

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) | FR0013505112 | | 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) | DE000A2GSNR0 | 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 | 6.302.947,23 | 1,58 |

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 2.194.172,20 0,55

* 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 % |

Risikomodel, 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