

Jahresbericht
HI-Corporate Bonds 1-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.04.2023 - 31.03.2024

Jahresbericht HI-Corporate Bonds 1-Fonds

Helaba Invest

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.04.2023 bis 31.03.2024

I. Anlageziel und Anlagepolitik

Der HI-Corporate Bonds 1-Fonds wurde am 02.07.2001 aufgelegt. Der Fonds investiert in auf Euro lautende Unternehmensanleihen des nichtfinanziellen Sektors. Ziel ist es, Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen oder Pfandbriefen zu nutzen.

Im Rahmen seiner Anlagepolitik orientiert sich der Fonds dabei sowohl an der individuellen Beurteilung einzelner Emittenten als auch an den gesamtwirtschaftlichen und branchenspezifischen Rahmenbedingungen. Bei der Titelselektion stellt die Konzentration auf Emittenten mit relativ stabilem Bonitätsprofil den Kern der Anlagestrategie dar.

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-Corporate Bonds 1-Fonds den folgenden Risiken:

Marktpreisrisiko

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

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht.

Jahresbericht HI-Corporate Bonds 1-Fonds

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.04.2023 bis 31.03.2024

Adressenausfallrisiko

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiko

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

Währungsrisiko

Da alle Vermögensgegenstände in Euro denominated sind, bestehen direkte Währungsrisiken nicht.

Sonstige Risiken

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

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.04.2023 bis 31.03.2024**

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

Der Fonds bestand zum Ende des Geschäftsjahres 2023/24 aus in Euro lautenden Unternehmensanleihen und einer Kasseposition, Rentenfutures. Hinzu kommen noch entsprechende Forderungen (bspw. aufgelaufene Stückzinsen) und Verbindlichkeiten.

Per Geschäftsjahresende waren bezogen auf das Rentenvolumen inklusive Kasse 4,79% (31.03.2023: 2,40%) im AAA-Ratingbereich, 2,84% (31.03.2023: 1,50%) im AA-Ratingbereich, 29,45% (31.03.2023: 24,04%) im A-Ratingbereich, 59,20% (31.03.2023: 66,26%) im BBB-Ratingbereich, 3,34% (31.03.2023: 4,07%) im BB-Ratingbereich, 0,38% (31.03.2023: 0,50%) im B-Ratingbereich, 0,00% (31.03.2023: 0,00%) im CCC-Bereich sowie 0,00% (31.03.2023: 1,24%) im Bereich ohne Rating allokiert.

Inklusive Kasse und Derivate resultierte zum Geschäftsjahresende eine laufende Verzinsung von 3,00% (31.03.2023: 2,29%). Die modifizierte Duration betrug zum Geschäftsjahresende 4,93% (31.03.2023: 4,95%).

Die durchschnittliche Rendite des HI-Corporate Bonds 1-Fonds lag per Geschäftsjahresende bei 3,54% (31.03.2023: 4,02%). Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug zum Geschäftsjahresende 5,85 Jahre (31.03.2023: 5,92 Jahre). Die eben genannten Kennzahlen verstehen sich inklusive Kasse und Derivate.

Per Geschäftsjahresende lag das Fondsvermögen bei 245.171.731,68 Euro (31.03.2023: 170.934.214,64 Euro). Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Fonds eine Performance (BVI-Methode) von 6,29% (Geschäftsjahr 2022 / 2023: -8,62%) verzeichnet.

Per Geschäftsjahresende betrug der Anteil der russischen Wertpapiere 0,00% des Fondsvermögens. Anleihen von ukrainischen oder belarussischen Emittenten waren nicht im Bestand.

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Geschäftsjahr war geprägt durch Inflationssorgen und Leitzinserhöhungen durch die führenden westlichen Notenbanken Fed und EZB. Zum Ende des Geschäftsjahres bildete sich allerdings die Erwartung aus, dass die Leitzinsen der FED und EZB nun ihre Höchststände erreicht haben und im Laufe des Jahrs 2024 bereits nach unten angepasst werden sollten. Die Renditen von 10-jährigen Bundesanleihen waren im Berichtszeitraum somit volatil, zeigten sich allerdings auf Sicht des Geschäftsjahres stabil (von +2,37% auf +2,30%). Im Unterschied dazu engten sich die Risikoprämien von Unternehmensanleihen (hier: ICE BofA Euro Corporate Index; Spread to Worst vs. Govt) von 156 Basispunkten auf 107 Basispunkte deutlich ein, was zu einer weiteren Unterstützung der Anleihepreise führte.

Neben den genannten allgemeinen Entwicklungen hat insbesondere ein Ereignis zumindest kurzfristig die Geschehnisse an den Kapitalmärkten bestimmt. Im Oktober 2023 kam es zu der signifikanten Nahost-Krise, von der sich die Kapitalmärkte aber nur kurzfristig beeindruckt zeigten.

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	245.282.833,64	100,05
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	230.775.063,53	94,13
< 1 Jahr	11.647.289,40	4,75
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	31.177.057,12	12,72
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	46.957.650,20	19,15
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	102.864.694,25	41,96
>= 10 Jahre	38.128.372,56	15,55
2. Derivate	-1.080,00	0,00
3. Bankguthaben	10.615.489,56	4,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.893.360,55	1,59
II. Verbindlichkeiten	-111.101,96	-0,05
III. Fondsvermögen	245.171.731,68	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	230.775.063,53	94,13
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	187.571.453,93	76,51
Verzinsliche Wertpapiere									
1,8750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/32)	XS2055652056		EUR	800	0	0 %	86,65673	693.253,84	0,28
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2644410214		EUR	500	500	0 %	101,56626	507.831,28	0,21
3,7500 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2610209129		EUR	400	400	0 %	98,13418	392.536,70	0,16
1,7500 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(31/31)	XS2337326727		EUR	1.000	500	1.325 %	87,50197	875.019,65	0,36
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970		EUR	1.000	0	1.000 %	88,57907	885.790,65	0,36
0,2500 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS2017324844		EUR	800	800	0 %	99,14500	793.160,00	0,32
3,1250 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS1843443786		EUR	600	0	300 %	93,45320	560.719,20	0,23
4,1250 % American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/27)	XS2622275886		EUR	800	800	0 %	101,32801	810.624,08	0,33
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617		EUR	500	0	0 %	105,13318	525.665,90	0,21
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	XS2598746290		EUR	300	0	0 %	103,44530	310.335,90	0,13
2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	BE6285457519		EUR	1.000	0	0 %	93,40264	934.026,40	0,38
1,6500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	BE6312822628		EUR	1.175	0	0 %	90,31614	1.061.214,59	0,43
2,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	BE6320934266		EUR	2.250	0	0 %	96,95176	2.181.414,60	0,89
3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	BE6320936287		EUR	700	700	0 %	100,47903	703.353,21	0,29
3,9500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	BE6350704175		EUR	1.250	1.250	0 %	101,64000	1.270.500,00	0,52
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698		EUR	800	800	0 %	95,52077	764.166,12	0,31
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 2017(17/29)	XS1619312686		EUR	1.000	0	0 %	92,75542	927.554,20	0,38
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33)	FR0013295722		EUR	900	0	0 %	86,35953	777.235,77	0,32
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR0014001145		EUR	700	700	0 %	99,53693	696.758,51	0,28
1,5000 % Arkema S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012452191		EUR	700	700	0 %	98,23800	687.666,00	0,28
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577951715		EUR	775	0	0 %	96,45882	747.555,86	0,30
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/27)	XS2328981431		EUR	925	0	0 %	91,07274	842.422,85	0,34
3,5000 % AT & T Inc. EO-Notes 2013(13/25)	XS0993148856		EUR	1.000	0	0 %	99,84703	998.470,25	0,41
2,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1196380031		EUR	500	0	0 %	89,03248	445.162,40	0,18
0,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS2051362072		EUR	775	0	0 %	86,74912	672.305,68	0,27
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549		EUR	1.000	0	0 %	93,74733	937.473,30	0,38
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/25)	XS2590758400		EUR	1.000	1.000	0 %	99,94695	999.469,50	0,41
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571		EUR	1.000	0	0 %	88,55093	885.509,25	0,36
4,7500 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/31)	XS2579897633		EUR	1.000	0	0 %	104,47447	1.044.744,65	0,43
2,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2017(29/30)	XS1664644983		EUR	500	0	0 %	92,00154	460.007,70	0,19
4,0000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2029)	XS2595418323		EUR	1.000	0	0 %	103,20571	1.032.057,05	0,42
5,6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79)	XS1309436910		EUR	500	250	0 %	100,07000	500.350,00	0,20
3,8750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2698773830		EUR	600	600	0 %	102,93120	617.587,17	0,25
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	DE000A3LT423		EUR	550	550	0 %	99,70893	548.399,12	0,22
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125		EUR	800	0	0 %	99,29300	794.344,00	0,32
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	XS2621007660		EUR	1.000	1.000	0 %	105,16217	1.051.621,65	0,43
1,0000 % BorgWarner Inc. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343846940		EUR	500	0	400 %	83,17962	415.898,08	0,17
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2023(23/31)	FR0014001BM5		EUR	800	800	0 %	103,20064	825.605,12	0,34
4,3230 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(35)	XS2620585906		EUR	875	875	0 %	105,91889	926.790,29	0,38
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	1.500	0	0 %	97,54967	1.463.244,98	0,60
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	500	0	500 %	92,47000	462.350,00	0,19
3,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2582814039		EUR	495	0	0 %	101,50620	502.455,67	0,20
4,2500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	XS2675225531		EUR	500	500	0 %	104,25728	521.286,40	0,21
0,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2020(32)	XS2116701348		EUR	800	300	0 %	81,00044	648.003,48	0,26
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2624683301		EUR	850	850	0 %	100,33209	852.822,72	0,35
4,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400LUK3		EUR	500	500	0 %	105,22171	526.108,55	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298		EUR	1.150	0	0	%	87,06102	1.001.201,73	0,41
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	1.000	1.000	0	%	101,76482	1.017.648,15	0,42
5,3370 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2497520887		EUR	500	500	0	%	106,00286	530.014,30	0,22
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2300293003		EUR	700	0	0	%	86,62300	606.361,00	0,25
1,2500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/31)	XS1955024986		EUR	750	0	0	%	88,91019	666.826,39	0,27
1,3750 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2019(19/34)	XS1958648294		EUR	2.000	0	0	%	85,97828	1.719.565,60	0,70
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2385398206		EUR	1.575	0	0	%	85,36029	1.344.424,57	0,55
3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2528582377		EUR	900	0	0	%	98,91983	890.278,43	0,36
3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400LY92		EUR	1.000	1.400	400	%	102,43875	1.024.387,45	0,42
2,2500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2039)	DE000A2LQRS3		EUR	1.000	0	0	%	90,41596	904.159,55	0,37
1,3500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/39)	XS2050406177		EUR	1.500	0	0	%	76,18967	1.142.845,05	0,47
2,6250 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2016(16/24)	XS1395180802		EUR	500	500	0	%	100,54100	502.705,00	0,21
4,5000 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2654098222		EUR	725	725	0	%	104,61050	758.426,13	0,31
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2458285355		EUR	1.100	0	0	%	89,45801	984.038,11	0,40
4,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(33/33)	XS2673547746		EUR	1.150	1.150	0	%	103,92453	1.195.132,04	0,49
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2747600109		EUR	525	525	0	%	101,00858	530.295,02	0,22
3,7500 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2783118131		EUR	750	750	0	%	99,33500	745.012,50	0,30
3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2023(23/26)	FR001400IIT5		EUR	1.100	1.100	0	%	100,43434	1.104.777,74	0,45
3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2023(23/31)	FR001400IUI3		EUR	700	700	0	%	100,87107	706.097,49	0,29
3,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	PTEDPUOM0008		EUR	300	300	0	%	101,75583	305.267,49	0,12
4,3750 % EDP Servicios Financ.Espana SA EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	XS2699159351		EUR	450	450	0	%	105,10496	472.972,32	0,19
3,5000 % EDP Servicios Financ.Espana SA EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2747766090		EUR	425	425	0	%	99,97118	424.877,49	0,17
2,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534351		EUR	1.000	0	0	%	93,12500	931.250,00	0,38
3,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	FR001400M9L7		EUR	700	700	0	%	100,58723	704.110,58	0,29
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/32)	FR001400FDB0		EUR	400	0	0	%	103,88717	415.548,68	0,17
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/42)	FR001400FDC8		EUR	300	0	0	%	104,47095	313.412,84	0,13
1,7000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2019(19/49)	XS2075938006		EUR	750	0	0	%	73,58080	551.855,96	0,23
4,0000 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2695011978		EUR	700	700	0	%	101,93000	713.510,00	0,29
6,0000 % ELO S.A. EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	FR001400KWR6		EUR	600	1.500	900	%	101,40616	608.436,96	0,25
4,0490 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	XS2558395278		EUR	250	0	0	%	104,06397	260.159,91	0,11
4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34)	XS2722717555		EUR	900	900	0	%	105,15671	946.410,35	0,39
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2390400716		EUR	1.500	0	0	%	86,64363	1.299.654,45	0,53
4,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2589260723		EUR	1.500	1.500	0	%	103,41418	1.551.212,63	0,63
4,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/43)	XS2589260996		EUR	300	300	0	%	104,75887	314.276,61	0,13
3,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2751666426		EUR	825	825	0	%	100,24326	827.006,90	0,34
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086		EUR	600	225	0	%	105,79401	634.764,03	0,26
3,8750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400KHG0		EUR	1.000	2.000	1.000	%	102,38902	1.023.890,20	0,42
3,8750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400MF86		EUR	1.300	1.300	0	%	102,64469	1.334.380,90	0,54
3,8750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	FR001400OJC7		EUR	400	400	0	%	101,68400	406.736,00	0,17
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532		EUR	850	0	0	%	97,07210	825.112,81	0,34
2,7500 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138		EUR	500	0	1.000	%	88,46892	442.344,58	0,18
3,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2623957078		EUR	750	750	0	%	100,62907	754.717,99	0,31
3,8750 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2739132897		EUR	525	525	0	%	101,26427	531.637,39	0,22
0,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2386650274		EUR	1.500	0	250	%	80,22898	1.203.434,63	0,49
4,0000 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2697983869		EUR	500	500	0	%	102,29014	511.450,70	0,21
4,2500 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/36)	XS2697970536		EUR	500	500	0	%	105,93614	529.680,70	0,22
1,1250 % Essity AB EO-Med.-T. Notes 2015(15/25)	XS1198117670		EUR	2.000	0	0	%	97,36000	1.947.200,00	0,79
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664		EUR	1.000	0	525	%	90,45828	904.582,80	0,37
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307		EUR	500	0	500	%	105,61500	528.075,00	0,22
3,7220 % Eurogrid GmbH MTN v.2023(2023/2030)	XS2615183501		EUR	600	600	0	%	101,41547	608.492,79	0,25
3,5980 % Eurogrid GmbH MTN v.2024(2028/2029)	XS2756341314		EUR	400	400	0	%	100,72285	402.891,38	0,16
4,3750 % Ferrovial SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2680945479		EUR	925	925	0	%	104,19155	963.771,84	0,39
6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085		EUR	500	500	0	%	107,90918	539.545,88	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,7000 % Fortive Corp. EO-Notes 2024(24/26)	XS2764789231		EUR	125	125	0	%	100,00487	125.006,08	0,05
4,3000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2587352340		EUR	822	0	0	%	102,90404	845.871,21	0,35
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860		EUR	800	0	0	%	91,00148	728.011,80	0,30
3,1250 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	XS2553817763		EUR	600	0	0	%	99,52593	597.155,55	0,24
4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2721465271		EUR	775	775	0	%	107,81529	835.568,50	0,34
1,0000 % Heimstaden Bostad Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2397252102		EUR	500	0	500	%	78,85328	394.266,40	0,16
3,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2719096831		EUR	550	550	0	%	100,72517	553.988,41	0,23
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2599730822		EUR	425	0	0	%	103,97824	441.907,52	0,18
5,2000 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0880764435		EUR	1.000	0	0	%	106,33936	1.063.393,55	0,43
1,4750 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2022(22/31)	XS2433135543		EUR	800	0	700	%	86,90977	695.278,16	0,28
2,2500 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Notes 2014(25)	XS1111108673		EUR	500	500	0	%	98,58931	492.946,55	0,20
3,6250 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2648498371		EUR	1.400	1.400	0	%	101,65882	1.423.223,48	0,58
1,7500 % Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2320459063		EUR	300	0	900	%	80,95540	242.866,20	0,10
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2586739729		EUR	395	0	0	%	105,85880	418.142,26	0,17
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	1.000	0	0	%	89,86706	898.670,55	0,37
3,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/27)	XS2583741934		EUR	700	0	0	%	100,39757	702.782,96	0,29
3,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/35)	XS2583742585		EUR	475	0	0	%	102,65379	487.605,50	0,20
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	XS2673969650		EUR	1.075	1.075	0	%	104,05630	1.118.605,23	0,46
3,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2752472436		EUR	300	300	0	%	101,31937	303.958,11	0,12
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825		EUR	500	0	0	%	98,62000	493.100,00	0,20
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734		EUR	500	500	0	%	93,47547	467.377,33	0,19
0,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2013618421		EUR	500	0	0	%	94,01115	470.055,73	0,19
0,2500 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2192431380		EUR	500	0	500	%	95,81757	479.087,83	0,20
4,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2633317701		EUR	500	500	0	%	103,17500	515.874,98	0,21
3,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	XS2760773411		EUR	850	850	0	%	98,37861	836.218,19	0,34
5,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	FR001400F0H3		EUR	1.800	700	0	%	105,27826	1.895.008,59	0,77
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	FR001400OM28		EUR	1.100	1.100	0	%	99,75000	1.097.250,00	0,45
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2229470146		EUR	800	0	700	%	81,42771	651.421,64	0,27
3,7500 % La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/30)	FR001400IIR9		EUR	1.000	1.000	0	%	102,51456	1.025.145,60	0,42
3,1250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2022(33)	FR001400CN54		EUR	500	500	0	%	98,52265	492.613,23	0,20
4,1250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1799641045		EUR	900	0	0	%	100,30200	902.718,00	0,37
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779		EUR	1.000	1.000	0	%	95,97391	959.739,05	0,39
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS1960678685		EUR	400	400	0	%	85,00016	340.000,64	0,14
3,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/28)	XS2535308477		EUR	750	0	0	%	99,23950	744.296,25	0,30
3,5000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	DE000A3LH6T7		EUR	650	650	0	%	100,57889	653.762,79	0,27
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(32)	DE000A3LSYH6		EUR	625	625	0	%	99,75775	623.485,91	0,25
1,8750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/26)	XS2491029208		EUR	1.000	0	0	%	97,26634	972.663,35	0,40
1,7500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/31)	FR0013425154		EUR	1.000	0	0	%	90,32598	903.259,75	0,37
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	750	0	250	%	87,11417	653.356,24	0,27
0,7500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/33)	XS2381853436		EUR	1.425	0	0	%	76,82549	1.094.763,23	0,45
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	XS2575973776		EUR	875	0	0	%	101,76790	890.469,13	0,36
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399		EUR	500	500	0	%	99,93500	499.675,00	0,20
3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2716710756		EUR	600	600	0	%	103,54000	621.240,00	0,25
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2718201515		EUR	475	475	0	%	102,48647	486.810,73	0,20
4,2500 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2599779597		EUR	425	0	0	%	105,72298	449.322,67	0,18
0,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(29/29)	XS2350632472		EUR	1.375	0	0	%	87,59456	1.204.425,20	0,49
3,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(35/35)	XS2717310945		EUR	625	625	0	%	105,13423	657.088,91	0,27
3,3590 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2778374129		EUR	1.050	1.050	0	%	100,43000	1.054.515,00	0,43
0,3420 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2305026929		EUR	1.000	0	1.100	%	84,62848	846.284,75	0,35
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	1.000	0	0	%	103,26110	1.032.611,00	0,42
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	500	0	0	%	97,57000	487.850,00	0,20
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1		EUR	400	400	0	%	104,41955	417.678,20	0,17
8,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	FR0000471930		EUR	1.000	0	0	%	136,63285	1.366.328,45	0,56

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400AF72		EUR	500	0	400	%	94,41708	472.085,40	0,19
4,7500 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 23(30/30)	XS2647371843		EUR	1.100	1.100	0	%	102,93138	1.132.245,18	0,46
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856		EUR	750	0	0	%	100,08685	750.651,34	0,31
2,7500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2013(25)	XS0906815591		EUR	1.000	0	0	%	99,05082	990.508,15	0,40
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2035474555		EUR	1.000	0	500	%	69,54607	695.460,70	0,28
3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/26)	XS2617256065		EUR	1.000	1.000	0	%	100,23348	1.002.334,80	0,41
3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/31)	XS2617256149		EUR	1.050	1.050	0	%	101,99028	1.070.897,94	0,44
4,6250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/26)	FR001400F0U6		EUR	1.000	0	775	%	101,58883	1.015.888,30	0,41
3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(28/29)	FR001400N3F1		EUR	800	1.100	300	%	100,07634	800.610,72	0,33
3,8750 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2681384041		EUR	575	575	0	%	101,93772	586.141,86	0,24
3,7500 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2631867533		EUR	400	400	0	%	102,76303	411.052,12	0,17
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2024(24/33)	XS2779010300		EUR	550	550	0	%	100,01000	550.055,00	0,22
1,1250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	FR0013445152		EUR	1.600	0	0	%	63,67175	1.018.747,92	0,42
3,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400MIG4		EUR	700	700	0	%	101,72337	712.063,56	0,29
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2584685031		EUR	544	0	0	%	102,05886	555.200,20	0,23
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32)	XS2743711298		EUR	1.175	1.175	0	%	100,54346	1.181.385,60	0,48
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	700	0	500	%	94,45986	661.219,02	0,27
1,2500 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR0014009KQ0		EUR	1.700	0	0	%	91,94832	1.563.121,44	0,64
2,7500 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2025)	DE000A289Q91		EUR	500	500	0	%	98,19900	490.995,00	0,20
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35)	FR001400N285		EUR	500	500	0	%	100,12207	500.610,35	0,20
4,3750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2676818482		EUR	975	975	0	%	103,17336	1.005.940,21	0,41
3,8750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2771418097		EUR	550	550	0	%	100,84529	554.649,07	0,23
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742		EUR	800	0	850	%	92,98000	743.840,00	0,30
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(36/37)	XS2769892865		EUR	600	600	0	%	100,01655	600.099,27	0,24
4,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2023(23/29)	XS2725959683		EUR	575	575	0	%	102,62338	590.084,44	0,24
3,8750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	XS2767499945		EUR	950	950	0	%	100,79156	957.519,82	0,39
1,2500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/25)	XS2156787090		EUR	1.200	0	0	%	97,61252	1.171.350,18	0,48
4,0000 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2675685700		EUR	600	600	0	%	103,46031	620.761,86	0,25
3,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2631822868		EUR	725	725	0	%	101,68465	737.213,68	0,30
3,3750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2779792337		EUR	500	500	0	%	100,60000	503.000,00	0,21
3,5000 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	XS2631835332		EUR	750	750	0	%	102,04606	765.345,45	0,31
0,8750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1705553250		EUR	500	500	0	%	96,10858	480.542,88	0,20
4,2500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2634690114		EUR	825	825	0	%	104,15225	859.256,06	0,35
3,5000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2787827190		EUR	575	575	0	%	100,21400	576.230,50	0,24
0,7500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2087639626		EUR	1.000	0	1.000	%	89,11789	891.178,85	0,36
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2016(24/24)	XS1493333717		EUR	800	0	0	%	98,45000	787.600,00	0,32
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/30) Reg.S	XS1843449395		EUR	1.500	600	0	%	97,72446	1.465.866,83	0,60
0,7500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/27)	XS2197348324		EUR	1.500	0	0	%	92,00335	1.380.050,17	0,56
1,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/32)	XS2197349645		EUR	500	500	0	%	85,46365	427.318,23	0,17
2,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/40)	XS2198582301		EUR	500	500	0	%	79,15568	395.778,40	0,16
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	700	0	0	%	94,09090	658.636,27	0,27
1,7500 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006TQ7		EUR	700	0	300	%	88,40384	618.826,88	0,25
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	300	300	0	%	105,38463	316.153,88	0,13
3,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2023(29/29)	XS2623868994		EUR	700	700	0	%	100,97890	706.852,27	0,29
4,1830 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2722162315		EUR	1.000	1.000	0	%	103,95111	1.039.511,05	0,42
4,6250 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2783604742		EUR	500	500	0	%	99,29600	496.480,00	0,20
1,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/39)	XS2002491863		EUR	700	0	0	%	89,60713	627.249,88	0,26
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/35)	XS2406569579		EUR	1.800	0	525	%	87,59073	1.576.633,05	0,64
0,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2033351995		EUR	700	0	500	%	95,69613	669.872,88	0,27
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2607193435		EUR	975	975	0	%	101,01297	984.876,46	0,40
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2748847204		EUR	800	800	0	%	99,97950	799.835,96	0,33
1,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405775534		EUR	1.000	0	0	%	92,73895	927.389,45	0,38
3,6500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/34)	XS2557526345		EUR	500	500	0	%	102,86065	514.303,25	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	1.000	0	0	%	99,87500	998.750,00	0,41
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876		EUR	500	500	0	%	82,13892	410.694,58	0,17
3,8500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2655865546		EUR	400	625	225	%	102,77530	411.101,18	0,17
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2572989650		EUR	1.000	0	850	%	99,90138	999.013,80	0,41
3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2744121869		EUR	1.025	1.025	0	%	99,36580	1.018.499,45	0,42
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2614623978		EUR	1.000	1.000	0	%	104,36218	1.043.621,80	0,43
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	DE000A3LBGG1		EUR	700	0	0	%	100,44629	703.124,03	0,29
3,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(29/30)	DE000A3LWGF9		EUR	600	600	0	%	99,75300	598.518,00	0,24
1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1218319702		EUR	700	700	0	%	97,36639	681.564,70	0,28
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400MLN4		EUR	500	500	0	%	101,64258	508.212,90	0,21
1,3750 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1654192274		EUR	1.000	0	0	%	92,07559	920.755,90	0,38
3,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/37)	XS2767489391		EUR	525	525	0	%	101,82020	534.556,05	0,22
5,9930 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	FR001400KCC3		EUR	500	500	0	%	104,35000	521.750,00	0,21
2,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/38)	XS1708335978		EUR	1.000	1.000	0	%	91,28318	912.831,80	0,37
4,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2022(22/30)	XS2550881143		EUR	1.000	1.000	0	%	104,94980	1.049.497,95	0,43
3,5000 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2770514789		EUR	2.000	2.000	0	%	100,37638	2.007.527,60	0,82
4,0000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/27)	XS2535724772		EUR	1.000	1.000	0	%	101,62935	1.016.293,50	0,41
2,5000 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS2002019060		EUR	1.000	250	0	%	86,84379	868.437,90	0,35
3,2500 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2560495462		EUR	500	0	0	%	100,14989	500.749,43	0,20
4,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.23(26)	XS2617442525		EUR	1.000	1.000	0	%	100,51471	1.005.147,05	0,41
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995		EUR	500	500	0	%	99,64400	498.220,00	0,20
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	1.600	0	0	%	97,64419	1.562.306,96	0,64
7,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2675884576		EUR	600	600	0	%	108,85478	653.128,65	0,27
3,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2491738352		EUR	800	0	0	%	99,40481	795.238,44	0,32
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2604697891		EUR	400	0	0	%	100,30642	401.225,66	0,16
4,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2604699327		EUR	500	200	0	%	102,94665	514.733,23	0,21
0,6250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(29)	XS2343822503		EUR	1.000	0	0	%	85,80581	858.058,10	0,35
4,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(31)	XS2745726047		EUR	300	300	0	%	101,10569	303.317,07	0,12
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/29)	XS2760217880		EUR	400	400	0	%	99,24978	396.999,12	0,16
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2480958904		EUR	925	0	0	%	97,11803	898.341,78	0,37
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2521820048		EUR	600	0	0	%	95,80442	574.826,52	0,23
1,0000 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	DE000A28ZQQ5		EUR	1.500	0	500	%	84,04944	1.260.741,60	0,51
4,8750 % Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)	AT0000A37249		EUR	500	850	350	%	104,33000	521.650,00	0,21
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2022(22/26)	XS2530756191		EUR	650	0	0	%	99,32565	645.616,69	0,26
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592516210		EUR	500	500	0	%	102,52712	512.635,60	0,21
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2778864210		EUR	475	475	0	%	100,03000	475.142,50	0,19
0,3750 % Woolworths Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2384274440		EUR	1.200	0	0	%	86,89716	1.042.765,86	0,43
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	500	500	0	%	98,37000	491.850,00	0,20

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 41.892.866,60 17,09

Verzinsliche Wertpapiere

0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	1.000	0	0	%	88,12117	881.211,65	0,36
3,4500 % Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	DE000A30VPL3		EUR	500	500	0	%	100,08434	500.421,70	0,20
4,1250 % Amprion GmbH MTN v. 2023(2034/2034)	DE000A3514F3		EUR	700	700	0	%	104,12735	728.891,45	0,30
3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	XS2631416950		EUR	800	800	0	%	100,32143	802.571,40	0,33
4,0000 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Med.-T. Notes 2024(24/34)	XS2776519980		EUR	800	800	0	%	101,33000	810.640,00	0,33
4,2500 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2598332133		EUR	500	0	0	%	102,04827	510.241,35	0,21
3,6250 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2759982577		EUR	300	300	0	%	100,25389	300.761,66	0,12
3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2023(23/29)	XS2585932275		EUR	742	0	0	%	100,96900	749.189,98	0,31
3,8750 % BNI (Finance) B.V. EO-Notes 2023(23/30)	XS2726461986		EUR	975	975	0	%	103,07939	1.005.024,00	0,41

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002		EUR	1.150	0	0	90,10503	1.036.207,79	0,42
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2555220867		EUR	800	0	0	104,45861	835.668,84	0,34
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/44)	XS2777442281		EUR	400	400	0	101,51700	406.068,00	0,17
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	1.000	0	250	88,00000	880.000,00	0,36
3,1250 % CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2468979302		EUR	1.000	0	0	97,42869	974.286,90	0,40
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146		EUR	1.000	0	0	86,97931	869.793,10	0,35
3,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/30)	XS2796609787		EUR	2.000	2.000	0	99,59000	1.991.800,00	0,81
0,4500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2382953789		EUR	750	0	0	84,01768	630.132,60	0,26
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2623221228		EUR	700	700	0	102,30987	716.169,06	0,29
4,1250 % Danfoss Finance II B.V. EO-Med.-T. Nts 23(23/29) Reg.S	XS2628785466		EUR	775	775	0	103,02670	798.456,93	0,33
4,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(43)	XS2722190795		EUR	500	500	0	107,29958	536.497,90	0,22
3,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2024(38)	XS2755487076		EUR	400	400	0	99,70888	398.835,52	0,16
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814		EUR	450	450	0	105,66766	475.504,47	0,19
4,1100 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2588859376		EUR	325	0	0	104,99327	341.228,13	0,14
2,1250 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/30)	XS1240751229		EUR	800	0	0	95,83728	766.698,20	0,31
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244		EUR	1.000	0	500	96,78275	967.827,50	0,39
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980		EUR	1.150	0	0	102,50923	1.178.856,09	0,48
3,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2019(24/Und.)	XS1890845875		EUR	500	500	0	99,05700	495.285,00	0,20
2,1250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2015(15/30)	XS1234953906		EUR	1.000	0	0	94,35138	943.513,75	0,38
0,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2354569407		EUR	1.000	0	0	86,58751	865.875,05	0,35
4,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/34)	XS2728560959		EUR	400	400	0	103,98130	415.925,18	0,17
2,3750 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/81)	XS2238783422		EUR	1.000	0	500	96,74741	967.474,05	0,39
3,4000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2765558635		EUR	1.400	1.400	0	100,46059	1.406.448,26	0,57
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2777367645		EUR	400	400	0	101,46000	405.840,00	0,17
2,2500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1909057306		EUR	500	500	0	97,75676	488.783,78	0,20
0,7500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS2027364244		EUR	500	500	0	98,95200	494.760,00	0,20
1,6250 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS2052313827		EUR	1.100	0	0	86,55445	952.098,95	0,39
4,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2595418166		EUR	700	0	0	103,12671	721.886,97	0,29
4,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2726263911		EUR	725	725	0	104,49473	757.586,76	0,31
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	700	700	0	100,94489	706.614,20	0,29
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2559453431		EUR	800	0	0	99,61525	796.922,00	0,33
3,3750 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2621812192		EUR	1.000	1.000	0	99,74944	997.494,35	0,41
1,1250 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS1963555617		EUR	1.125	0	0	88,21863	992.459,53	0,40
2,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1040105980		EUR	1.500	0	0	98,96059	1.484.408,85	0,61
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805		EUR	500	500	0	98,14000	490.700,00	0,20
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075		EUR	1.300	0	0	96,85255	1.259.083,15	0,51
1,9850 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/33)Reg.S	XS2363203089		EUR	700	0	300	77,29584	541.070,85	0,22
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2030)	XS2629468278		EUR	800	800	0	101,85826	814.866,04	0,33
6,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	XS2646608401		EUR	400	400	0	108,22000	432.880,00	0,18
5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	XS2755535577		EUR	1.000	1.000	0	101,16000	1.011.600,00	0,41
3,7500 % Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2613162424		EUR	600	600	0	102,62088	615.725,28	0,25
1,1250 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/33)	XS2366415110		EUR	1.000	0	0	82,90872	829.087,20	0,34
3,9740 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2778764188		EUR	400	400	0	101,33000	405.320,00	0,17
2,2500 % Utah Acquisition Sub Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1492457665		EUR	500	500	0	98,87800	494.390,00	0,20
4,0000 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/33)	XS2782803147		EUR	500	775	275	100,23900	501.195,00	0,20
4,1250 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2626022573		EUR	500	500	0	102,11764	510.588,18	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Neuemissionen							EUR	1.110.043,00	0,45
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	1.110.043,00	0,45
Verzinsliche Wertpapiere									
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/31)	BE6350792089		EUR	1.100	1.100	0 %	100,91300	1.110.043,00	0,45
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	200.700,00	0,08
Verzinsliche Wertpapiere									
3,6470 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2024(24/31) 144A	XS2765569673		EUR	200	200	0 %	100,35000	200.700,00	0,08
Derivate							EUR	-1.080,00	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-1.080,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 06.24		XEUR (MIC)	EUR	-2.500				-2.250,00	0,00
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe) 06.24		XEUR (MIC)	EUR	12.400				1.170,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	10.615.489,56	4,33
Bankguthaben							EUR	10.615.489,56	4,33
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	10.615.489,56		%	100,00000	10.615.489,56	4,33
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.893.360,55	1,59
Zinsansprüche			EUR	2.893.991,11				2.893.991,11	1,18
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	999.369,44		%	100,00000	999.369,44	0,41

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-111.101,96	-0,05
Verwaltungsvergütung			EUR	-81.298,67				-81.298,67	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.768,10				-6.768,10	0,00
Depotgebühren			EUR	-2.000,00				-2.000,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-13.312,77				-13.312,77	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.475,84				-1.475,84	0,00
Researchgebühren			EUR	-6.246,58				-6.246,58	0,00
Fondsvermögen							EUR	245.171.731,68	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	46,96	
Ausgabepreis							EUR	47,90	
Umlaufende Anteile							STK	5.220.545	

Fußnoten:

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

- **Terminbörsen**

XEUR (MIC)

EUREX DEUTSCHLAND

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2491189408	EUR	500	500	
1,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2025480596	EUR	0	1.000	
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR	0	1.600	
0,4500 % American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2346206902	EUR	0	900	
1,6370 % BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2017(29/29)	XS1637863546	EUR	0	1.000	
1,9530 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1375957294	EUR	0	1.200	
0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	FR0013444551	EUR	0	600	
3,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.23(33/33)	XS2644423035	EUR	300	300	
1,8750 % easyJet FinCo B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2306601746	EUR	0	1.000	
1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2459544339	EUR	0	700	
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	EUR	200	200	
0,5000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2021(32/33)	XS2306988564	EUR	0	2.000	
0,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/34)	XS2390400807	EUR	0	875	
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	XS2432293913	EUR	0	2.000	
1,6150 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1409362784	EUR	0	1.500	
1,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2085655590	EUR	0	1.500	
1,8500 % Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 21(28)Gazprom RegS	XS2408033210	EUR	0	2.000	
0,6000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2021(21/27)	XS2307768734	EUR	0	300	
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2747270630	EUR	300	300	
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782	EUR	500	500	
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1551917591	EUR	0	1.000	
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	700	700	
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541	EUR	0	800	
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	XS2231259305	EUR	0	500	
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286	EUR	0	1.000	
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5	EUR	400	700	
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014003B55	EUR	0	500	
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR	0	1.425	
2,5000 % Prosegur - Cía de Seguridad SA EO-Notes 2022(22/29)	XS2448335351	EUR	0	500	
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247	EUR	0	1.225	
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30)	XS2616008970	EUR	425	425	

**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
1,0000 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(21/31)	XS2348408514	EUR	0	1.950	
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433	EUR	1.000	1.000	
3,8750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2655852726	EUR	500	500	
1,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2020(20/27)	XS2010032022	EUR	0	1.900	
0,4400 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2430284930	EUR	0	1.000	
2,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-T. Notes 2014(14/24)	XS1038708522	EUR	500	500	
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1708161291	EUR	0	1.000	
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1979280853	EUR	1.150	3.800	
1,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS1979280937	EUR	0	1.500	
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2597973812	EUR	0	325	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,8750 % Cargill Inc. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2610788569	EUR	300	300	
2,5000 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1891174341	EUR	700	700	
3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE6340849569	EUR	0	400	
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/34)	XS2634594076	EUR	1.000	1.000	
2,3750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2486285294	EUR	0	1.000	
1,7500 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2407027031	EUR	0	1.225	
1,3750 % WPP Finance 2016 EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)	XS1794084068	EUR	500	500	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,1250 % B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710	EUR	0	1.000	
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057	EUR	500	500	
3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160	EUR	500	500	
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	0	1.000	
2,7080 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	XS1501167164	EUR	0	1.600	
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	0	2.000	
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342	EUR	0	1.500	

**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

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

50.866,60

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

21.223,62

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Credit Default Swaps

Protection Seller

(Basiswert(e): 26.04.23/20.06.27 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year), 27.04.23/20.06.27 Euro iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year), 04.05.23/20.06.27 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year), 16.05.23/20.06.27 Euro iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year), 06.06.23/20.12.27 Euro iTraxx Europe Series 38 Index (5 Year), 08.06.23/20.06.27 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year), 26.07.23/20.06.27 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year), 26.07.23/20.12.27 Euro iTraxx Europe Series 38 Index (5 Year), 28.02.24/20.06.27 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year))

EUR

37.000

Protection Buyer

(Basiswert(e): 26.07.23/20.12.27 Euro iTraxx Europe Series 38 Index (5 Year), 10.08.23/20.06.27 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year))

EUR

7.000

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

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 01.04.2023 bis 31.03.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	351.291,50
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5.718.439,05
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	143.537,13
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	72.811,39
5. Sonstige Erträge	EUR	187.521,07
Summe der Erträge	EUR	6.473.600,14

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-386,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-942.252,81
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-83.800,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.912,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-38.208,05
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.081.559,26

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 5.392.040,88

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR 1.266.849,62
EUR -13.602.945,51

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -12.336.095,89

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -6.944.055,01

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

EUR 3.325.396,80
EUR 14.629.757,59

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 17.955.154,39

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 11.011.099,38

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 170.934.214,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -2.101.775,50
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 63.356.066,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 86.742.325,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -23.386.259,58</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 1.972.126,78
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 11.011.099,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 3.325.396,80	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 14.629.757,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 245.171.731,68

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	35.027.768,27	6,71
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.944.055,01	-1,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>13.602.945,51</u>	<u>2,61</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	35.683.032,02	6,84
III. Gesamtausschüttung***	EUR	<u>6.003.626,75</u>	<u>1,15</u>

* 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	
2020/2021	EUR	446.376.241,01	EUR	53,66
2021/2022	EUR	335.928.377,36	EUR	49,43
2022/2023	EUR	170.934.214,64	EUR	44,73
2023/2024	EUR	245.171.731,68	EUR	46,96

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 12.319.276,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg
Société Générale S.A.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **94,13**

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

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	1,87 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,25 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,57 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: MonteCarlo-Simulation

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 113,42 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

iBoxx Euro Non-Financials (TR) 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis) **EUR 46,96**

Ausgabepreis **EUR 47,90**

Umlaufende Anteile **STK 5.220.545**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt.
Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
Anteile an geschlossenen Fonds werden mit dem von der emittierenden Gesellschaft ermittelten NAV bewertet. Solange in der Anfangsphase von den emittierenden Gesellschaften noch kein NAV veröffentlicht wird, erfolgt der Wertansatz für diese Investmentanteile in Höhe des eingezahlten Kapitals abzüglich eventuell entstandener Kosten.
6. Der Wert von Bankguthaben, 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 **0,45 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinien 10-674 zur Berechnung der Kennzahl laufende Kosten in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, fließt in die Berechnung auch eine Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Als Grundlage für die Erhebung der TER der Zielfonds dienen die von der KVG, die die Zielfonds emittiert hat, in WM Datenservice bzw. den jeweiligen Verkaufsprospekten, Key Investor Documents (KID) oder Factsheets diesbezüglich veröffentlichten Kennzahlen.

Sofern in den genannten Quellen keine entsprechende Kennzahl verfügbar ist, wird die jeweilige in Prozent ausgedrückte Verwaltungsvergütung der Zielfonds zur Berechnung herangezogen.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payment	EUR	187.379,36
-----------------	-----	------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	20.480,29
Collateral Manager Gebühr	EUR	830,70
OTC-Clearing-Gebühr	EUR	6.716,28

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	12.290,95
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
--	------------	-------------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	20.236.022,89
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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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-Corporate Bonds 1-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 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 27. Juni 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer