

**Jahresbericht**  
**HI-Individual Balanced-Fonds**  
**für das Rumpfgeschäftsjahr**  
**11.10.2023 - 31.05.2024**

**Tätigkeitsbericht  
für den Zeitraum 11.10.2023 bis 31.05.2024**

**I. Anlageziel und Anlagepolitik**

Der HI-Individual Balanced-Fonds bietet eine Assetklassen umfassende Vermögensverwaltung, welche innerhalb der gegebenen Fondsstruktur integriert ist. Das Fondsmanagement ist an die Flossbach von Storch AG ausgelagert. Der Fonds richtet sich an langfristig orientierte Investoren. Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien, Anleihen, Währungen sowie Edelmetalle (indirekt). Ebenso ist die Haltung von Bankguthaben in lokaler wie auch in fremder Währung möglich. Derivate können zur Risikoabsicherung eingesetzt werden. Aktien werden mit mindestens 25% und höchstens 60% des Fondsvolumens allokiert. Anlageziel ist die Erzielung eines langfristigen realen Kapitalzuwachs. Durch die aktive Allokation der zulässigen Assetklassen wie durch eine vorsichtige Auswahl der selektierten Aktien und Anleihen soll eine möglichst gleichmäßige, stabile Renditeentwicklung bei moderaten Schwankungen erzielt werden.

**II. Wesentliche Risiken des Sondervermögens**

**Kapitalmarktrisiko**

Die Vermögensgegenstände, in die die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. Investitionen in Wertpapiere und sonstige Vermögenswerte sind auf vielfältige, teilweise auch auf irrationale Faktoren zurückgehenden – generellen Trends und Tendenzen an den Märkten, insbesondere an den Wertpapiermärkten, ausgesetzt. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Veräußert der Anteilinhaber Anteile des Fonds zu einem Zeitpunkt, in dem die Kurse der in dem Fonds befindlichen Vermögensgegenstände gegenüber dem Zeitpunkt seines Anteilerwerbs gefallen sind, so erhält er das von ihm in den Teilfonds investierte Geld nicht vollständig zurück. Obwohl jeder Fonds stetige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Geld hinaus besteht nicht.

**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 der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach Laufzeit der fest verzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

**Adressenausfallrisiko**

Der Aussteller eines vom Fonds direkt oder indirekt gehaltenen Wertpapiers bzw. der Schuldner einer zum Fonds gehörenden Forderung kann zahlungsunfähig werden. Die entsprechenden Vermögenswerte des Fonds können hierdurch wirtschaftlich wertlos werden.

**Operationelle Risiken**

Operationelle Risiken können sich durch menschliches oder technisches Versagen, mangelnde Prozesse und unzureichende Kontrollsysteme ergeben. Diese Risiken können durch die Verwaltungsgesellschaft aber auch durch externe Dritte entstehen.

**Tätigkeitsbericht  
für den Zeitraum 11.10.2023 bis 31.05.2024**

**Liquiditätsrisiko**

Auch an einer Börse zugelassene Vermögensgegenstände können abhängig von der Marktlage, dem Volumen, dem Zeitrahmen und den geplanten Kosten gegebenenfalls nicht oder nur mit hohen Preisabschlägen veräußert werden. Obwohl für den Fonds nur Vermögensgegenstände erworben werden dürfen, die grundsätzlich jederzeit liquidiert werden können, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese zeitweise oder dauerhaft nur mit Verlust veräußert werden können.

**Aktienrisiko**

Aktienkurse schwanken und Kursrückgänge können unvorhersehbar auftreten. Das Angebot und die Nachfrage von/für Aktien einer bestimmten Aktiengesellschaft unterliegen diversen Einflussfaktoren und der Ausgleich zwischen Angebot und Nachfrage der jeweiligen Aktie findet über den Kurs statt. Wesentlichen Einfluss auf die Kauf- und Verkaufsbereitschaft der Investoren haben die operative Unternehmensentwicklung, Unternehmensnachrichten und -aussagen zum Geschäftsverlauf u.a. Ebenso Aspekte, die nicht vom Unternehmen selber ausgehen, haben Einfluss auf die Kursbildung der Aktie. Beispiele hierfür wären gesamtwirtschaftliche oder branchenbezogene Entwicklungen. Die Kursrisiken können vorübergehender oder auch anhaltender Natur sein. Operative Risiken, bis hin zur Unternehmensinsolvenz, können für einzelne Aktien sogar einen Totalverlust zur Folge haben.

**Währungsrisiko**

Hält der Fonds direkt oder indirekt Vermögenswerte, die auf Fremdwährungen lauten, so ist er (soweit Fremdwährungspositionen nicht abgesichert werden) einem Währungsrisiko ausgesetzt. Eine eventuelle Abwertung der Fremdwährung gegenüber der Teilfondswährung führt dazu, dass der Wert der auf Fremdwährung lautenden Vermögenswerte sinkt.

**Nachhaltigkeitsrisiko**

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

**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**

Zum Rumpfgeschäftsjahresende am 31.05.2024 ist der HI-Individual Balanced-Fonds zu ca. 47% in Aktien und aktienähnliche Instrumente wie Genussscheine investiert. Der Anteil der gehaltenen Rentenpapiere liegt zu diesem Stichtag bei rd. 46%. Indirekte Goldanlagen sind mit ca. 7% allokiert und die Liquiditätshaltung liegt zum Rumpfgeschäftsjahresende bei unter einem Prozent. Seit der Auflage des Fonds am 11.10.2023 wurde die Aktienallokation von anfänglich rd. 41% leicht aufgebaut. Aktienseitig lag der Fokus auf Aktien aus den USA sowie aus der Eurozone, Schweiz, Dänemark und UK. Die am stärksten gewichteten Sektoren über den Betrachtungszeitraum hinweg waren Technologie und Gesundheit. Die Rentenallokation betrug zur Fondsaufgabe am 11.10.2023 ca. 44% und wurde in den ersten Wochen des Berichtszeitraums auf ca. 52% ausgebaut und wurde bis zum Rumpfgeschäftsjahresende zu Gunsten der Aktienallokation sukzessive leicht reduziert. Abgesehen von einer temporär gehaltenen US-Treasury Anleihe wurden ausnahmslos EUR denominierte Anleihen gehalten. Mit Ausnahme der Auflagephase in den ersten Wochen wurde die Liquiditätshaltung auf niedrigem Niveau gehalten. Es bestand zu keinem Zeitpunkt eine Liquiditätsquote von über 20% des Fondsvermögens, die eine Auslagerung an eine Drittbank erfordert hätte.

### **IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Der Berichtszeitraum ist im Wesentlichen von der zunehmenden Marktmeinung des erreichten Zinspeaks der Leitzinsen, insbesondere in den USA und der Eurozone, geprägt. Die Zinsstruktur wie auch die Zins-Futures signalisierten zum Ende des Kalenderjahr 2023 zunehmende Hoffnungen auf Zinssenkungen, weitere Zinssteigerungen wurden ausgepreist. Zu Beginn des Berichtszeitraums erreichten die Renditen zehnjähriger US-Treasuries zunächst die 5%-Marke und zehnjährige Bundesrenditen konnten die 3%-Marke erreichen. Äußerungen der Zentralbanken in den USA (FED) und Europa (EZB) sowie ermutigende Inflationsdaten nährten dann jedoch die Hoffnungen auf baldige und umfangreiche Zinssenkungen. Dies führte zu nachlassenden Renditen und begünstigte die Aktienmärkte. Das Renditeniveau ist in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums ab Frühjahr 2024 jedoch wieder etwas angestiegen; die zuvor erwarteten Zinssenkungen verschieben sich und werden wohl weniger umfangreich ausfallen, als es zunächst erwartet wurde. Der Anteilspreis des Fonds betrug zum Rumpfgeschäftsjahresende 107,75 EUR. Das Fondsvolumen belief sich per Bewertungsdatum 31.05.2024 auf 32.323.883,71 EUR.

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr betrug die Wertentwicklung des HI-Individual Balanced Fonds seit Auflage +7,75 Prozent.

Die realisierten Kursgewinne und –verluste (Veräußerungsergebnis) resultierten im Wesentlichen aus Umsätzen in festverzinslichen Wertpapieren und Aktien.

**Vermögensübersicht zum 31.05.2024**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.368.874,54</b>	<b>100,14</b>
1. Aktien (nach Ländern)	14.852.303,12	45,95
Bundesrep. Deutschland	1.580.366,00	4,89
Canada	192.141,00	0,59
Dänemark	482.891,46	1,49
Frankreich	987.927,50	3,06
Großbritannien	414.548,57	1,28
Irland	522.370,12	1,62
Niederlande	520.698,00	1,61
Schweiz	1.060.124,32	3,28
USA	9.091.236,15	28,13
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	14.589.184,05	45,13
< 1 Jahr	3.799.628,50	11,75
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.818.936,36	14,91
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.627.676,07	8,13
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.241.238,80	3,84
>= 10 Jahre	2.101.704,32	6,50
3. Zertifikate (nach Art des Underlyings)	2.244.450,00	6,94
Zertifikate auf Rohstoffe	2.244.450,00	6,94
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	283.044,88	0,88
5. Bankguthaben	213.244,40	0,66
6. Sonstige Vermögensgegenstände	186.648,09	0,58
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-44.990,83</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>32.323.883,71</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>31.968.982,05</b>	<b>98,90</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>29.507.167,81</b>	<b>91,29</b>	
<b>Aktien</b>										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	75	100	25	CAD	3.791,07000	192.141,00	0,59
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	1.075	1.075	0	CHF	144,05000	158.118,91	0,49
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	60	70	10	CHF	4.237,00000	259.580,33	0,80
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.350	2.350	0	CHF	95,56000	229.301,07	0,71
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	2.900	2.900	0	CHF	93,17000	275.890,13	0,85
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	1.600	1.600	0	CHF	84,00000	137.233,88	0,42
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.500	1.500	0	DKK	824,80000	165.870,07	0,51
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	2.550	2.550	0	DKK	927,30000	317.021,39	0,98
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.450	1.450	0	EUR	180,46000	261.667,00	0,81
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	800	1.000	200	EUR	268,30000	214.640,00	0,66
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	350	410	60	EUR	870,80000	304.780,00	0,94
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.350	3.350	0	EUR	48,41000	162.173,50	0,50
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO	DE0005190003		STK	2.050	2.050	0	EUR	93,18000	191.019,00	0,59
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	3.700	3.700	0	EUR	37,07000	137.159,00	0,42
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.300	1.300	0	EUR	182,90000	237.770,00	0,74
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	5.500	5.500	0	EUR	38,66000	212.630,00	0,66
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	2.350	2.350	0	EUR	91,88000	215.918,00	0,67
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	3.100	3.100	0	EUR	36,82500	114.157,50	0,35
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	500	500	0	EUR	452,10000	226.050,00	0,70
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.550	1.550	0	EUR	99,10000	153.605,00	0,48
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	285	325	40	EUR	734,90000	209.446,50	0,65
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.000	1.150	150	EUR	165,96000	165.960,00	0,51
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.600	1.600	0	EUR	176,26000	282.016,00	0,87
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.350	6.250	900	EUR	50,16000	268.356,00	0,83
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	2.800	4.200	1.400	GBP	44,51825	146.192,57	0,45
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	2.100	2.100	0	USD	100,14000	193.712,23	0,60
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	1.850	1.850	0	USD	102,19000	174.144,71	0,54
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.000	1.000	0	USD	282,29000	260.031,32	0,80
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	390	390	0	USD	444,76000	159.779,29	0,49
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.000	3.350	350	USD	172,50000	476.694,92	1,47
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.650	1.650	0	USD	176,44000	268.170,60	0,83
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	975	975	0	USD	169,58000	152.303,33	0,47
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	2.250	2.550	300	USD	132,37000	274.348,29	0,85
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.800	2.800	0	USD	192,25000	495.854,83	1,53
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	775	775	0	USD	215,08000	153.543,66	0,48
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	800	1.050	250	USD	231,97000	170.943,26	0,53
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	800	800	0	USD	414,40000	305.379,51	0,94
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	375	435	60	USD	772,03000	266.683,17	0,83
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	50	50	0	USD	3.776,35000	173.929,16	0,54
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	1.900	1.900	0	USD	92,96000	162.697,13	0,50
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.100	1.350	250	USD	256,80000	260.206,34	0,80
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	2.500	2.500	0	USD	65,98000	151.943,63	0,47
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	2.200	2.200	0	USD	74,44000	150.854,83	0,47
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	600	600	0	USD	334,87000	185.079,22	0,57
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	825	825	0	USD	242,75000	184.477,48	0,57
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	1.350	1.550	200	USD	133,90000	166.511,61	0,52

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum					
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	285	285	0	USD	576,44000	151.331,43	0,47
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.150	2.150	0	USD	146,67000	290.475,77	0,90
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.500	3.500	0	USD	81,37000	262.338,80	0,81
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	435	435	0	USD	466,83000	187.058,82	0,58
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.650	1.650	0	USD	415,13000	630.954,77	1,95
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	450	525	75	USD	396,99000	164.559,23	0,51
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	375	375	0	USD	495,18000	171.050,57	0,53
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	2.700	2.700	0	USD	59,03000	146.813,74	0,45
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	250	250	0	USD	641,62000	147.757,00	0,46
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.600	2.600	0	USD	95,05000	227.643,70	0,70
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	135	135	0	USD	963,26000	119.786,39	0,37
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.000	2.000	0	USD	62,99000	116.046,43	0,36
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.200	2.200	0	USD	172,90000	350.386,88	1,08
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.900	2.250	350	USD	164,54000	287.975,31	0,89
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	800	800	0	USD	234,44000	172.763,45	0,53
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	2.100	2.100	0	USD	80,22000	155.178,70	0,48
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	650	650	0	USD	341,09000	204.226,69	0,63
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	400	400	0	USD	567,98000	209.277,82	0,65
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	600	1.100	500	USD	252,78000	139.708,92	0,43
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.025	1.025	0	USD	272,46000	257.250,83	0,80
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	4.000	7.200	3.200	USD	65,76000	242.299,19	0,75
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	2.000	2.000	0	USD	103,91000	191.433,31	0,59

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2555218291		EUR	400	400	0	%	100,87527	403.501,06	1,25
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	300	300	0	%	99,44500	298.335,00	0,92
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374		EUR	1.050	1.050	0	%	97,94500	1.028.422,50	3,18
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891		EUR	1.000	1.000	0	%	99,10000	991.000,00	3,07
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2481287808		EUR	200	200	0	%	95,87432	191.748,64	0,59
3,3750 % Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62	DE000CZ43Z15		EUR	400	400	0	%	99,86150	399.445,98	1,24
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6		EUR	200	200	0	%	101,49575	202.991,50	0,63
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	200	200	0	%	92,21451	184.429,01	0,57
3,5000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	XS2615917585		EUR	400	400	0	%	99,62000	398.480,00	1,23
1,6250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1248 22(31)	DE000A3MP684		EUR	200	200	0	%	90,44889	180.897,77	0,56
2,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1252 22(31)	DE000A3MQUX3		EUR	300	300	0	%	95,77318	287.319,53	0,89
2,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(32/81)	XS2381277008		EUR	300	300	0	%	81,37332	244.119,95	0,76
3,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A2SCAK5		EUR	500	500	0	%	101,03820	505.190,98	1,56
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(35)	EU000A285VM2		EUR	400	400	0	%	71,11918	284.476,72	0,88
4,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(44)	EU000A3K4EL9		EUR	400	400	0	%	107,70650	430.826,00	1,33
3,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	EU000A1Z99R5		EUR	400	400	0	%	99,74647	398.985,86	1,23
0,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2251371022		EUR	200	400	200	%	89,15793	178.315,86	0,55
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(26)	FR001400FYQ4		EUR	350	350	0	%	98,60800	345.128,00	1,07
1,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1458408561		EUR	400	400	0	%	95,78936	383.157,42	1,19
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2599731473		EUR	300	300	0	%	99,97300	299.919,00	0,93
0,5000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2445188423		EUR	400	400	0	%	92,63162	370.526,46	1,15
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0991099630		EUR	400	400	0	%	98,90847	395.633,86	1,22
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2DAR65		EUR	200	200	0	%	93,55806	187.116,12	0,58
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(28)	DE000A30VUK5		EUR	400	600	200	%	99,00326	396.013,02	1,23
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779		EUR	500	500	0	%	96,37595	481.879,75	1,49
1,8750 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2000 v.22(32)	DE000MHB31J9		EUR	300	300	0	%	90,91477	272.744,31	0,84
0,8750 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1446746189		EUR	300	300	0	%	90,45777	271.373,30	0,84

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							im Berichtszeitraum			
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479		EUR	300	300	0	%	99,09523	297.285,69	0,92
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2526839175		EUR	200	200	0	%	98,93300	197.866,00	0,61
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304		EUR	400	400	0	%	95,13743	380.549,72	1,18
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2557526006		EUR	300	300	0	%	99,31159	297.934,76	0,92
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	300	300	0	%	95,88946	287.668,38	0,89
5,3740 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24)	XS1910947941		EUR	200	200	0	%	100,71300	201.426,00	0,62
7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733		EUR	400	400	0	%	113,16542	452.661,66	1,40
<b>Zertifikate</b>										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	32.500	32.500	0	EUR	69,06000	2.244.450,00	6,94
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.200	1.200	0	CHF	231,00000	283.044,88	0,88
							<b>EUR</b>		<b>2.461.814,24</b>	<b>7,62</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	XS2631416950		EUR	200	200	0	%	99,85171	199.703,42	0,62
1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071		EUR	500	500	0	%	93,89728	469.486,38	1,45
1,2500 % Blackrock Inc. EO-Notes 2015(15/25)	XS1117297785		EUR	400	400	0	%	97,77100	391.084,00	1,21
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280		EUR	400	400	0	%	97,89400	391.576,00	1,21
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147		EUR	300	300	0	%	90,24190	270.725,70	0,84
0,2500 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2393236000		EUR	300	300	0	%	86,96360	260.890,79	0,81
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1843442622		EUR	200	200	0	%	91,57672	183.153,44	0,57
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	300	300	0	%	98,39817	295.194,51	0,91
							<b>EUR</b>		<b>213.244,40</b>	<b>0,66</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>										
							<b>EUR</b>		<b>213.244,40</b>	<b>0,66</b>
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	134.112,12			%	100,00000	134.112,12	0,41
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
			DKK	152.606,74			%	100,00000	20.459,82	0,06
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
			CAD	5.339,04			%	100,00000	3.607,95	0,01
			CHF	45.402,92			%	100,00000	46.360,26	0,14
			GBP	5.170,01			%	100,00000	6.063,46	0,02
			USD	2.866,84			%	100,00000	2.640,79	0,01



**Vermögensaufstellung zum 31.05.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>186.648,09</b>	<b>0,58</b>
Zinsansprüche			EUR	164.510,74				164.510,74	0,51
Dividendenansprüche			EUR	12.017,91				12.017,91	0,04
Steueransprüche			EUR	10.119,44				10.119,44	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-44.990,83</b>	<b>-0,14</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-36.113,70				-36.113,70	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.226,79				-1.226,79	0,00
Depotgebühren			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.366,12				-6.366,12	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-284,22				-284,22	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.323.883,71</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>							<b>EUR</b>	<b>107,75</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>113,14</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>300.000</b>	

**Fußnoten:**

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.05.2024	
Canadische Dollar	(CAD)	1,4798000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9793500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4588500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8526500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0856000	= 1 Euro (EUR)

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	600	600	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	1.450	1.450	
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	2.050	2.050	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	900	900	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	6.000	6.000	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	75	75	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	2.750	2.750	
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	525	525	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	130.000	130.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.150	1.150	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7	EUR	200	200	
2,7500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2540993685	EUR	200	200	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408	EUR	200	200	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499	EUR	800	800	
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015	EUR	700	700	
3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	EU000A2SCAH1	EUR	300	300	
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(27)	EU000A1HBXS7	EUR	300	300	
4,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2010(30)	XS0505157965	EUR	500	500	
3,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	DE000A30V9J0	EUR	400	400	
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	NL0012171458	EUR	600	600	

**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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,1250 % United States of America DL-Bonds 2011(41)	US912810QT88	USD	400	400	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,3750 % Allianz SE z.Umt.eing.FLR-MTNv.14(24/unb)	DE000A3826D6	EUR	200	200	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/11 f.22.11.23	DE0001030906	EUR	600	600	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/01 f.17.01.24	DE000BU0E014	EUR	600	600	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/02 f.13.12.23	DE000BU0E006	EUR	600	600	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/04 f.20.03.24	DE000BU0E030	EUR	600	600	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24	DE000BU0E055	EUR	200	200	
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436	EUR	500	500	
Frankreich EO-Treasury Bills 2022(23)	FR0127462911	EUR	600	600	

**Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 11.10.2023 bis 31.05.2024**

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	60.650,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	155.767,79
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	54.913,83
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	149.515,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	15.859,58
6. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-9.097,50
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-27.416,88
8. Sonstige Erträge	EUR	0,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>400.192,31</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-20,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-104.120,53
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.952,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.002,73
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.068,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-130.163,99</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

<b>EUR</b>	<b>270.028,32</b>
------------	-------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	357.768,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-84.830,23

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 272.938,02**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 542.966,34**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.128.918,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-348.000,98

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 1.780.917,37**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 2.323.883,71**

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2023/2024</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss (netto)		EUR 30.000.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 30.000.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
2. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 2.323.883,71
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 2.128.918,35	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -348.000,98	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR <u>32.323.883,71</u></b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)**

		insgesamt	je Anteil**
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	542.966,34	1,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	84.830,23	0,28
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	327.796,57	1,09
<b>III. Gesamtausschüttung***</b>	<b>EUR</b>	<b>300.000,00</b>	<b>1,00</b>

\* realisierte Verluste

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

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



**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023/2024 *)	EUR 32.323.883,71	EUR 107,75

\*) Auflegedatum 11.10.2023

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,90</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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

**Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:**

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko**

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,28 %

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 Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	97,69 %
---	---------

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens**

iBoxx Euro Corporates Overall TR Index	26,00 %
iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall TR Index	26,00 %
MSCI World Net Total Return EUR Index	32,00 %
STOXX Europe 600 Net Return EUR	16,00 %

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>	<b>EUR</b>	<b>107,75</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>113,14</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>300.000</b>

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

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

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote** **0,62 %**

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

keine

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Depotgebühren	EUR	7.522,74
Collateral Manager Gebühr	EUR	200,00

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

Transaktionskosten	EUR	24.660,33
--------------------	-----	-----------

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

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

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

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

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

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Bei den nachstehenden Angaben zur Mitarbeitervergütung handelt es sich um vom Auslagerungsunternehmen bereitgestellte Angaben.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>51.534.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	33.220.000,00
davon variable Vergütung	EUR	18.314.000,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		324,00

### **Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Die Mitwirkung auf Hauptversammlungen bei börsennotierten Aktiengesellschaften für Bestände des Fonds, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten, übernimmt die Helaba Invest durch Einschaltung von Stimmrechtsvertretern gem. § 94 S. 5 KAGB.

Stimmrechte für in Deutschland börsennotierten Aktiengesellschaften werden unter Einbindung eines professionellen Stimmrechtsberaters, der Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V. (SdK), ausgeübt.

Stimmrechte für im Ausland börsennotierte Aktiengesellschaften werden durch die Mandatierung der ISS Europe Ltd. (Institutional Shareholder Services) ausgeübt. Einbezogen werden grundsätzlich alle ausländischen Aktiengesellschaften, deren Bestände, kumuliert in allen Fonds der Helaba Invest, über 0,25% des ausstehenden Kapitals betragen.

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

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

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

Maßgeblich bei der Ausübung von Stimmrechten sind deren Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagestrategie des Investmentvermögens und die Ermöglichung der Verfolgung maßgeblicher Kapitalmaßnahmen. Oberste Maxime bei der Ausübung der Stimmrechte ist stets die Mehrung des Vermögens im Interesse des Sondervermögens und dessen Anleger.

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

**Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten**

Das Sondervermögen fördert keine nachhaltigen Merkmale bzw. hat nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition im Sinne des Artikel 8 bzw. 9 der Verordnung (EU) 2019/2088. Entsprechend den Bestimmungen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) wird in diesem Zusammenhang auf Folgendes hingewiesen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

**Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz "PAI").

Die Gesellschaft wird die Marktentwicklung in Bezug auf PAIs sowie die entsprechende Datenentwicklung regelmäßig beobachten, um zu beurteilen, ob die PAIs für dieses Sondervermögen berücksichtigt werden können.

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Individual Balanced-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 11. Oktober 2023 bis zum 31. Mai 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 11. Oktober 2023 bis zum 31. Mai 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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.



## 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.

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 20. August 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov  
Wirtschaftsprüfer