

Jahresbericht
HI-Pension Solutions-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.12.2021 - 30.11.2022

Vermögensübersicht zum 30.11.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	160.926.685,16	100,04
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	93.389.421,48	58,05
< 1 Jahr	2.939.104,21	1,83
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	26.542.854,17	16,50
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	31.781.040,61	19,76
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	31.391.110,37	19,51
>= 10 Jahre	735.312,12	0,46
2. Investmentanteile	65.017.362,00	40,42
3. Derivate	43.958,39	0,03
4. Bankguthaben	1.711.219,54	1,06
5. Sonstige Vermögensgegenstände	764.723,75	0,48
II. Verbindlichkeiten	-61.905,99	-0,04
III. Fondsvermögen	160.864.779,17	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	158.406.783,48	98,47	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	78.224.601,47	48,63	
Verzinsliche Wertpapiere										
European Bank Rec. Dev. AD-Zero Med.-T. Nts 1998(28)	XS0084124725		AUD	1.370	0	0	%	79,41700	707.650,67	0,44
1,9000 % International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2020(25)	CA459058HS51		CAD	1.200	0	0	%	96,00000	825.274,02	0,51
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621		EUR	1.000	0	0	%	96,13500	961.350,00	0,60
1,4480 % Acores, Região Autónoma EO-Bonds 2020(27)	PTRAAEOM0003		EUR	1.000	0	1.500	%	94,24300	942.430,00	0,59
2,1630 % Acores, Região Autónoma EO-Notes 2022(32)	PTRAAIOM0009		EUR	1.000	1.000	0	%	89,36000	893.600,00	0,56
2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	BE6285457519		EUR	800	800	0	%	91,91402	735.312,12	0,46
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528		EUR	1.400	0	0	%	94,74845	1.326.478,30	0,82
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	XS2404651163		EUR	1.000	1.000	0	%	78,67029	786.702,90	0,49
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1829259008		EUR	3.000	0	0	%	93,37000	2.801.100,00	1,74
1,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2465984289		EUR	500	500	0	%	92,88415	464.420,73	0,29
0,7500 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003		EUR	1.000	1.000	0	%	90,14208	901.420,80	0,56
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553		EUR	525	0	0	%	91,61508	480.979,14	0,30
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	FR0014006N17		EUR	2.500	2.500	0	%	85,38243	2.134.560,63	1,33
2,1000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	FR0014009LQ8		EUR	1.000	1.000	0	%	84,78014	847.801,40	0,53
2,9720 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1040506898		EUR	1.000	0	800	%	99,62898	996.289,80	0,62
4,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2536817211		EUR	800	800	0	%	100,04356	800.348,48	0,50
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606		EUR	2.000	2.000	0	%	97,88300	1.957.660,00	1,22
0,6250 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2434702424		EUR	1.000	1.000	0	%	88,03847	880.384,65	0,55
3,1080 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-FLR Med.-Term Nts 2019(26)	IT0005374043		EUR	3.000	0	0	%	102,54000	3.076.200,00	1,91
2,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(27)	IT0005408098		EUR	1.500	0	500	%	94,19000	1.412.850,00	0,88
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	IT0005399586		EUR	1.300	0	500	%	82,31000	1.070.030,00	0,67
0,2500 % China, People's Republic of EO-Notes 2020(30)	XS2259626856		EUR	2.500	0	500	%	79,30500	1.982.625,00	1,23
2,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 2022(29)	FR001400CEQ3		EUR	1.000	1.000	0	%	94,35480	943.547,95	0,59
2,5000 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 2022(24)	XS2547290432		EUR	550	550	0	%	100,72200	553.971,00	0,34
1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1557095616		EUR	500	500	0	%	94,54564	472.728,18	0,29
2,0000 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222590488		EUR	1.300	0	0	%	97,28288	1.264.677,38	0,79
1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550149204		EUR	1.000	0	0	%	96,89569	968.956,90	0,60
3,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(29)	XS1023703090		EUR	1.000	1.000	0	%	100,59933	1.005.993,30	0,63
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	150	0	850	%	89,67000	134.505,00	0,08
0,0100 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(24)	XS2386885581		EUR	1.475	0	0	%	94,64000	1.395.940,00	0,87
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32)	FR001400BKZ3		EUR	2.000	2.000	0	%	96,40600	1.928.120,00	1,20
3,7500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2014(26/26)	XS1050842423		EUR	1.500	0	0	%	100,43425	1.506.513,68	0,94
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(28/29)	XS2441552192		EUR	1.000	1.000	0	%	84,87980	848.798,00	0,53
0,0370 % IDB Trust Services Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2089242064		EUR	1.500	0	0	%	93,59623	1.403.943,45	0,87
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2443920249		EUR	2.500	2.500	0	%	91,17679	2.279.419,63	1,42
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109		EUR	1.500	0	0	%	95,63754	1.434.563,10	0,89
1,5000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1936100483		EUR	1.000	1.000	0	%	90,94822	909.482,15	0,57
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839		EUR	1.000	0	5.000	%	95,24300	952.430,00	0,59
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27)	XS1960248919		EUR	1.000	1.000	0	%	91,63346	916.334,55	0,57
2,6250 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2529713435		EUR	500	500	0	%	97,32000	486.600,00	0,30
2,7500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2012(24)	FR0011360478		EUR	1.500	0	0	%	99,58194	1.493.729,10	0,93

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,1250 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(29/30)	XS2521027446		EUR	525	525	0	%	93,21238	489.364,97	0,30
1,8500 % Malta EO-Stocks 2018(29) Ser.III	MT0000012923		EUR	1.000	1.000	0	%	92,43100	924.310,00	0,57
1,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	DE000A2RYD91		EUR	1.000	0	0	%	95,80460	958.046,00	0,60
4,7900 % Metropolitan de Lisboa EO-Notes 2007(27)	PTMTLCLCOM0006		EUR	500	0	1.000	%	109,11000	545.550,00	0,34
1,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2020(25)	XS2010030752		EUR	2.500	0	500	%	90,87000	2.271.750,00	1,41
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2528858033		EUR	575	575	0	%	97,78341	562.254,58	0,35
2,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	XS2482618464		EUR	300	300	0	%	93,73893	281.216,78	0,17
2,8750 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	XS2524740649		EUR	1.000	1.000	0	%	95,18109	951.810,85	0,59
0,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	FR00140049Z5		EUR	500	500	0	%	90,11656	450.582,78	0,28
1,5000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1346201616		EUR	500	0	2.000	%	96,17750	480.887,50	0,30
1,0000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1395060491		EUR	800	0	0	%	93,91921	751.353,64	0,47
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1934867547		EUR	1.000	0	3.000	%	90,54175	905.417,50	0,56
1,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	FR00133505112		EUR	1.000	1.000	0	%	92,55243	925.524,30	0,58
0,7500 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2019(27)Reg.S	XS2024540622		EUR	1.000	1.000	0	%	89,73250	897.325,00	0,56
0,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(26/27)	XS2446843430		EUR	1.000	1.000	0	%	91,55011	915.501,10	0,57
2,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(30/30)	XS2526839761		EUR	500	500	0	%	98,69223	493.461,15	0,31
1,5000 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1558472129		EUR	2.000	0	1.500	%	92,81034	1.856.206,70	1,15
1,3750 % STG Global Finance B.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2237302646		EUR	1.000	0	0	%	91,88900	918.890,00	0,57
1,2000 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2017(25/25)	XS1715328768		EUR	1.000	0	0	%	93,16000	931.600,00	0,58
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	900	900	0	%	96,92928	872.363,48	0,54
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8		EUR	1.000	1.000	0	%	86,29402	862.940,20	0,54
0,5000 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2009891479		EUR	1.000	0	0	%	90,80958	908.095,80	0,56
0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0014000PF1		EUR	1.000	1.000	0	%	84,73276	847.327,60	0,53
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(25)	XS2438615606		EUR	1.000	2.000	1.000	%	93,23527	932.352,65	0,58
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2480958904		EUR	125	125	0	%	95,66707	119.583,84	0,07
0,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	DE000A3MP4U9		EUR	2.000	2.000	0	%	78,59206	1.571.841,10	0,98
0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Bonds 2017(24) Ser.93	SK4120012469		EUR	1.800	0	0	%	97,19000	1.749.420,00	1,09
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2022(22/26)	XS2530756191		EUR	150	150	0	%	99,32173	148.982,60	0,09
2,5000 % Inter-American Dev. Bank LS-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2491214792		GBP	700	700	0	%	93,87400	760.025,45	0,47
5,1250 % National Westminster Bank PLC LS-Med.-Term Cov.Bds. 2012(24)	XS0731407655		GBP	600	0	450	%	100,88100	700.076,34	0,44
2,3750 % Nordic Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2022(26)	XS2490926065		GBP	700	700	0	%	94,77000	767.279,67	0,48
3,5000 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2017(24)	NZADB07007C4		NZD	2.600	0	0	%	97,52000	1.529.448,67	0,95
2,7500 % NZ Local Government Fdg A.Ltd. ND-Bonds 2016(25)	NZLGF0008C2		NZD	2.700	0	0	%	94,86600	1.545.048,86	0,96
1,1250 % Tokyo, The Metropolis of DL-Notes 2021(26) Reg.S	XS2340226443		USD	600	0	0	%	88,04200	513.040,35	0,32

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

13.336.164,85

8,29

Verzinsliche Wertpapiere

3,2500 % Queensland Treasury Corp. AD-Loan 2015(26)	AU000XQLQAA7		AUD	2.500	0	0	%	98,73900	1.605.512,20	1,00
2,8500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2012(23)	CA68323ABN33		CAD	1.000	0	1.600	%	99,30800	711.426,32	0,44
2,7500 % Quebec, Provinz CD-Medium-Term Notes 2017(27)	CA74814ZFB46		CAD	1.000	0	0	%	96,53000	691.525,18	0,43
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2521013909		EUR	175	175	0	%	99,89514	174.816,49	0,11
0,0000 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/26)	XS2385397901		EUR	500	500	0	%	88,74292	443.714,58	0,28
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2021(31)	DE000A3KPTG6		EUR	2.000	2.000	0	%	77,67394	1.553.478,70	0,97
1,2500 % Kellogg Co. EO-Notes 2015(15/25)	XS1199356954		EUR	1.300	0	0	%	96,41010	1.253.331,24	0,78
0,9000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1963744260		EUR	1.500	0	0	%	92,95594	1.394.339,10	0,87

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S	XS2475513953		EUR	800	800	0	89,53412	716.272,96	0,45
0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1899009705		EUR	1.000	0	1.000	97,79406	977.940,60	0,61
2,6250 % Export Development Canada LS-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2491626557		GBP	700	700	0	94,32800	763.701,13	0,47
3,2500 % Commonwealth Bank of Australia DL-Mortg.Cov.MTN 2018(23)Reg.S	US20271BAG05		USD	1.300	0	0	98,98400	1.249.737,29	0,78
2,7500 % United States of America DL-Bonds 2022(32) S.E-2032	US91282CFF32		USD	2.000	2.000	0	92,68750	1.800.369,06	1,12
							EUR	1.828.655,16	1,14
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,2500 % Commonwealth Bank of Australia AD-Mortg.Covered Nts 2016(26)	AU3CB0240646		AUD	1.500	0	0	95,92600	935.863,41	0,58
4,6500 % Asian Development Bank CD-Bonds 2006(27)	CA045167BM41		CAD	1.200	0	0	103,85400	892.791,75	0,55
							EUR	65.017.362,00	40,42
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
HI-Renten Emerg.Mkts VAG-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A2H5YM9		ANT	397.731	397.731	0	40,77000	16.215.492,87	10,08
HI-Sust.High Yield GI-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A3CMVU7		ANT	199.563	199.563	0	39,15000	7.812.891,45	4,86
HI-Sustain.Multi-F.Akt.EUROLA. Inhaber-Anteile	DE000A2N87K5		ANT	290.000	180.276	0	53,44000	15.497.600,00	9,63
HI-Sustain.Multi-F.Akt.Glb.-F. Inhaber-Anteile	DE000A2QFYC5		ANT	313.504	335.704	22.200	56,92000	17.844.647,68	11,09
Gruppenfremde Investmentanteile									
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66		ANT	273.000	315.000	42.000	28,01000	7.646.730,00	4,75
							EUR	43.958,39	0,03
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
							EUR	43.958,39	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
AUD/EUR 4,6 Mio.			OTC					-55.411,53	-0,03
CAD/EUR 4,1 Mio.			OTC					97.578,67	0,06
GBP/EUR 2,4 Mio.			OTC					-30.117,89	-0,02
NZD/EUR 4,7 Mio.			OTC					-124.851,40	-0,08
USD/EUR 3,3 Mio.			OTC					156.760,54	0,10

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.711.219,54	1,06
Bankguthaben							EUR	1.711.219,54	1,06
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	1.239.328,33		%	100,00000	1.239.328,33	0,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	138.509,65		%	100,00000	90.087,58	0,06
			CAD	152.041,01		%	100,00000	108.919,70	0,07
			GBP	80.661,34		%	100,00000	93.293,25	0,06
			NZD	129.281,93		%	100,00000	77.984,03	0,05
			USD	104.619,29		%	100,00000	101.606,65	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	764.723,75	0,48
Zinsansprüche			EUR	727.208,65				727.208,65	0,45
Steueransprüche			EUR	37.515,10				37.515,10	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-61.905,99	-0,04
Verwaltungsvergütung			EUR	-25.273,16				-25.273,16	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.837,14				-9.837,14	-0,01
Depotgebühren			EUR	-8.217,39				-8.217,39	-0,01
Collateral Manager Gebühr			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-17.000,00				-17.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-978,30				-978,30	0,00
Fondsvermögen							EUR	160.864.779,17	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	40,32	
Ausgabepreis							EUR	41,13	
Umlaufende Anteile							STK	3.989.404	

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.

**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					
Aktien					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	0	96	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6030 % Acores, Região Autónoma EO-Notes 2020(26)	PTRAAGOM0001	EUR	0	1.000	
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	0	2.000	
0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2017(22)	IT0005314544	EUR	0	2.100	
1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2017(24)	IT0005273567	EUR	0	1.700	
4,6250 % Clydesdale Bank PLC LS-Cov. Med.T.-Nts 2012(26)	XS0789991527	GBP	0	1.000	
4,3000 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2006(26)	ES0000101263	EUR	0	2.000	
0,1250 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	DK0004132677	EUR	0	2.000	
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	XS1292352843	EUR	0	1.000	
2,3750 % European Investment Bank CD-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1850436814	CAD	0	2.500	
0,6250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US459058JB07	USD	0	2.000	
2,5000 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2019(24)	NZIBDDT013C4	NZD	0	1.500	
1,5140 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2016(24)	IT0005218968	EUR	0	4.000	
0,0840 % Junta de Galicia EO-Obl. 2020(27)	ES0001352592	EUR	0	2.500	
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	XS2191358667	EUR	0	2.000	
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2028)	DE000A2GSNRO	EUR	0	3.500	
0,7000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2017(24)	LT0000670028	EUR	0	2.000	
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889	EUR	0	2.500	
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(23)	XS1588411188	EUR	0	2.000	
0,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	FR0013324332	EUR	1.000	1.000	

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0100 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2382951148	EUR	0	650	
4,0000 % Inter-American Dev. Bank AD-Medium-Term Notes 2013(23)	AU3CB0208627	AUD	0	2.800	
4,7500 % Inter-American Dev. Bank AD-Medium-Term Notes 2014(24)	AU3CB0218691	AUD	0	2.050	
1,7500 % International Finance Corp. ND-Medium-Term Notes 2019(24)	NZIFCDT011C5	NZD	0	2.000	
0,2500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(28)	NZGOVDT528C6	NZD	0	2.100	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,2500 % African Development Bank AD-Notes 2012(22)	AU3CB0191971	AUD	0	2.100	
4,2500 % Barclays Bank UK PLC LS-Cov.Med.-Term Nts 2012(22)	XS0729895200	GBP	0	1.400	
0,0000 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) DL-Mortg.Cov.Bds 2017(22)Reg.S	USY4841LGS44	USD	0	1.750	
1,0000 % Westpac Banking Corp. LS-Mortg. Cov. MTN 2017(22)	XS1661061173	GBP	0	2.100	

Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

HI-Aktien Low Risk Euroland-F. Inhaber-Anteile	DE000A14UTY4	ANT	0	133.000	
HI-EM Credits Quality Sel.-Fo. Inhaber-Anteile	DE000A2DTLE7	ANT	45.000	45.000	

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

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR) EUR 3.978,70

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR) EUR 27.245,95

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): EURO-BUND) EUR 5.387,20

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): EURO-BUND) EUR 22.060,10

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
AUD/EUR EUR 9.668
CAD/EUR EUR 9.184
GBP/EUR EUR 9.139
NZD/EUR EUR 8.756
USD/EUR EUR 9.317

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
AUD/EUR EUR 16.701
CAD/EUR EUR 14.291

**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
GBP/EUR		EUR			14.791
NZD/EUR		EUR			13.851
USD/EUR		EUR			13.356

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 65,13 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 233.975.767,55 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2021 bis 30.11.2022**

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	27.991,86
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.669.937,05
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-13.876,28
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.370.773,95
5. Sonstige Erträge	EUR	18.021,31
Summe der Erträge	EUR	3.072.847,89

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-352.583,42
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-79.845,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.183,49
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-45.319,99
Summe der Aufwendungen	EUR	-496.932,71

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 2.575.915,18

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.848.682,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.302.947,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -2.454.264,64

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 121.650,54

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.452.552,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-13.652.159,08

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -16.104.711,17

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -15.983.060,63

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2021/2022</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 156.956.203,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -1.923.287,19
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 21.849.278,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 22.615.735,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -766.456,17</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -34.355,60
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -15.983.060,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -2.452.552,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -13.652.159,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 160.864.779,17

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	26.991.458,36	6,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	121.650,54	0,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>6.302.947,23</u>	<u>1,58</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	7.092.167,05	1,78
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	24.129.716,88	6,05
III. Gesamtausschüttung***	EUR	<u>2.194.172,20</u>	<u>0,55</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	
2018/2019	EUR	271.635.782,69	EUR	47,11
2019/2020	EUR	177.714.113,18	EUR	44,90
2020/2021	EUR	156.956.203,63	EUR	45,11
2021/2022	EUR	160.864.779,17	EUR	40,32

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
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	140.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	140.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,03

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,94 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,55 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,78 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Vergleichsvermögen ab dem 03.01.2022:

- 30,00% iBoxx Euro Non-Financials 1-10 (TR)
- 20,00% iBoxx Eurozone 1-10 (TR)
- 10,00% Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries Total Return Index Hedged EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

10,00% MSCI World Net Total Return EUR Index
 10,00% JPM EMBI Global Diversified ex CCC Euro Hedged
 10,00% EURO STOXX Performance Index
 5,00% ICE BofA BB-B Global Non-Financial High Yield Constrained Index in Euro hedged
 5,00% MSCI Emerging Markets NR in EUR

Vergleichsvermögen vom 01.07.2019 bis zum 02.01.2022:

30,00% iBoxx Euro Covered 1-10 (TR)
 30,00% iBoxx Euro Sovereigns 1-5 (TR)
 25,00% EURO STOXX 50 Performance Index
 15,00% iBoxx Euro Non-Financials (TR)

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

110,61 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	40,32
Ausgabepreis	EUR	41,13
Umlaufende Anteile	STK	3.989.404

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote **0,50 %**

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.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Für die Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
HI-Renten Emerg.Mkts VAG-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A2H5YM9	0,500
HI-Sust.High Yield GI-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A3CMVU7	0,800
HI-Sustain.Multi-F.Akt.EUROLA. Inhaber-Anteile	DE000A2N87K5	0,350
HI-Sustain.Multi-F.Akt.Glb.-F. Inhaber-Anteile	DE000A2QFYC5	0,500

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	0,180
--	--------------	-------

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum weitere Investmentanteile im Bestand hatte, kann die tatsächliche Höhe der Verwaltungsvergütung bei wirtschaftlicher Betrachtung unterjährig zur Stichtagesbetrachtung differieren.

Verwaltungsvergütungssätze für während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

KVG - eigene Investmentanteile

HI-Aktien Low Risk Euroland-F. Inhaber-Anteile	DE000A14UTY4	0,750
HI-EM Credits Quality Sel.-Fo. Inhaber-Anteile	DE000A2DTLE7	0,400

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Quellensteuerrückerstattung	EUR	12.033,12
-----------------------------	-----	-----------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	35.277,61
Collateral Manager Gebühr	EUR	2.650,45

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

Transaktionskosten	EUR	22.876,88
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	34.216.718,00
---	------------	----------------------

davon feste Vergütung	EUR	28.721.792,44
-----------------------	-----	---------------

davon variable Vergütung	EUR	5.494.925,56
--------------------------	-----	--------------

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

Zahl der Mitarbeiter der KVG		362
------------------------------	--	-----

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	18.528.324,39
--	------------	----------------------

davon Geschäftsleiter	EUR	1.217.206,70
-----------------------	-----	--------------

davon andere Führungskräfte	EUR	1.931.542,15
-----------------------------	-----	--------------

davon andere Risikoträger	EUR	181.827,27
---------------------------	-----	------------

davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.974.890,54
--	-----	--------------

davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	13.222.857,73
--	-----	---------------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 das private Bankgewerbe
- 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 mehrstufiges Beurteilungsverfahren anhand qualitativer Einschätzungen 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.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

Stimmrechte für in Deutschland börsennotierten Aktiengesellschaften werden unter Einbindung eines professionellen Stimmrechtsberaters, der Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V. (SdK), ausgeübt. Stimmrechte für im Ausland börsennotierte Aktiengesellschaften werden durch die Mandatierung der ISS Europe Ltd. (Institutional Shareholder Services) ausgeübt. Einbezogen werden grundsätzlich alle ausländischen Aktiengesellschaften, deren Bestände, kumuliert in allen Fonds der Helaba Invest, über 0,25% des ausstehenden Kapitals betragen.

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

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Folgende Änderungen haben im Berichtszeitraum stattgefunden:

- Änderung der Fondsbezeichnung (vormals HI-Absolute Return-Fonds) zum 01.01.2022,
- die Verwahrstellenfunktion ging zum 06.10.2022 von der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt auf die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart über.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Pension Solutions-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2021 bis zum 30.11.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.11.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.12.2021 bis zum 30.11.2022 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. März 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin