wurde dies an einem ESG-Rating größer/gleich B. Die zugrunde liegenden

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#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 [%]
Telekommunikation	4,08	12,84%
Versorger	3,58	11,28%
Energie	3,25	10,22%
Industriegüter u. Dienstleistungen	2,97	9,34%
Medien	2,31	7,27%
Einzelhandel	2,23	7,01%
Immobilien	1,97	6,21%
Gesundheit	1,81	5,70%
Reisen u. Freizeit	1,68	5,30%
Automobilhersteller u. Zulieferer	1,43	4,51%
Technologie	1,29	4,05%
Rohstoffe	1,21	3,81%
Chemie	1,00	3,16%
Haushaltsgegenstände	0,96	3,02%
Finanzdienstleistungen	0,63	1,99%
Nahrungs- u. Genussmittel	0,62	1,97%
Bauwesen u. Materialien	0,38	1,18%
Sonstiges	0,36	1,14%
Gesamtsumme	31,77	100,00%

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

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?

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine taxonomiekonformen Investitionen getätigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

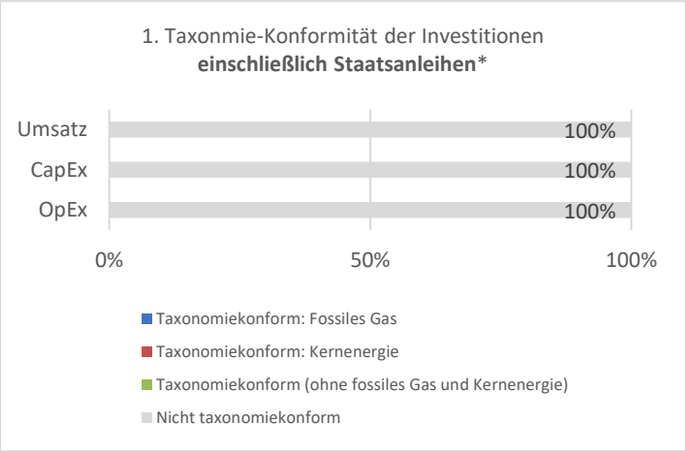
☐ Ja:

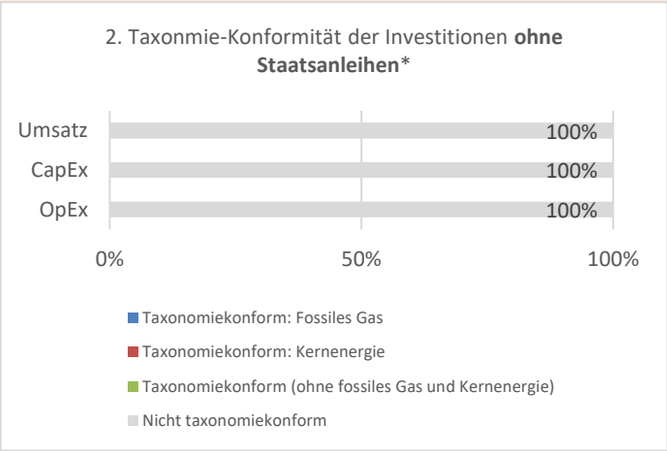
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ 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.

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

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

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

Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten konnte nicht ermittelt werden.

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?

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

nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden mindestens 75 % der Investition auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet. Gemessen wurden die E/S-Merkmale anhand eines ESG-Ratings. Nachhaltige Investitionen werden nicht angestrebt. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel ist zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich.

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

Neben den beschriebenen Investitionen in ökologische und soziale Wirtschaftsaktivitäten, wurde ferner Liquidität auf Bankkonten bereitgehalten, Credit Default Swaps gehandelt, Futures zur Zinssteuerung und Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt sowie in Anleihen ohne ESG-Rating investiert. Für diese Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz, der über die Einhaltung der Anlagerichtlinien hinausgeht. Es gibt bei den „Anderen Investitionen“ keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.

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

Die Entscheidung für ein Investment in einen spezifischen Emittenten wird im Zusammenhang mit dem Thema Nachhaltigkeit auf
Basis folgender Parameter und zugehöriger Umsatzgrenzen getroffen (Mindestausschlüsse):
• Clusterbomben > 0%
• Landminen > 0%
• Bio-/Chemie-Waffen > 0%
• Nuklearwaffen > 0%
• Waffen mit angereichertem Uran > 0%
• Waffen mit Non-Detectable Fragments > 0%
• Waffen mit weißem Phosphor > 0%
• Rüstungsgüter > 10%
• Produzenten ziviler Waffen > 0%
• Zivile Waffen Umsatzanteile > 5%
• Kohleverstromung > 10%
• Abbau/Vertrieb thermischer Kohle > 5%
• Ölsande/Teersande > 0%
• Arctic Drilling/Fracking > 0%
• ESG-Ratings < B
• Keine Derivate, deren Basiswerte Nahrungsmittel sind
• Tabakproduktion > 5%
• Tabak Vertrieb / Großhandel > 5%
• Tabakumsatzteile > 5%
• Produzenten von Erwachsenenunterhaltung > 0%
• Freedom House Index = not free (Staatsanleihen)
• Sehr schwere ESG-Kontroversen
• Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (ohne positive Perspektive) – die Prinzipien sind:
o Schutz der internationalen Menschenrechte
o Keine Mitschuld an Menschenrechtsverletzungen
o Wahrung der Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Kollektivverhandlungen
o Beseitigung von Zwangsarbeit
o Abschaffung der Kinderarbeit
o Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit
o Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen
o Förderung größeren Umweltbewusstseins
o Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien
o Eintreten gegen alle Arten von Korruption

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

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

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Sustainable High Yield Global-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.
Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.
Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.
Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.
Wie in Abschnitt „Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?“ des Anhangs dargelegt, unterliegen auch die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten aufgrund der Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088).

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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.
Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.
Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

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

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Des Weiteren unterliegen die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten bei deren Messung bzw. Beurteilung. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung und bei der Messung bzw. Beurteilung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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

Frankfurt am Main, den 27. Oktober 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer