Helaba Invest

Jahresbericht

HI-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds

für das Geschäftsjahr

01.10.2022 - 30.09.2023

Jahresbericht
HI-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds

Helaba Invest

Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.10.2022 bis 30.09.2023

I. Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist für eine begrenzte Dauer bis zum 30. September 2026 aufgelegt und strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge an. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in ein breit gestreutes globales Rentenuniversum. Dabei wird die individuelle Restlaufzeit der Wertpapiere auf das Laufzeitende des Fonds ausgerichtet. Neben Unternehmensanleihen kann auch in Staatsanleihen, gedeckten Anleihen, High Yield-Anleihen und Anleihen aus den Emerging Markets investiert werden. Die Anlage erfolgt ausschließlich in EUR denominierten Wertpapieren. Zum Erwerbszeitpunkt muss ein Mindestrating auf Einzeltitelebene von B-/B3 eingehalten werden. Das Sondervermögen orientiert sich nicht an einem Wertpapier-Vergleichsindex oder bildet einen solchen ab. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Vermögensgegenstände u.a. ethische, soziale, ökologische Kriterien (ESG-Kriterien). Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

Jahresbericht
HI-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds

Helaba Invest

Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.10.2022 bis 30.09.2023

II. Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Die Vermögensgegenstände, in die auf Rechnung des Sondervermögens investiert wird, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der gehaltenen Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Im Berichtszeitraum unterlag der HI-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds den folgenden Risiken:

Marktpreisrisiko

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

Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.10.2022 bis 30.09.2023

Zinsänderungsrisiko

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

Adressenausfallrisiko

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

Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.10.2022 bis 30.09.2023

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken können sich beispielsweise aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Gesellschaft oder externen Dritten ergeben. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert auswirken.

Liquiditätsrisiko

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

Sonstige Risiken

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

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

Insgesamt wies der HI-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds per Ende des Berichtszeitraums die folgenden Kennzahlen auf (jeweils unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten): Das Fondsvolumen betrug 44.663.432,43 Euro. Die Durchschnittsrendite notierte bei +5,05%, der durchschnittliche Kupon betrug +2,08%. Die modifizierte Duration entsprach 2,48%.

Der HI-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds hatte zum Stichtag ein linear berechnetes Durchschnittsrating von BBB+. Der Anteil von Anleihen mit einem Rating der Klasse AAA lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 12,97%. Die Ratingklasse AA war zu 7,30% und die Bonitätsklasse A zu 15,35% allokiert. Im BBB Bereich waren 38,81% investiert. Anleihen der Ratingklassen BB und schlechter hatten ein Gewicht von 25,57%. Bei der Darstellung der Anteile der Ratingklassen bleiben Kasse und Derivate unberücksichtigt. Von 100,00% abweichende Summen sind aufgrund von Rundungsdifferenzen möglich.

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

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Entwicklung an den Credit-Märkten insbesondere durch drei Faktoren bestimmt. Einerseits führte die sich sukzessiv straffende Geldpolitik der EZB zu einer außergewöhnlich hohen Volatilität am Zinsmarkt, die sich negativ auf die Risikoprämien auswirkte. Zeitgleich bestanden im 2. Halbjahr 2022 gesamtwirtschaftliche Sorgen in Bezug auf eine mögliche Energieknappheit in Europa. Beide Effekte sorgten für eine Ausweitung der Credit-Spreads von Investment-Grade und High-Yield Unternehmensanleihen (Iboxx Euro Corporates Senior Non-Financial Index (ENS0) und ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index (HEC4)) auf jüngste Höchststände von 206 Basispunkten im Investment-Grade Markt per Anfang Oktober, respektive 500 Basispunkten im High-Yield Segment. Die Abwendung einer möglichen Energiekrise löste jedoch Euphorie im Markt aus und resultierte in einer Einengungsbewegung in den Spreads bis Anfang März 2023. Im Verlauf des Monats März kam es zu einer erneuten Ausweitung der Spreads auf etwa 160 Basispunkte im Investment-Grade Markt bzw. 400 Basispunkte im High-Yield Markt in Folge der Entwicklungen im Bankensektor und insbesondere der Schieflage um die Credit Suisse Group. Die seitens der Schweizer Regierung eingefädelte Übernahme durch die UBS AG brachte jedoch zeitnah Entspannung in den Markt und Risikoprämien in den Credit-Märkten 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.
Der Anteilswert des HI-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds per Bewertungsdatum 30.09.2023 lag bei 43,79 Euro. Der Fonds erzielte somit eine Performance von +4,69% im Berichtszeitraum.

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

Jahresbericht
HI-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds

Helaba Invest

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**44.687.595,50**	**100,05**
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	44.122.867,67	98,79
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	33.023.012,46	73,94
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.099.855,21	24,85
2. Bankguthaben	127.394,37	0,29
3. Sonstige Vermögensgegenstände	437.333,46	0,98
II. Verbindlichkeiten	**-24.163,07**	**-0,05**
III. Fondsvermögen	**44.663.432,43**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**44.122.867,67**	**98,79**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**32.068.321,50**	**71,80**
Verzinsliche Wertpapiere										
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2014(14/26) F	XS1136406342		EUR	500	0	0	%	92,37336	461.866,80	1,03
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1789699607		EUR	300	300	0	%	94,86419	284.592,56	0,64
1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	XS1883355197		EUR	300	300	0	%	93,82146	281.464,37	0,63
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	200	0	0	%	70,02000	140.040,00	0,31
2,8750 % Akropolis Group UAB EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2346869097		EUR	300	0	0	%	89,53000	268.590,00	0,60
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674		EUR	300	0	180	%	94,42228	283.266,84	0,63
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	XS2646222633		EUR	200	200	0	%	100,19450	200.389,00	0,45
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498		EUR	400	0	0	%	94,52448	378.097,92	0,85
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263		EUR	300	0	0	%	92,39500	277.185,00	0,62
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185		EUR	300	0	0	%	91,83595	275.507,84	0,62
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599		EUR	400	0	0	%	97,01954	388.078,14	0,87
1,0000 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	FR0013169885		EUR	300	0	0	%	93,22452	279.673,56	0,63
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2251742537		EUR	300	0	0	%	95,45000	286.350,00	0,64
0,8750 % British Columbia, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1303312034		EUR	400	0	0	%	94,38000	377.520,00	0,85
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390		EUR	200	200	0	%	94,28050	188.561,00	0,42
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	300	0	175	%	99,31889	297.956,66	0,67
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294		EUR	300	300	0	%	94,54000	283.620,00	0,64
2,2500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2202744384		EUR	400	400	0	%	95,14425	380.576,98	0,85
0,8750 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(20/26)	XS2084759757		EUR	500	0	0	%	89,80000	449.000,00	1,01
0,5000 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(26)	XS1458458665		EUR	750	0	0	%	91,12141	683.410,58	1,53
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217		EUR	500	0	0	%	90,76961	453.848,05	1,02
5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2017(25) Reg.S	XS1631414932		EUR	300	0	0	%	98,41600	295.248,00	0,66
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	CH1230759495		EUR	500	500	0	%	98,45148	492.257,40	1,10
2,1250 % Cromwell Ereit Lx.Fin. S.à.r.l EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2258986269		EUR	200	0	200	%	88,29709	176.594,17	0,40
0,0100 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	XS2401439174		EUR	400	0	0	%	89,21603	356.864,10	0,80
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657		EUR	300	0	0	%	94,02500	282.075,00	0,63
1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1828032786		EUR	400	0	0	%	96,04032	384.161,26	0,86
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1991114858		EUR	200	0	0	%	93,30000	186.600,00	0,42
1,2500 % Dover Corp. EO-Notes 2016(26/26)	XS1405765733		EUR	300	0	180	%	92,05061	276.151,82	0,62
2,3750 % DP World Ltd. EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1883878966		EUR	200	0	275	%	94,02180	188.043,60	0,42
1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	FR0013213295		EUR	400	0	0	%	91,94465	367.778,58	0,82
2,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1077882394		EUR	600	0	0	%	96,76075	580.564,50	1,30
3,6250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2558395351		EUR	325	325	0	%	99,15393	322.250,26	0,72
1,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319		EUR	400	0	0	%	93,14618	372.584,70	0,83
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1515222385		EUR	600	0	0	%	91,16751	547.005,06	1,22
1,0000 % Eurasian Development Bank EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2315951041		EUR	500	0	0	%	82,26800	411.340,00	0,92
3,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2020(20/26)	XS2167595672		EUR	300	300	0	%	99,79500	299.385,00	0,67
2,0000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25)	FR0013369493		EUR	100	0	0	%	92,04192	92.041,92	0,21
1,8750 % Fastighets AB Balder EO-Notes 2017(17/26)	XS1677912393		EUR	200	0	0	%	88,05853	176.117,06	0,39
1,7500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Notes 2014(26)	BE0002481563		EUR	400	0	0	%	91,61000	366.440,00	0,82
2,3860 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(26)	XS2013574384		EUR	200	0	0	%	94,16000	188.320,00	0,42
0,1250 % General Mills Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2405467528		EUR	200	0	0	%	92,30426	184.608,51	0,41
2,9500 % Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2208868914		EUR	400	0	0	%	77,21500	308.860,00	0,69
1,1250 % Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2105772201		EUR	500	0	0	%	85,02100	425.105,00	0,95
1,0000 % Hemsö Fastighets AB EO-Medium-Term Nts 16(26/26) 1	XS1488494987		EUR	300	0	200	%	89,60147	268.804,41	0,60

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	200	200	0	%	95,77000	191.540,00	0,43
1,2500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(26/26)	XS1847692636		EUR	400	400	0	%	93,17861	372.714,42	0,83
3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26)Reg.S	XS1490159495		EUR	100	100	0	%	94,22000	94.220,00	0,21
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357		EUR	200	0	0	%	95,34500	190.690,00	0,43
1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	XS2012546714		EUR	475	0	0	%	92,26000	438.235,00	0,98
1,8750 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2200215213		EUR	300	0	0	%	93,03000	279.090,00	0,62
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782		EUR	200	200	0	%	90,62666	181.253,32	0,41
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	500	0	0	%	91,12500	455.625,00	1,02
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839		EUR	200	0	280	%	91,95571	183.911,42	0,41
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178		EUR	800	0	0	%	91,11083	728.886,60	1,63
0,0000 % Korea, Republik EO-Notes 2021(26)	XS2376820259		EUR	150	150	0	%	88,74000	133.110,00	0,30
2,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1130139667		EUR	450	450	0	%	94,24325	424.094,63	0,95
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647		EUR	400	0	0	%	95,85843	383.433,70	0,86
1,3750 % Marokko, Königreich EO-Notes 2020(26) Reg.S	XS2239830222		EUR	100	0	150	%	91,36500	91.365,00	0,20
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167		EUR	300	0	0	%	93,53292	280.598,75	0,63
1,8750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/26)	XS2491029208		EUR	400	0	0	%	95,13607	380.544,26	0,85
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	XS1813593313		EUR	480	0	0	%	94,10031	451.681,46	1,01
0,4100 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	XS2434710799		EUR	200	200	0	%	91,74064	183.481,28	0,41
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970		EUR	200	0	275	%	88,82209	177.644,18	0,40
1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(26/26)	XS2148372696		EUR	300	0	0	%	94,29156	282.874,67	0,63
3,5000 % NET4GAS s.r.o. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1090449627		EUR	425	0	0	%	67,89000	288.532,50	0,65
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620		EUR	400	0	0	%	92,01731	368.069,22	0,82
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856		EUR	250	250	0	%	98,99729	247.493,23	0,55
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8		EUR	200	200	0	%	93,06467	186.129,34	0,42
5,7500 % PeopleCert Wisdom Issuer PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2370814043		EUR	200	0	0	%	96,54000	193.080,00	0,43
4,6250 % PLT VII Finance S.à.r.l. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2200172653		EUR	150	0	0	%	97,74500	146.617,50	0,33
1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1766612672		EUR	500	0	0	%	92,92750	464.637,50	1,04
0,0100 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000016069		EUR	800	0	0	%	88,57850	708.628,00	1,59
3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S	DE000A2G8WA3		EUR	300	0	0	%	92,37000	277.110,00	0,62
1,8750 % Proximus S.A. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	BE0002237064		EUR	400	0	0	%	95,90315	383.612,58	0,86
1,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(26/26)	FR0013412707		EUR	300	0	0	%	93,57389	280.721,67	0,63
4,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S	XS2244322082		EUR	200	200	0	%	98,87500	197.750,00	0,44
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS2014288315		EUR	500	0	0	%	90,41143	452.057,13	1,01
2,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2015(26/26)	XS1301052202		EUR	300	0	0	%	95,28000	285.840,00	0,64
2,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2178857285		EUR	500	0	0	%	95,23175	476.158,75	1,07
1,3750 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2020(20/26)	XS2166754957		EUR	400	0	0	%	92,85872	371.434,86	0,83
1,5000 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/26)	XS2015240083		EUR	100	0	300	%	89,94526	89.945,26	0,20
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2616008541		EUR	375	375	0	%	99,38109	372.679,07	0,83
4,5000 % Slowakei EO-Anl. 2006(26) Ser. 206	SK4120004987		EUR	332	332	0	%	101,77250	337.823,64	0,76
3,7500 % South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)	XS1090107159		EUR	275	0	0	%	96,29000	264.797,50	0,59
1,8500 % Southern Power Co. EO-Notes 2016(16/26) Ser.2016B	XS1435056426		EUR	475	0	0	%	94,27841	447.822,45	1,00
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2407985220		EUR	150	0	0	%	88,56725	132.850,88	0,30
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122		EUR	400	0	0	%	94,82766	379.310,62	0,85
2,5000 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2016(16/26)	FR0013144201		EUR	400	400	0	%	95,17913	380.716,50	0,85
2,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2018(25/26)	XS1846631049		EUR	290	0	0	%	93,37000	270.773,00	0,61
1,0000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1432384664		EUR	400	200	0	%	94,44994	377.799,76	0,85
1,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2049419398		EUR	200	200	0	%	91,88676	183.773,52	0,41
7,5000 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2244837162		EUR	150	0	0	%	101,19000	151.785,00	0,34
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439		EUR	500	500	0	%	99,86207	499.310,33	1,12
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1708161291		EUR	300	0	0	%	92,54635	277.639,04	0,62
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2597973812		EUR	250	250	0	%	99,58285	248.957,11	0,56
2,5000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2014(26)	XS1111448186		EUR	400	0	0	%	94,11800	376.472,00	0,84

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56		EUR	200	200	0	%	93,05625	186.112,50	0,42
0,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2019(26)	XS1978200472		EUR	800	0	0	%	91,72946	733.835,68	1,64
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2022(22/26)	XS2530756191		EUR	300	300	0	%	97,77107	293.313,20	0,66
0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	XS2351032227		EUR	400	0	100	%	90,23571	360.942,82	0,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**12.054.546,17**	**26,99**
Verzinsliche Wertpapiere										
4,2500 % Afflelou S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2342910689		EUR	200	0	0	%	95,00900	190.018,00	0,43
2,7500 % AGPS BondCo PLC EO-Notes 2020(20/26)	XS2248826294		EUR	300	0	0	%	40,20000	120.600,00	0,27
5,2500 % Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399700959		EUR	200	0	0	%	94,90000	189.800,00	0,42
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	300	0	0	%	55,07800	165.234,00	0,37
7,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2264155305		EUR	150	0	0	%	99,07900	148.618,50	0,33
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	300	0	0	%	81,48100	244.443,00	0,55
3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964617879		EUR	100	100	0	%	96,59000	96.590,00	0,22
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891		EUR	500	0	0	%	94,78000	473.900,00	1,06
4,3750 % Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964638107		EUR	200	0	0	%	96,39200	192.784,00	0,43
2,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1064307058		EUR	200	0	0	%	96,38100	192.762,00	0,43
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S	XS2332689418		EUR	400	400	0	%	89,96487	359.859,46	0,81
2,5000 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1891174341		EUR	200	0	0	%	94,93445	189.868,90	0,43
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802		EUR	200	100	100	%	97,82400	195.648,00	0,44
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063		EUR	200	200	0	%	92,30000	184.600,00	0,41
1,7500 % DXC Technology Co. EO-Notes 2018(18/26)	XS1883245331		EUR	400	0	0	%	93,05921	372.236,84	0,83
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048		EUR	200	100	0	%	88,25000	176.500,00	0,40
1,6610 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2081500907		EUR	300	0	0	%	91,86120	275.583,60	0,62
3,1250 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002		EUR	200	0	0	%	94,53100	189.062,00	0,42
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643		EUR	100	0	0	%	97,63100	97.631,00	0,22
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346		EUR	200	200	0	%	88,89894	177.797,88	0,40
4,6250 % Itelyum Regeneration S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736		EUR	200	0	0	%	93,26700	186.534,00	0,42
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1881005976		EUR	200	0	0	%	95,89500	191.790,00	0,43
0,6000 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS2050933899		EUR	500	0	0	%	88,65000	443.250,00	0,99
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006		EUR	200	0	0	%	96,60775	193.215,50	0,43
1,7500 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2363989273		EUR	500	0	0	%	88,00300	440.015,00	0,99
3,7500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2031871069		EUR	200	200	0	%	93,62500	187.250,00	0,42
0,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054		EUR	400	0	0	%	90,24065	360.962,58	0,81
3,1250 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2052290439		EUR	200	200	0	%	93,20000	186.400,00	0,42
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675		EUR	200	0	280	%	93,97500	187.950,00	0,42
0,9930 % MPT Operating Partnership L.P. EO-Notes 2021(21/26)	XS2390849318		EUR	300	0	0	%	71,36000	214.080,00	0,48
2,2500 % Mytilineos S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2337604479		EUR	300	0	0	%	95,04000	285.120,00	0,64
4,3750 % Peach Property Finance GmbH Anleihe v.20(22/25) Reg.S	XS2247301794		EUR	300	0	0	%	81,27000	243.810,00	0,55
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26)	XS1315181708		EUR	200	200	0	%	96,26068	192.521,35	0,43
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352		EUR	300	0	0	%	95,55000	286.650,00	0,64
4,2500 % Playtech PLC EO-Notes 2019(22/26)	XS1956187550		EUR	200	100	0	%	97,07900	194.158,00	0,43
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255		EUR	250	0	0	%	95,93800	239.845,00	0,54
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529		EUR	200	200	300	%	91,25000	182.500,00	0,41
5,8030 % Q-Park Holding I B.V. EO-FLR Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2115190295		EUR	200	0	0	%	99,45200	198.904,00	0,45
1,1250 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1311586967		EUR	300	0	0	%	94,90097	284.702,90	0,64
3,3750 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	XS2202907510		EUR	150	0	0	%	95,00000	142.500,00	0,32
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750		EUR	300	0	0	%	94,54600	283.638,00	0,64
5,5000 % SIGNA Development Fin.S.C.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	DE000A3KS5R1		EUR	200	0	0	%	69,44900	138.898,00	0,31

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,7970 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2152902719		EUR	200	0	300	%	91,17593	182.351,85	0,41
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297		EUR	750	0	0	%	90,28148	677.111,10	1,52
6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956		EUR	300	0	0	%	100,62800	301.884,00	0,68
3,1250 % United Group B.V. EO-Bonds 2020(20/26)	XS2111946930		EUR	200	0	0	%	91,33000	182.660,00	0,41
3,8750 % Verisure Holding AB EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2204842384		EUR	200	0	0	%	93,73000	187.460,00	0,42
2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1138360166		EUR	400	400	0	%	92,94700	371.788,00	0,83
1,2500 % Whirlpool Fin. Luxembourg Sarl EO-Notes 2016(16/26)	XS1514149159		EUR	400	0	0	%	91,73223	366.928,92	0,82
2,2500 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	XS1112013666		EUR	300	0	0	%	95,37693	286.130,79	0,64
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**127.394,37**	**0,29**
Bankguthaben							**EUR**		**127.394,37**	**0,29**
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	127.394,37			%	100,00000	127.394,37	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**437.333,46**	**0,98**
Zinsansprüche			EUR	437.333,46					437.333,46	0,98
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-24.163,07**	**-0,05**
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.172,44					-9.172,44	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.636,37					-1.636,37	0,00
Depotgebühren			EUR	-768,11					-768,11	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00					-12.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-586,15					-586,15	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**44.663.432,43**	**100,00 1)**
Anteilwert							**EUR**		**43,79**	
Rücknahmepreis*							**EUR**		**43,35**	
Ausgabepreis**							**EUR**		**44,23**	
Umlaufende Anteile							**STK**		**1.020.016**	

Fußnoten:

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2020(2020/2026)	XS2191013171	EUR	0	400	
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	0	500	
5,7500 % Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2338545655	EUR	0	200	
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369	EUR	0	300	
6,3750 % Ideal Standard Internat. S.A. EO-Notes 2021(24/26) Reg.S	XS2369020644	EUR	0	100	
4,2500 % Kleopatra Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2298381307	EUR	0	200	
5,8750 % Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2232108568	EUR	0	200	
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	0	200	
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919	EUR	0	300	
3,0000 % Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/26)	XS1072516690	EUR	0	400	
5,2500 % Sig PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2404291010	EUR	0	100	
3,3750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2154325489	EUR	0	275	
3,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2018(26)	BE0002611896	EUR	0	400	
1,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(26)	XS2014291616	EUR	0	475	
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719	EUR	0	100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2016(26/26) Reg.S	XS1405816312	EUR	0	480	
0,1250 % China, People's Republic of EO-Notes 2019(26/26)	XS2078532913	EUR	0	500	
5,5000 % CT Investment GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2336345140	EUR	0	200	
3,7500 % Elior Group SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2360381730	EUR	0	300	
4,2500 % MAS Securities B.V. EO-Notes 2021(21/26)	XS2339025277	EUR	0	300	
3,5000 % Ontex Group N.V. EO-Bonds 2021(21/26)	BE6329443962	EUR	0	200	
5,2500 % Via Celere Des.Inmobiliar.SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2321651031	EUR	0	200	
3,5000 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/25)	XS2070311431	EUR	0	300	
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201	EUR	0	250	
6,7202 % Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR-Anleihe v.19(19/26)Reg.S	DE000A254QC5	EUR	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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5000 % Neinor Homes SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2332219612	EUR	0	200	

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,98 Prozent.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 189.200,51 Euro.

Jahresbericht
HI-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds

Helaba Invest

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	83.891,08
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	900.052,84
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.511,75
4. Sonstige Erträge	EUR	2.821,09
Summe der Erträge	**EUR**	**992.276,76**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-40,39
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-109.841,72
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.813,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.000,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16.329,26
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-159.025,19**

III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**833.251,57**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	18.258,44
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.524.364,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**-1.506.105,73**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-672.854,16**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	85.334,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.588.304,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**2.673.638,82**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**2.000.784,66**

Jahresbericht
HI-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds

Helaba Invest

Entwicklung des Sondervermögens

				2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				**EUR**	**43.172.655,77**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR	-510.008,00
2. Mittelzufluss (netto)				EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00			
3. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	2.000.784,66
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	85.334,36			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.588.304,46			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				**EUR**	**44.663.432,43**

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	341.789,22	0,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-672.854,16	-0,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	1.524.364,17	1,49
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	683.291,23	0,67
III. Gesamtausschüttung* **	**EUR**	**510.008,00**	**0,50**

* realisierte Verluste
** Die Werte je Anteil wurden durch Division des Betrags mit den umlaufenden Anteilen zum Stichtag ermittelt und können Rundungsdifferenzen enthalten.
*** Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022 *)	EUR	43.172.655,77	EUR	42,33
2022/2023	EUR	44.663.432,43	EUR	43,79

*) Auflagedatum 01.10.2021

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,79**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**43,79**
Rücknahmepreis*	**EUR**	**43,35**
Ausgabepreis**	**EUR**	**44,23**
Umlaufende Anteile	**STK**	**1.020.016**

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

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt.
Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	**0,36 %**

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:		
Auflösung Rückstellung für Prüfungskosten Vorjahr	EUR	2.821,09
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Depotgebühren	EUR	12.819,97

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

Transaktionskosten	EUR	2.137,74

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds ist für eine begrenzte Dauer bis zum 30. September 2026 aufgelegt.

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-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds	529900S2C9US1KCYFL20

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 11,27% 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-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds investierte in EUR-denominierte Anleihen in- und ausländischer Unternehmen, Staaten, sowie Covered Bonds und berücksichtigte Nachhaltigkeitskriterien der Helaba Invest ESG-Investment-Policy und darüberhinausgehende Merkmale. Der auf der Helaba Invest ESG-Investment-Policy aufbauende, und in Teilen darüberhinausgehende, Nachhaltigkeitsansatz des Fonds verfolgt nicht ein einzelnes ökologisches (E) oder soziales (S) Ziel oder Ziele in der Unternehmensführung (G), sondern beachtet bei der Anlage Mindestanforderungen in allen drei Bereichen. Zur Erfüllung der Mindestanforderungen wurden Entscheidungen für ein Investment in einem speziellen Einzeltitel auf Basis definierter ESG-Kriterien getroffen. Diese umfassten Mindestausschlüsse für Investitionen in Unternehmen, deren Geschäftsmodell stark auf Kohleabbau und -verstromung ausgerichtet ist, den Abbau von Öl- und Teersanden, Fracking und Arctic Drilling, kontroverse Waffen inkl. Nuklearwaffen, Rüstungsgüter, zivile Waffen sowie Tabak. Zudem wurde durch den Ausschluss von Unternehmen mit sehr schweren ESG-Kontroversen (wie Verstößen gegen den UN Global Compact) eine Minimierung von Reputations- und Performancerisiken angestrebt und zu einer besseren Governance im Fonds beigetragen. Die den Ausschlüssen zugrunde liegenden Daten wurden vom Datenanbieter MSCI ESG Research bezogen. Die Berücksichtigung erfolgte insoweit, wie die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, entsprechend vorlagen. Derzeit sind nicht für alle Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft über die verwalteten Fonds und Mandate investierte, die benötigten Daten in ausreichendem Umfang und/oder in der erforderlichen Qualität vorhanden. Zur Verbesserung der Datenqualität befinden wir uns in einem stetigen Austausch mit externen ESG-Datenanbietern und entwickeln unsere internen Prozesse kontinuierlich weiter.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Überwachung der Konformität der Investitionsentscheidungen mit den festgelegten Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgte im Rahmen von standardisierten Prozessen. Es konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, welche im Rahmen der Vorabprüfung den definierten ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprachen. Eine Transaktion konnte nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die festgelegten ökologischen oder sozialen Merkmale verstieß. Die Analyse der Nachhaltigkeitsdaten erfolgte kontinuierlich. Auffällige Emittenten standen besonders im Fokus und wurden 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 waren passive Grenzverstöße aufgrund von Datenanpassungen, welche innerhalb einer angemessenen Frist behoben wurden. Im Geschäftsjahr 2022 / 2023 gab es keine Grenzverletzungen. Die Erfüllungsquote lag folglich bei 100%.

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

Mit diesem Finanzprodukt 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 Unternehmen und die Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte der Vereinten Nationen aufgrund unzureichender 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 verletzt haben. Zu diesen Grundsätzen gehörten unter anderem der Schutz der Menschenrechte, die Verhinderung von Zwangs- und Kinderarbeit, der Schutz der Umwelt, die Förderung umweltfreundlicher Technologien und die Bekämpfung von Korruption.

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

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

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

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

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

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

Der HI-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds schloss konsequent Hersteller von kontroversen Waffen bei seinen Investitions-entscheidungen aus (PAI 14). Zudem wurde nicht in Emittenten mit Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact investiert. Durch den Ausschluss und eine individuelle Risikobeurteilung von Unternehmen mit sehr schweren ESG-Kontroversen wurde eine Verbesserung der Governance im Fonds beabsichtigt (PAI 10).

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die 15 größten Investitionen wurden basierend auf dem durchschnittlichen Fondsgewicht über die vier quartalsweisen Stichtage 30.12.2022, 31.03.2023, 30.06.2023 und 29.09.2023 berechnet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: (01.10.2022 - 30.09.2023)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Westpac Banking Corp.	Finanzen (Covered Bond)	1,69%	Australien
Hana Financial Group Inc.	Finanzen (Covered Bond)	1,67%	Südkorea
Prima Banka Slovensko A.S.	Finanzen (Covered Bond)	1,63%	Slowakei
Commonwealth Bank of Australia	Finanzen (Covered Bond)	1,57%	Australien
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	Finanzen (Covered Bond)	1,56%	Japan
Emirates Telecommunic. Grp Co.	Telekommunikation	1,35%	Ver. Arabische Emirate
Equinor ASA	Öl & Gas	1,26%	Norwegen
Bankkonto 661601 EUR	Kasse	1,20%	Bundesrep. Deutschland
Rumänien, Republik	Staatsanleihe	1,10%	Rumänien
Chile, Republik	Staatsanleihe	1,09%	Chile
Polen, Republik	Staatsanleihe	1,08%	Polen
3M Co.	Industrie/Services	1,07%	USA
Island, Republik	Staatsanleihe	1,05%	Island
Royal Bank of Canada Corp.	Finanzen (Covered Bond)	1,04%	Kanada
Southern Power Co.	Versorger	1,03%	USA

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

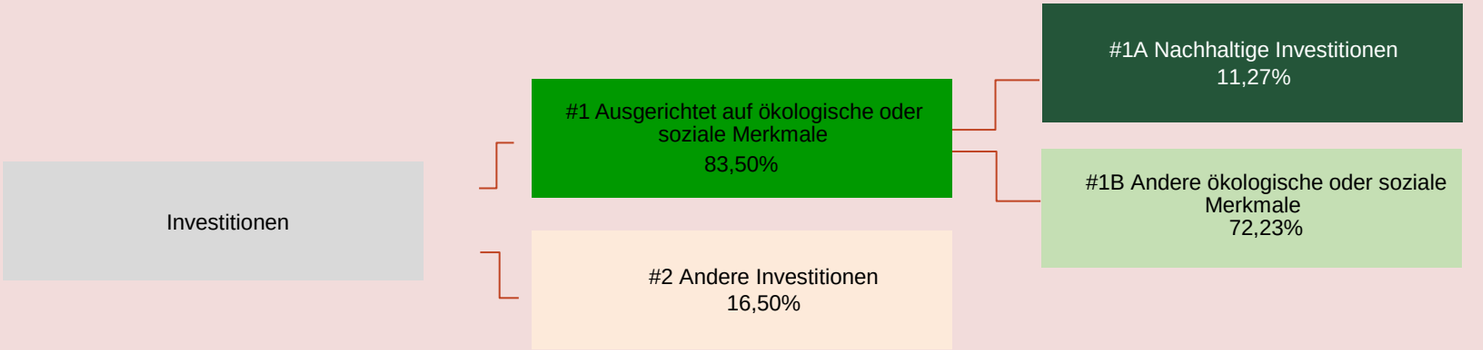
Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden mindestens 50% der Investitionen auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet. Die E/S-Merkmale wurden anhand der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gemessen, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden. Am Geschäftsjahresende lag der Anteil von Vermögenswerten mit E/S-Merkmalen bei 83,50% des Fondsvermögens. Obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, lag der Anteil nachhaltiger Investitionen bei 11,27% 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 gleistet 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 Daten zur Berechnung der getätigten nachhaltigen Investitionen wurden vom Datenanbieter MSCI ESG Research bezogen.

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 [%]
Industriegüter u. Dienstleistungen	5,24	16,35%
Telekommunikation	3,86	12,05%
Versorger	3,83	11,97%
Immobilien	3,59	11,21%
Energie	2,54	7,97%
Gesundheit	2,20	6,86%
Bauwesen u. Materialien	1,30	4,06%
Nahrungs- und Genussmittel	1,20	3,73%
Automobilhersteller u. Zulieferer	1,14	3,55%
Technologie	1,13	3,52%
Rohstoffe	1,12	3,48%
Haushaltsgegenstände u. -services	1,08	3,36%
Chemie	1,03	3,21%
Medien	0,95	2,95%
Einzelhandel	0,58	1,80%
Sonstiges*	1,24	3,93%
Gesamtsumme	32,03	100,00%

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

*Die Branche „Sonstiges“ beinhalten außer nicht zuordenbaren Assets Anteile an Devisengeschäfte, Forderungen und Verbindlichkeiten.

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

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 Abfall-entsorgungsvorschriften.

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine taxonomie-konformen Investitionen getätigt.

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

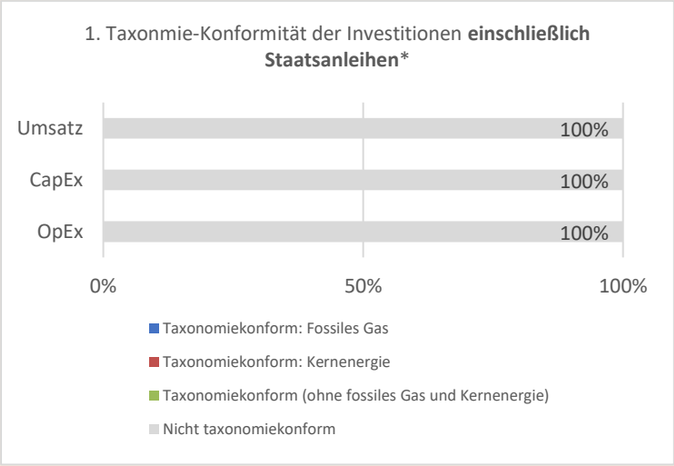
☐ Ja:

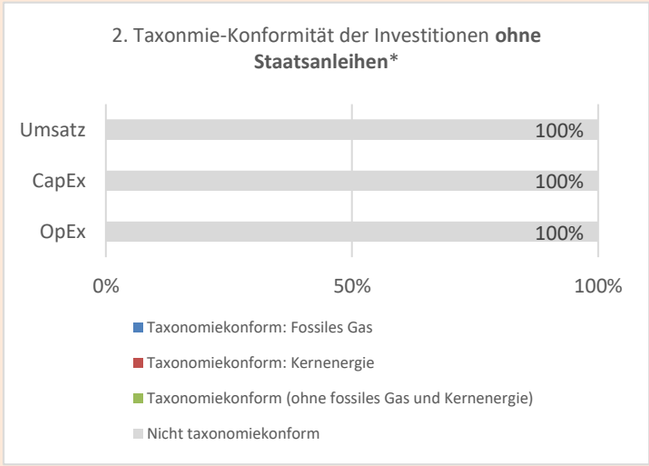
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☑ 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 Treibhaus-gasemissionswerte auf-weisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten konnten nicht ermittelt werden.

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.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

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

Investitionen dieses Finanzproduktes, die unter "#2 andere Investitionen" fielen, dienten überwiegend der Liquiditätsplanung sowie der Absicherung von Währungs- und Zinsrisiken. Es konnten möglicherweise auch Investments mit einer ökologischen oder sozialen Ausrichtung darunterfallen, bei denen noch keine gültigen und validen ESG-Ratings oder Daten zur Verfügung standen. 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?

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

Clusterbomben > 0%
• Landminen > 0%
• Bio-/Chemie-Waffen > 0%
• Nuklearwaffen > 0%
• Waffen mit abgereichertem Uran > 0%
• Blendlaser Waffen > 0%
• Waffen mit Non-Detectable Fragments > 0%
• Waffen mit weißem Phosphor > 0%
• Rüstungsgüter > 10%
• Produzenten ziviler Waffen > 0%
• Zivile Waffen Umsatzanteile > 5%
• Kohleverstromung > 10%
• Abbau/Vertrieb thermischer Kohle > 10%
• Ölsande/Teersande > 5%
• Arctic Drilling/Fracking > 5%
• Tabakproduzenten > 5%
• Tabak Vertrieb/Großhandel > 5%
• Tabak Umsatzanteile > 5%
• ESG-Ratings < B
• Keine Derivate, deren Basiswerte Nahrungsmittel sind
• Sehr schwere ESG-Kontroversen („Red Flags“)
• 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

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-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.
Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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 13. Dezember 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer