

Jahresbericht
HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5
für das Rumpfgeschäftsjahr
02.12.2024 - 30.11.2025

I. Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist es, durch eine diversifizierte Anlage mit dem Schwerpunkt in EUR denominierten Covered Bonds eine attraktive Rendite zu erzielen. Um dies zu erreichen, legt der Fonds mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens in EUR denominierten Covered Bonds an. Der Fonds kann Derivate einsetzen.

Für den Fonds existieren die Anteilsklassen HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5-I und HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5-X. Die Anteilsklassen unterscheiden sich hinsichtlich des erhobenen Ausgabeaufschlages, der Gebühren und der Mindestanlagesumme.

Der HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 wurde am 02.12.2024 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

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-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 den folgenden Risiken:

Marktpreisrisiko

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

Zinsänderungsrisiko

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

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. Investitionen in Anleihen von Staaten mit höchster Bonität werden bevorzugt, wie zum Beispiel die der Bundesrepublik Deutschland.

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiko

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

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, 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 per 30.11.2025 betrug das Fondsvermögen 66.096.235,82 Euro. Die Wertentwicklung der HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 I-Tranche lag in dem Rumpfgeschäftsjahr bei 2,46% und die der X-Tranche bei 2,54%.

Am Ende des Rumpfgeschäftsjahres waren 98,56% des Fondsvermögens in Gedeckte Anleihen investiert. Davon machten Covered Bonds 82,78%, Pfandbriefe 13,47% und Namenspfandbriefe 2,30% aus. Rundungsdifferenzen führen dazu, dass die einzelnen Sub-Assetklassen im Aggregat eine Differenz zu Renten ergeben kann.

Kasse und Geldmarktinstrumente betragen insgesamt 1,44%, davon sind größtenteils Forderungen mit 1,13%.

Zum 28.11.2025 (letzter Bewertungstag) wies der Fonds, unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten, eine durchschnittliche Rendite von 2,60% auf. Die durchschnittliche Restlaufzeit lag stichtagsbezogen bei 3,06 Jahren, der durchschnittliche Kupon bei 2,35%. Die realisierten Kursgewinne und Kursverluste resultierten im Wesentlichen aus Wertpapiergeschäften.

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Fonds wurde am 02.12.2024 aufgelegt.

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	66.110.236,34	100,02
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	65.143.100,51	98,56
< 1 Jahr	904.167,00	1,37
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	31.236.941,86	47,26
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	30.689.791,36	46,43
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.312.200,29	3,50
2. Bankguthaben	221.987,40	0,34
3. Sonstige Vermögensgegenstände	745.148,43	1,13
II. Verbindlichkeiten	-14.000,52	-0,02
III. Fondsvermögen	66.096.235,82	100,00

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	65.143.100,51	98,56	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	59.891.273,50	90,61	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,7500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.267 v.2025(2030)	DE000AAR0462		EUR	1.200	1.725	525	%	99,83096	1.197.971,52	1,81
3,0000 % Alandsbanken Abp EO-Med.-Term Cov.Nts 2024(27)	FI4000566351		EUR	500	500	0	%	100,43000	502.150,00	0,76
2,5000 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-Term Pandbr. 2024(27)	BE6356934396		EUR	1.000	1.000	0	%	100,34469	1.003.446,90	1,52
0,0100 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2019(29)	FR0013453172		EUR	1.000	1.000	0	%	90,32590	903.258,95	1,37
4,0000 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)	IT0005565988		EUR	500	500	0	%	103,51000	517.550,00	0,78
3,0000 % Banca Sella S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.24(29)	IT0005611287		EUR	500	500	0	%	100,95900	504.795,00	0,76
0,0500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2351089508		EUR	800	900	100	%	91,62917	733.033,36	1,11
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2638490354		EUR	500	500	0	%	103,55569	517.778,45	0,78
2,7080 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	XS3097000403		EUR	800	800	0	%	99,98182	799.854,56	1,21
3,3004 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29)	XS2828820352		EUR	1.000	1.000	0	%	102,12563	1.021.256,30	1,55
2,7320 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 25(30)	XS3087737956		EUR	700	700	0	%	99,78330	698.483,10	1,06
3,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2024(29)	IT0005593212		EUR	1.000	1.000	0	%	102,89979	1.028.997,85	1,56
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(29)	FR001400FWP0		EUR	1.000	1.000	0	%	101,52405	1.015.240,45	1,54
3,7500 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	IT0005571952		EUR	1.000	1.000	0	%	103,62149	1.036.214,90	1,57
3,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(29)	FR001400DAI6		EUR	1.100	1.300	200	%	102,11335	1.123.246,85	1,70
3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2024(29)	ES0422714206		EUR	400	500	100	%	102,42583	409.703,32	0,62
2,5000 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400AEA1		EUR	500	500	0	%	100,02502	500.125,08	0,76
3,0000 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(30)	FR001400WR23		EUR	800	800	0	%	101,14859	809.188,68	1,22
2,7500 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(31)	FR001400ZEJ9		EUR	800	800	0	%	99,54963	796.397,04	1,20
3,3750 % Ceskoslovenská obchodná BK. AS EO-Bonds 2024(29)	SK4000025284		EUR	300	300	0	%	102,17206	306.516,18	0,46
2,5000 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2493830827		EUR	500	500	0	%	100,14150	500.707,50	0,76
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P77 v.25(29)	DE000CZ45ZB8		EUR	1.000	1.000	0	%	100,92978	1.009.297,80	1,53
2,6250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	XS2853557374		EUR	1.000	1.000	0	%	99,97394	999.739,40	1,51
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013332012		EUR	1.000	1.000	0	%	96,80065	968.006,50	1,46
3,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(29)	FR001400DKT2		EUR	1.000	1.000	0	%	102,44717	1.024.471,65	1,55
0,0100 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2021(28)	IT0005451759		EUR	500	500	0	%	93,75200	468.760,00	0,71
0,7500 % Crelan Home Loan SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2019(29)	FR0013406154		EUR	600	600	0	%	94,25659	565.539,54	0,86
0,6250 % Crelan Home Loan SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(28)	FR0014008E08		EUR	1.500	1.500	0	%	96,03565	1.440.534,75	2,18
3,2500 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Cov. Bonds 2025(31)	DK0004134020		EUR	300	600	300	%	100,54075	301.622,25	0,46
0,7500 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.17(27)A.1444	XS1693853944		EUR	1.000	1.000	0	%	97,12195	971.219,50	1,47
0,0500 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.19(29)A.1482	XS2079126467		EUR	500	500	0	%	90,40838	452.041,90	0,68
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	XS2808183649		EUR	700	1.000	300	%	101,68894	711.822,55	1,08
2,3750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(28)	XS3099011853		EUR	1.200	1.200	0	%	99,49533	1.193.943,96	1,81
2,6830 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(30)	XS3081960380		EUR	1.000	1.000	0	%	99,91950	999.195,00	1,51
0,1000 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.21(28) DIP S.2741	DE000HCB0BC0		EUR	500	500	0	%	93,00709	465.035,45	0,70
2,0000 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2751	DE000HCB0BN7		EUR	1.000	1.000	0	%	99,37125	993.712,50	1,50
3,1250 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(28)	AT0000A326N4		EUR	500	500	0	%	100,94000	504.700,00	0,76
4,0000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	IT0005569964		EUR	600	600	0	%	103,04225	618.253,50	0,94
2,8750 % KEB Hana Bank EO-Med.-Term Cov. Nts 2025(28)	XS2974114899		EUR	700	700	0	%	100,74250	705.197,50	1,07
3,3750 % KNAB N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(30)	XS2642546399		EUR	500	500	0	%	102,91567	514.578,33	0,78
0,7500 % KNAB N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(27)3	XS1637329639		EUR	500	500	0	%	97,51817	487.590,83	0,74
3,0000 % Kommunalkredit Austria AG EO-Hyp.-Pfandbr. 2024(30)	AT0000A3FWC3		EUR	1.200	1.200	0	%	100,50640	1.206.076,74	1,82
0,0100 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2021(28)	AT0000A2T487		EUR	500	500	0	%	92,65000	463.250,00	0,70
4,0000 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2023(27)	XS2681940370		EUR	500	700	200	%	102,18943	510.947,13	0,77
2,7420 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	XS2994527351		EUR	700	975	275	%	100,08165	700.571,55	1,06

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,2500 % Landsbankinn hf. EO-Medium-T. Cov. Bds 2023(28)	XS2597768485		EUR	1.000	1.000	0	103,04000	1.030.400,00	1,56
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828		EUR	1.200	1.200	0	100,45850	1.205.502,00	1,82
2,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2025(30)	IT0005650855		EUR	1.000	1.000	0	99,46850	994.685,00	1,50
0,0500 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(29)	FR0013447075		EUR	1.000	1.000	0	90,48479	904.847,85	1,37
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(30)	FR00140004Q9		EUR	800	800	0	87,17426	697.394,04	1,06
3,1250 % Møre Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. M.-T.Nts 22(27)	XS2556223233		EUR	500	500	0	101,12000	505.600,00	0,76
1,0000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	NL0013088990		EUR	500	500	0	96,13250	480.662,50	0,73
0,0100 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	XS2065698834		EUR	1.000	1.000	0	90,49440	904.944,00	1,37
0,0100 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410		EUR	500	500	0	96,42550	482.127,50	0,73
3,2500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2024(27)	PTNOBFOM000		EUR	1.200	1.200	0	101,04917	1.212.590,04	1,83
2,6250 % Oberösterreich. Landesbank EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2024(30)	AT0000A3FSA5		EUR	800	800	0	98,95000	791.600,00	1,20
1,6250 % Oberösterreich. Landesbank EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2022(29)	AT0000A2Y7L6		EUR	500	500	0	96,64200	483.210,00	0,73
1,2500 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-HPF v. 22(29)	DE000A11QJM4		EUR	300	300	0	95,34000	286.020,00	0,43
0,0100 % Oma Säästöpankki Oyj EO-Med.-T.Mort.Cov.Bds 20(27)	FI4000466412		EUR	800	800	0	95,37700	763.016,00	1,15
3,5000 % Oma Säästöpankki Oyj EO-Med.-T.Mort.Cov.Bds 23(29)	FI4000562095		EUR	500	500	0	102,82040	514.102,00	0,78
3,0020 % OTP Jelzálogbank Részvénytárs. EO-Med-T. Cov.Nts 2025(30)	XS3094548123		EUR	1.200	1.200	0	100,52598	1.206.311,76	1,83
2,8750 % POP Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2024(29)	FI4000581715		EUR	800	800	0	99,83000	798.640,00	1,21
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2022(27)	XS2481491160		EUR	1.000	1.000	0	98,64684	986.468,35	1,49
3,1250 % Raiffeisen-Landesbank Tirol EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	AT0000A39K79		EUR	300	300	0	101,48430	304.452,90	0,46
3,0000 % Rlbk Vorarlberg Revisionsv.Gen EO-Med.-Term Cov. Nts 2023(27)	AT0000B067087		EUR	1.000	1.000	0	100,35000	1.003.500,00	1,52
3,1250 % Rlbk Vorarlberg Revisionsv.Gen EO-Med.-Term Cov. Nts 2024(28)	AT0000B067251		EUR	1.000	1.000	0	100,67000	1.006.700,00	1,52
3,7500 % S-Pankki Oyj EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	FI4000560990		EUR	800	800	0	103,31570	826.525,56	1,25
3,3200 % Shinhan Bank Co. Ltd. EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2024(27)	XS2740452649		EUR	1.200	1.200	0	100,99333	1.211.919,96	1,83
3,2500 % Skipton Building Society EO-Cov.Med.-T. Bonds 2024(29)	XS2841962017		EUR	300	300	0	101,87617	305.628,50	0,46
3,1250 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	FI4000570684		EUR	1.000	1.000	0	101,21500	1.012.150,00	1,53
2,7500 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(28)	SK4000026043		EUR	500	500	0	100,52967	502.648,35	0,76
2,7040 % TSB Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	XS3000970494		EUR	500	650	150	99,91194	499.559,70	0,76
2,6250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	DE000HV2AY12		EUR	300	300	0	100,63787	301.913,61	0,46
3,1250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2022(27)	XS2541314584		EUR	1.000	1.000	0	101,25650	1.012.565,00	1,53
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	XS2637445276		EUR	500	500	0	102,89764	514.488,20	0,78
2,8750 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2024(29)	XS2907249457		EUR	500	500	0	100,71249	503.562,45	0,76
0,1250 % Volksbank Wien AG EO-Medium-Term Notes 2019(29)	AT000B122049		EUR	500	500	0	90,64335	453.216,75	0,69
0,5000 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)	SK4000015475		EUR	500	500	0	92,52588	462.629,40	0,70
0,8750 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(27)	SK4000020491		EUR	500	500	0	97,92189	489.609,43	0,74
3,8750 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	SK4000023685		EUR	500	500	0	103,25133	516.256,65	0,78
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	DE000WBP0BK1		EUR	500	500	0	102,76034	513.801,68	0,78

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 5.251.827,01 7,95

Verzinsliche Wertpapiere

0,0100 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Med.-T.Hyp.Pfbr. 2021(28)	AT0000A2T4M8		EUR	1.000	1.000	0	92,93800	929.380,00	1,41
3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2023(28)	ES0422714172		EUR	700	700	0	101,83717	712.860,16	1,08
3,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 24(29)S.855	DE000LB39EQ6		EUR	500	500	0	102,43977	512.198,85	0,77
3,3750 % Raiffeisenverb Salzburg eGen EO-Med.-T.Hyp.Pfandbr.2023(28)	AT0000A32SJ1		EUR	300	300	0	101,32000	303.960,00	0,46
0,6250 % Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr.Reihe 1 v.17(27)	DE000A2GSN58		EUR	700	700	0	96,44000	675.080,00	1,02
3,0000 % Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr.Reihe 9 v.22(26)	DE000A30V3G9		EUR	900	900	0	100,46300	904.167,00	1,37
3,0000 % Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfandbr. Ser.P26 v.24(31)	DE000A3823V5		EUR	1.200	1.200	0	101,18175	1.214.181,00	1,84

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 221.987,40 0,34

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben								EUR 221.987,40	0,34
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	221.987,40			% 100,00000	221.987,40	0,34
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 745.148,43	1,13
Zinsansprüche			EUR	728.651,47				728.651,47	1,10
Steueransprüche			EUR	1.496,96				1.496,96	0,00
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	15.000,00				15.000,00	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -14.000,52	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.112,80				-2.112,80	0,00
Depotgebühren			EUR	-998,93				-998,93	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.392,95				-1.392,95	0,00
Prüfungskosten			EUR	-8.486,90				-8.486,90	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.008,94				-1.008,94	0,00
Fondsvermögen								EUR 66.096.235,82	100,00 1)
HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 I									
umlaufende Anteile							STK	317.812	
Ausgabepreis							EUR	51,05	
Rücknahmepreis							EUR	50,54	
HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 X									
umlaufende Anteile							STK	990.294	
Ausgabepreis							EUR	50,53	
Rücknahmepreis							EUR	50,53	

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.

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang 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					
0,0100 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.235 v.2020(2026)	DE000AAR0272	EUR	200	200	
3,0000 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.254 v.2023(2027)	DE000AAR0371	EUR	500	500	
2,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.260 v.2024(2028)	DE000AAR0405	EUR	300	300	
3,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v.2024(2029)	DE000AAR0421	EUR	200	200	
2,6250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.263 v.2024(2030)	DE000AAR0447	EUR	300	300	
3,0000 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.266 v.2025(2031)	DE000AAR0454	EUR	200	200	
2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(28)	XS3045515262	EUR	600	600	
1,6250 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(29)	XS2484321950	EUR	300	300	
2,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(30)	XS3103624337	EUR	800	800	
3,8750 % Ålandsbanken Abp EO-Med.-Term Cov.Nts 2023(26)	FI4000549548	EUR	300	300	
3,2500 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-Term Pandbr. 2022(26)	BE6338543786	EUR	200	200	
0,7500 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-Term Pandbr. 2022(29)	BE6333477568	EUR	300	300	
0,0500 % Arion Bank hf. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	XS2391348740	EUR	575	575	
0,1250 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2019(29)	FR0013433281	EUR	300	300	
2,7500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(26)	FR001400EEX5	EUR	400	400	
3,1110 % Arkéa Public Sector SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2024(29)	FR001400O9E0	EUR	300	300	
3,0040 % Arkéa Public Sector SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2025(32)	FR001400WVN2	EUR	200	200	
2,4780 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(29)	XS3041372668	EUR	400	400	
3,6250 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	PTBPIDOM0031	EUR	600	600	
3,2500 % Banco BPI S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(30)	PTBPIZOM0035	EUR	500	500	
3,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	IT0005552507	EUR	500	500	
0,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2020(28)	ES0413860745	EUR	300	300	
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	300	300	
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2386592138	EUR	600	600	
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525	EUR	300	300	
1,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2022(28)	XS2468221747	EUR	300	300	
0,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005386922	EUR	300	300	
3,3750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2024(30)	IT0005603367	EUR	400	400	
1,0000 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2018(28)	BE0002598762	EUR	500	500	
4,0200 % Bendigo & Adelaide Bank Ltd. EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2680753568	EUR	400	400	

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(29)	FR001400KLW9	EUR	300	300	
0,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2017(27)	FR0013284072	EUR	300	300	
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(27)	FR001400DXR9	EUR	300	300	
0,7500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	ES0415306093	EUR	200	200	
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101	EUR	400	400	
0,0400 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2019(27)	XS2025468542	EUR	1.500	1.500	
0,7500 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	FR00140099G0	EUR	800	800	
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)	FR001400HZD5	EUR	1.100	1.100	
2,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2025(30)	FR001400XS05	EUR	200	200	
3,7500 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2641928382	EUR	300	300	
2,9070 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 24(30)	XS2897315474	EUR	500	500	
3,1250 % Coop Pank AS EO-Mortg.Covered MTN 2025(29)	XS3029438267	EUR	350	350	
0,0100 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2360599281	EUR	300	300	
2,6250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(26)	XS2534984716	EUR	300	300	
3,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(29)	FR001400F091	EUR	300	300	
3,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(30)	FR001400OCT6	EUR	600	600	
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288	EUR	300	300	
0,7500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(27)	FR0013282142	EUR	600	600	
1,7500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(29)Reg.S	IT0005495889	EUR	100	100	
0,2500 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)	DK0004133139	EUR	800	800	
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725	EUR	900	900	
3,3750 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(29)	DE000A352BT3	EUR	300	300	
3,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413320153	EUR	300	300	
0,0100 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15304 v.21(26)	DE000A3E5K73	EUR	200	200	
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	DE000A3T0YH5	EUR	300	300	
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15327 v.23(29)	DE000A30WF68	EUR	300	300	
3,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15332 v.23(27)	DE000A31RJZ2	EUR	500	500	
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28)	DE000A382632	EUR	300	300	
2,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15346 v.25(29)	DE000A382640	EUR	1.200	1.200	
2,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	DE000A1R06C5	EUR	1.000	1.000	
2,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2025(29)	XS3035906844	EUR	400	400	
0,7500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.371 15(26) [WL]	DE000A161ZQ3	EUR	300	300	
1,6250 % Eika Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(30)	XS2482628851	EUR	100	100	
3,8750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2629069498	EUR	300	300	

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

**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
0,0500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(27)	XS2083301106	EUR	300	300	
3,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2613159719	EUR	300	300	
3,1250 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(26) DIP S.2752	DE000HCB0BP2	EUR	300	300	
3,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.23(28) DIP S.2758	DE000HCB0BV0	EUR	300	300	
3,6250 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765	DE000HCB0B28	EUR	300	300	
3,2500 % HYPO TIROL BANK AG EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2024(29)	AT0000A3AWD2	EUR	200	200	
0,0100 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2021(29)	XS2396616455	EUR	300	300	
0,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS1952576475	EUR	300	300	
2,5000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(30)	XS2534912485	EUR	200	200	
3,0000 % Íslandsbanki hf. EO-Mortg.Cov.Bonds 2022(27)	XS2530443659	EUR	575	575	
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR	300	300	
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	300	300	
0,0480 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	XS2393768788	EUR	300	300	
3,1250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.23(29)	FR001400HF42	EUR	300	300	
2,6250 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.25(29)	DE000BHY3ND1	EUR	300	300	
2,6250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.863 v.25(30)	DE000LB4W647	EUR	100	100	
2,6250 % LHV Pank AS EO-Cov. Med.-Term Nts 2025(29)	XS3089783545	EUR	225	225	
3,0000 % LHV Pank AS EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	XS2921553793	EUR	300	300	
2,7780 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	XS3009687081	EUR	300	300	
1,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2017(29)	IT0005315046	EUR	300	300	
0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005378036	EUR	400	400	
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	IT0005579807	EUR	200	200	
0,0100 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 21(29)	XS2360589217	EUR	300	300	
3,5000 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2615559130	EUR	300	300	
0,1250 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	NL0013995095	EUR	300	300	
2,2500 % Nationwide Building Society EO-M.T.Mort.Cov.Nts 2014(29)	XS1081100239	EUR	300	300	
2,2500 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.37 v.25(28)	DE000A14J0Q0	EUR	300	300	
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1877512258	EUR	300	300	
2,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.25(2030)	DE000NLB5B06	EUR	300	300	
2,7500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(30)	PTNOBOOM0008	EUR	400	400	
2,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2025(30)	XS3047279776	EUR	600	600	
2,4810 % Oversea-Chinese Brngk Corp.Ltd. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(28)	XS3047435493	EUR	600	600	
0,0100 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000016069	EUR	300	300	
0,0100 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(27)	SK4000019634	EUR	200	200	

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2022(26)	XS2537097409	EUR	500	500	
3,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(26)	XS2596528716	EUR	300	300	
3,3750 % Raiffeisen Bausparkasse GmbH EO-M.-T.Hyp.Pfandbr. 24(29)	AT0000A3DNT1	EUR	200	200	
3,1250 % Raiffeisen-Landesbk Steiermark EO-M.-T. Hyp. Pfandbr. 2023(27)	AT000B093901	EUR	200	200	
2,3750 % Raiffeisen-Landesbk Steiermark EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0942965525	EUR	300	300	
0,8750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1942629061	EUR	300	300	
3,6250 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(27)	AT0000A367F4	EUR	400	400	
1,7500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(29)	XS2488800405	EUR	300	300	
3,0000 % S-Pankki Oyj EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(30)	FI4000570841	EUR	300	300	
3,0000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	XS2786381207	EUR	300	300	
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	200	200	
2,7500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 25(29)	SK4000026787	EUR	800	800	
2,7500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 25(30)	SK4000027876	EUR	400	400	
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	FR0014006UI2	EUR	300	300	
0,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(27)	FR0013287299	EUR	700	700	
2,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29)	XS2894232227	EUR	300	300	
3,0000 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	XS2824740778	EUR	300	300	
1,0000 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029	EUR	400	400	
2,6250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.22(29)	XS2536938439	EUR	300	300	
0,5000 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	FI4000375092	EUR	300	300	
3,2500 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	FI4000541461	EUR	300	300	
2,6250 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	FI4000592142	EUR	1.000	1.000	
2,6250 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	XS3009004535	EUR	300	300	
3,3750 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	SK4000022430	EUR	200	200	
3,1910 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2024(29)	XS2782117464	EUR	300	300	
0,2500 % Unicaja Banco S.A. EO-Cédulas Hipot. 2019(29)	ES0468675030	EUR	600	600	
0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2108 v.21(29)	DE000HV2AYJ2	EUR	300	300	
2,7500 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2131 v.22(26)	DE000HV2AY79	EUR	300	300	
0,1000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2345845882	EUR	200	200	
2,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	XS2495966637	EUR	300	300	
3,6250 % Volksbank Wien AG EO-M.-T.Hyp.Pfandbr. 2023(28)	AT000B122197	EUR	300	300	
0,0100 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2021(26)	SK4000018693	EUR	300	300	
3,5000 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022828	EUR	300	300	
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	EUR	300	300	

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,1060 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)	XS2558574104	EUR	300	300	
0,0100 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)	XS2348324414	EUR	300	300	
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597905905	EUR	400	400	
0,6250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Hyp.-Pfandbr.Reihe 6 v.18(26)	DE000WBP0A53	EUR	700	700	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,7500 % Kreissparkasse Köln Hyp.Pfdbr.Em.1093 v.25(30)	DE000A383RG1	EUR	200	200	
2,6250 % Raiffeisenverb Salzburg eGen EO-Med.-T.Hyp.Pfandb. 2025(31)	AT0000A3J0L9	EUR	500	500	
3,3750 % Sparkasse Hannover Öff.Pfdbr.R.3 23(28)	DE000A352BZ0	EUR	300	300	

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

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

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): EURO-BOBL)

EUR

9.599,41

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 10,19 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 19.818.606,22 Euro.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 02.12.2024 bis 30.11.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	33.729,15
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	203.012,99
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.224,06
Summe der Erträge	EUR	239.966,20

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7,32
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-10.440,49
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.485,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.616,62
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.867,69
Summe der Aufwendungen	EUR	-21.417,62

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	218.548,58
------------	-------------------

Jahresbericht

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 I



IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	85.548,11
EUR	-45.436,66

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	40.111,45
-----	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	258.660,03
-----	-------------------

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR	51.546,83
EUR	-40.901,51

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	10.645,32
-----	------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	269.305,35
-----	-------------------

Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 0,00
1. Zwischenausschüttungen		EUR -116.494,32
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 15.933.136,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 19.386.141,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -3.453.005,33	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -24.950,06
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 269.305,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 51.546,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -40.901,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 16.060.997,54

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 I

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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	258.660,03	0,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	45.436,66	0,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	85.902,53	0,27
III. Gesamtausschüttung***	EUR	218.194,16	0,69
1. Zwischenausschüttung	EUR	116.494,32	0,37
2. Endausschüttung	EUR	101.699,84	0,32

* 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
2024/2025 *)	EUR 16.060.997,54	EUR 50,54

*) Auflegedatum 02.12.2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 02.12.2024 bis 30.11.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	119.943,16
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	739.948,96
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	15.681,28
Summe der Erträge	EUR	875.573,40

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-86,54
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.788,50
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.428,24
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15.622,22
Summe der Aufwendungen	EUR	-42.925,50

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	832.647,90
------------	-------------------

Jahresbericht

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 X



IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	272.685,40
EUR	-140.975,77

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	131.709,63
------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	964.357,53
------------	-------------------

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR	133.701,41
EUR	-114.094,70

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	19.606,71
-----	-----------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	983.964,24
------------	-------------------

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Zwischenausschüttungen

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

		<u>2024/2025</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 0,00
1. Zwischenausschüttungen	EUR	-489.679,93
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	49.665.594,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	50.165.694,78
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-500.100,00</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-124.640,81
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	983.964,24
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	133.701,41
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-114.094,70
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR <u>50.035.238,28</u>

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 X

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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	964.357,53	0,97
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>140.975,77</u>	<u>0,14</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	278.953,41	0,28
III. Gesamtausschüttung***	EUR	826.379,89	0,83
1. Zwischenausschüttung	EUR	489.679,93	0,49
2. Endausschüttung	EUR	336.699,96	0,34

* 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
2024/2025 *)	EUR 50.035.238,28	EUR 50,53

*) Auflegedatum 02.12.2024

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Landesbank Baden-Württemberg		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,56
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

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 I

umlaufende Anteile	STK	317.812
Ausgabepreis	EUR	51,05
Rücknahmepreis	EUR	50,54

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 X

umlaufende Anteile	STK	990.294
Ausgabepreis	EUR	50,53
Rücknahmepreis	EUR	50,53

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.

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 I

Gesamtkostenquote

0,19 %

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 X

Gesamtkostenquote

0,11 %

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

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 I

Wesentliche sonstige Erträge:

keine

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	3.149,54
---------------	-----	----------

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 X

Wesentliche sonstige Erträge:

keine

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	12.058,19
---------------	-----	-----------

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

Transaktionskosten	EUR	13.659,38
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung

EUR	40.877.220,18
------------	----------------------

davon feste Vergütung	EUR	35.490.884,41
-----------------------	-----	---------------

davon variable Vergütung	EUR	5.386.335,77
--------------------------	-----	--------------

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

EUR	0,00
------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG		412
------------------------------	--	-----

Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
-------------------------------------	-----	------

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen

EUR	21.090.447,73
------------	----------------------

davon Geschäftsleiter	EUR	1.409.621,07
-----------------------	-----	--------------

davon andere Führungskräfte	EUR	3.380.255,18
-----------------------------	-----	--------------

davon andere Risikoträger	EUR	0,00
---------------------------	-----	------

davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.956.392,71
--	-----	--------------

davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	14.344.178,77
--	-----	---------------

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.

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Anteilklassen

Anteilklasse	HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 I (ISIN: DE000A403EG5)	HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 X (ISIN: DE000A403EH3)
Ausgabeaufschlag	1,00%	keiner
Rücknahmeabschlag		keiner
Verwaltungsvergütung	0,10% p. a.	keine
Vergütung für das Portfoliomanagement		keine
Erfolgsbezogene Vergütung		keine
Verwahrstellenvergütung		0,05% p.a.
Mindestanlagesumme	100.000,00 EUR	keine
Währung		EUR
Ertragsverwendung		Ausschüttend

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.

Der HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 wurde am 2. Dezember 2024 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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 Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

HI-Basisfonds EUR Covered Bonds 1-5

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. März 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer