

Jahresbericht
HI-Pension Solutions-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.12.2022 - 30.11.2023

Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.12.2022 bis 30.11.2023

I. Anlageziel und Anlagepolitik

Zum 01.01.2022 wurde der Fonds umfirmiert (ehemals HI-Absolute Return-Fonds) und das Anlageziel neu gefasst. Das Sondervermögen richtet sich an kleine bis mittlere Unternehmen die Pensionsverbindlichkeiten decken wollen. Diese Unternehmen haben in der Regel einen HGB-Rechnungszins für die Diskontierung der Passivseite. Das Sondervermögen strebt als Anlageziel ein kontinuierliches Kapitalwachstum durch die Anlage in verzinsliche Wertpapiere und Aktien an. Die Aktienquote darf bis zu 35% betragen und bis zu 10% des Fondsvolumens dürfen in Anleihen aus dem High Yield Bereich investiert werden. Im Sondervermögen wird ein breit gestreutes Multi Asset-Konzept auf Basis einer strategischen Asset Allokation verfolgt. Der Rentenanteil wird global breit über viele Rentensegmente, inklusive Beimischungen von High Yield- und Emerging Markets-Anleihen, gestreut. Der Aktienanteil wird ebenfalls breit global gestreut über entwickelte Märkte und Emerging Markets.

II. Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Die Vermögensgegenstände, in die die Kapitalverwaltungsgesellschaft für Rechnung des Sondervermögens investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt.

Im Berichtszeitraum unterlag der HI-Pension Solutions-Fonds dem allgemeinen Marktrisiko, d.h. die Kursentwicklung der im Fonds befindlichen Finanzprodukte hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Für den HI-Pension Solutions-Fonds kann das Marktrisiko in Form des Marktpreisrisikos, des Zinsänderungsrisikos, des Liquiditätsrisikos, des Währungsrisikos, des Adressenausfallrisikos und des spezifischen Aktienkursrisikos identifiziert werden.

Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko wird dadurch charakterisiert, dass mit der Investition in Aktien, Derivate und Publikumsfonds die Möglichkeit verbunden ist, dass sich das Marktpreisniveau gegenüber dem Investitionszeitpunkt ändern kann.

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko wird dadurch charakterisiert, dass mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere und ggf. in Renten-Derivate die Möglichkeit verbunden ist, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Investition bestand, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere bzw. der Long Positionen in Renten Futures.

Adressenausfallrisiko

Das Adressenausfallrisiko beinhaltet allgemein das Risiko, dass die gegenseitige Vertragspartei mit der eigenen Forderung ausfällt. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Aufgrund der grundsätzlichen Investition des HI-Pension Solutions-Fonds in Anleihen sehr guter Bonität, Investmentanteilen, in börsengehandelten Futures mit täglichem Zahlungsausgleich wird angestrebt, das Adressenausfallrisiko im HI-Pension Solutions-Fonds zu minimieren.

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko des Fonds besteht darin, eine bestehende Position nicht oder nur mit hohen Abschlägen liquidieren zu können. Dieses Risiko ist bei Anleihen immer gegeben.

Währungsrisiko

Die im Fonds befindlichen Fremdwährungen werden durch Devisentermingeschäfte weitgehend gesichert.

Aktienkursrisiko

Das spezifische Aktienkursrisiko basiert auf unternehmensindividuellen Ereignissen, die unabhängig von allgemeinen Marktbewegungen sind.

Sonstige Risiken

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

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

Insgesamt wies der HI-Pension Solutions-Fonds per Geschäftsjahresende die folgenden Kennzahlen auf (jeweils unter Berücksichtigung der Kasse und Derivate): Die durchschnittliche Restlaufzeit des Basisportfolios lag bei 5,97 Jahren (Vorjahreswert: 5,89). Die Durchschnittsrendite notierte bei 4,68% (4,60%), der durchschnittliche Kupon betrug 2,62% (2,37%). Die modifizierte Duration betrug 4,39% (4,29%).

Das Fondsvermögen des HI-Pension Solutions-Fonds enthielt per Geschäftsjahresende 23,47% (17,88%) Anleihen mit einer Bonität von AAA, 8,41% (6,01%) Anleihen mit einer Bonität von AA+, 2,95% (3,56%) Anleihen mit einer Bonität von AA, 5,58% (3,25%) Anleihen mit einer Bonität von AA-, 6,72% (9,52%) Anleihen mit einer Bonität von A+, 1,43% (0,96%) Anleihen mit einer Bonität von A, 12,39% (12,75%) Anleihen mit einer Bonität von A-, 20,69% (21,40%) Anleihen mit einer Bonität von BBB+, 13,04% (16,70%) Anleihen mit einer Bonität von BBB sowie 5,32% (7,82%) Anleihen mit einer Bonität von BBB-. Anleihen mit einer Bonität von BB waren nicht (0,14%) enthalten.

Per Geschäftsjahresende machten dabei Unternehmensanleihen mit 27,28% (47,63%) den größten Anteil vom Fondsvolumen aus. Öffentliche Anleihen machten 11,44% (18,12%) und gedeckte Anleihen 6,97% (8,44%) vom Fondsvolumen aus.

Die risikoadjustierte Aktienquote im HI-Pension Solutions-Fonds lag per Geschäftsjahresende bei 25,88% (25,44%).

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Berichtszeitraum des HI-Pension Solutions-Fonds war geprägt von den Nachwirkungen der stark gestiegenen Inflation im Verlauf des Jahres 2022 sowie Reaktion der Notenbanken mit Anhebungen der Leitzinsen. Die Hoffnung auf ein baldiges Ende der Zinsanhebungen durch die Notenbanken, ein Wiedererstarken des globalen Wachstums aufgrund der Abkehr von der Zero-Covid-Politik in China und ein weiterer Rückgang in den Inflationsdaten führten bei nahezu allen Assetklassen zu deutlichen Kursanstiegen. Temporäre Kursschwanken wurden unter anderem durch Meldungen über strauchelnde mittelgroße US-Banken verursacht.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 01.12.2022 - 30.11.2023 betrug die Performance des Fonds 2,97%.

Der Anteilspreis des Fonds betrug zum Geschäftsjahresende 40,95 EUR. Das Fondsvolumen belief sich per Bewertungsdatum 30.11.2023 auf 83.804.480,12 EUR.

Die realisierten Kursgewinne und -verluste (Veräußerungsergebnis) resultieren im Wesentlichen aus Umsätzen in festverzinslichen Wertpapieren, Aktien- und Rentenfonds und Futures-Positionen auf Renten und Aktienindizes.

Vermögensübersicht zum 30.11.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	83.843.948,24	100,05
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	48.359.789,14	57,71
< 1 Jahr	6.418.001,84	7,66
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	11.370.647,92	13,57
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.571.257,48	13,81
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	18.270.481,14	21,80
>= 10 Jahre	729.400,76	0,87
2. Investmentanteile	34.522.047,11	41,19
3. Derivate	35.143,08	0,04
4. Bankguthaben	488.002,20	0,58
5. Sonstige Vermögensgegenstände	438.966,71	0,52
II. Verbindlichkeiten	-39.468,12	-0,05
III. Fondsvermögen	83.804.480,12	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	82.881.836,25	98,90	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	41.093.951,13	49,04	
Verzinsliche Wertpapiere										
European Bank Rec. Dev. AD-Zero Med.-T. Nts 1998(28)	XS0084124725		AUD	1.370	0	0	%	81,34800	677.240,88	0,81
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621		EUR	700	0	300	%	98,49400	689.458,00	0,82
3,7200 % Acores, Região Autónoma EO-Notes 2023(28)	PTRAAJOM0008		EUR	500	500	0	%	100,38000	501.900,00	0,60
2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	BE6285457519		EUR	800	0	0	%	91,17510	729.400,76	0,87
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528		EUR	1.000	0	400	%	95,36655	953.665,50	1,14
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	XS2404651163		EUR	1.000	0	0	%	81,59619	815.961,90	0,97
0,7500 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003		EUR	300	0	700	%	91,22588	273.677,63	0,33
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553		EUR	525	0	0	%	93,88836	492.913,89	0,59
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	FR0014006N17		EUR	500	0	2.000	%	88,79559	443.977,93	0,53
2,1000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	FR0014009LQ8		EUR	1.000	0	0	%	86,02972	860.297,15	1,03
2,9720 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1040506898		EUR	500	0	500	%	98,52167	492.608,33	0,59
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606		EUR	2.000	0	0	%	94,60000	1.892.000,00	2,26
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007		EUR	1.500	1.500	0	%	98,99000	1.484.850,00	1,77
0,6250 % CaixaBank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2344702424		EUR	500	0	500	%	90,52017	452.600,83	0,54
2,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(27)	IT0005408098		EUR	1.500	0	0	%	95,16000	1.427.400,00	1,70
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	IT0005399586		EUR	1.000	0	300	%	83,27600	832.760,00	0,99
2,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 2022(29)	FR001400CEQ3		EUR	500	0	500	%	93,85366	469.268,28	0,56
1,6250 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(30/31)	XS2463518998		EUR	1.000	1.000	0	%	87,46376	874.637,60	1,04
2,0000 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222590488		EUR	300	0	1.000	%	97,61654	292.849,62	0,35
1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550149204		EUR	500	0	500	%	97,68400	488.420,00	0,58
3,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(29)	XS1023703090		EUR	500	0	500	%	100,61102	503.055,08	0,60
0,0100 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(24)	XS2386885581		EUR	1.475	0	0	%	96,78300	1.427.549,25	1,70
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32)	FR001400BKZ3		EUR	2.000	0	0	%	92,66200	1.853.240,00	2,21
3,7500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2014(26/26)	XS1050842423		EUR	800	0	700	%	99,60105	796.808,40	0,95
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(28/29)	XS2441552192		EUR	500	0	500	%	87,29180	436.459,00	0,52
3,3750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	XS2558966953		EUR	500	1.000	500	%	98,50667	492.533,33	0,59
0,0370 % IDB Trust Services Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2089242064		EUR	1.000	0	500	%	96,05554	960.555,35	1,15
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2443920249		EUR	900	0	1.600	%	93,90490	845.144,10	1,01
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109		EUR	300	0	1.200	%	96,65519	289.965,56	0,35
3,6250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2583742239		EUR	600	600	0	%	99,85290	599.117,37	0,71
1,5000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1936100483		EUR	500	0	500	%	86,51150	432.557,50	0,52
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839		EUR	1.000	0	0	%	95,97978	959.797,75	1,15
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27)	XS1960248919		EUR	500	0	500	%	93,93349	469.667,43	0,56
2,7500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2012(24)	FR0011360478		EUR	500	0	1.000	%	98,84789	494.239,43	0,59
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2722876609		EUR	300	300	0	%	100,96000	302.880,00	0,36
3,1250 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(29/30)	XS2521027446		EUR	525	0	0	%	94,59104	496.602,93	0,59
1,8500 % Malta EO-Stocks 2018(29) Ser.III	MT0000012923		EUR	1.000	0	0	%	92,30700	923.070,00	1,10
1,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	DE000A2RYD91		EUR	600	0	400	%	95,16865	571.011,90	0,68
4,7990 % Metropolitan de Lisboa EO-Notes 2007(27)	PTMTLTCOM0006		EUR	500	0	0	%	105,59000	527.950,00	0,63
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2528858033		EUR	575	0	0	%	99,63905	572.924,51	0,68
2,8750 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	XS2524740649		EUR	1.000	0	0	%	93,60034	936.003,40	1,12
1,0000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1395060491		EUR	300	0	500	%	94,88331	284.649,92	0,34
1,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	FR0013505112		EUR	500	0	500	%	90,15763	450.788,15	0,54
0,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(26/27)	XS2446843430		EUR	500	0	500	%	92,13121	460.656,05	0,55
2,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(30/30)	XS2526839761		EUR	500	0	0	%	97,06706	485.335,28	0,58
3,8750 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(27)	SK4000023636		EUR	800	800	0	%	101,11595	808.927,56	0,97

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % STG Global Finance B.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2237302646		EUR	1.000	0	0 %	92,53000	925.300,00	1,10
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	900	0	0 %	97,04066	873.365,94	1,04
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8		EUR	400	0	600 %	89,06858	356.274,32	0,43
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2725957042		EUR	125	125	0 %	99,90000	124.875,00	0,15
0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0014000PF1		EUR	600	0	400 %	85,30720	511.843,20	0,61
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(25)	XS2438615606		EUR	500	0	500 %	95,91066	479.553,28	0,57
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2480958904		EUR	125	0	0 %	96,44188	120.552,35	0,14
0,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	DE000A3MP4U9		EUR	800	0	1.200 %	82,63956	661.116,48	0,79
0,5000 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Bonds 2017(24) Ser.93	SK4120012469		EUR	1.800	0	0 %	99,51000	1.791.180,00	2,14
0,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(31)	GB00BMGR2809		GBP	600	800	200 %	75,11000	522.898,42	0,62
2,5000 % Inter-American Dev. Bank LS-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2491214792		GBP	200	0	500 %	92,99800	215.810,18	0,26
5,1250 % National Westminster Bank PLC LS-Med.-Term Cov.Bds. 2012(24)	XS0731407655		GBP	60	0	540 %	99,92100	69.562,68	0,08
3,5000 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2017(24)	NZADBTD007C4		NZD	2.600	0	0 %	99,03500	1.457.592,48	1,74
4,5000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2023(26)	US4581X0EK04		USD	500	500	0 %	99,65000	456.649,25	0,54

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

5.572.896,53

6,65

Verzinsliche Wertpapiere

3,2500 % Queensland Treasury Corp. AD-Loan 2015(26)	AU000XQLQAA7		AUD	900	0	1.600 %	97,47800	533.119,83	0,64
2,0000 % Canada CD-Bonds 2022(32)	CA135087N597		CAD	600	1.200	600 %	88,43000	358.645,40	0,43
2,7500 % Quebec, Provinz CD-Medium-Term Notes 2017(27)	CA74814ZFB46		CAD	500	0	500 %	95,75500	323.627,82	0,39
0,5000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2079716937		EUR	500	500	0 %	82,20693	411.034,65	0,49
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2521013909		EUR	175	0	0 %	98,89135	173.059,86	0,21
0,0000 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/26)	XS2385397901		EUR	500	0	0 %	90,98715	454.935,73	0,54
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2021(31)	DE000A3KPTG6		EUR	700	0	1.300 %	80,93000	566.510,00	0,68
0,9000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1963744260		EUR	600	0	900 %	94,02168	564.130,08	0,67
2,6250 % Export Development Canada LS-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2491626557		GBP	700	0	0 %	93,41600	758.730,64	0,91
4,6250 % Japan Bk Internat. Cooperation DL-Bonds 2023(28) DTC	US471048CX48		USD	500	500	0 %	99,74000	457.061,68	0,55
2,7500 % United States of America DL-Bonds 2022(32) S.E-2032	US91282CFF32		USD	1.200	100	900 %	88,38281	972.040,84	1,16

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR

1.692.941,48

2,02

Verzinsliche Wertpapiere

3,2500 % Commonwealth Bank of Australia AD-Mortg.Covered Nts 2016(26)	AU3CB0240646		AUD	1.500	0	0 %	95,24900	868.215,24	1,04
4,6500 % Asian Development Bank CD-Bonds 2006(27)	CA045167BM41		CAD	1.200	0	0 %	101,67500	824.726,24	0,98

Investmentanteile

EUR

34.522.047,11

41,19

KVG-eigene Investmentanteile

HI-Renten Emerg.Mkts VAG-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A2H5YM9		ANT	215.621	23.530	205.640	EUR	39,94000	8.611.902,74	10,28
HI-Sust.High Yield GI-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A3CMVU7		ANT	107.633	5.730	97.660	EUR	39,00000	4.197.687,00	5,01
HI-Sustain.Multi-F.Akt.EUROLA. Inhaber-Anteile	DE000A2N87K5		ANT	153.230	25.120	161.890	EUR	57,63000	8.830.644,90	10,54
HI-Sustain.Multi-F.Akt.Glb.-F. Inhaber-Anteile	DE000A2QFYC5		ANT	153.237	24.413	184.680	EUR	56,51000	8.659.422,87	10,33

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66		ANT	150.370	7.730	130.360	EUR	28,08000	4.222.389,60	5,04
--	--------------	--	-----	---------	-------	---------	-----	----------	--------------	------

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	35.143,08	0,04	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	35.143,08	0,04	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
AUD/EUR 3,2 Mio.		OTC						-14.844,93	-0,02	
CAD/EUR 2,0 Mio.		OTC						33.031,21	0,04	
GBP/EUR 1,2 Mio.		OTC						-11.626,88	-0,01	
NZD/EUR 2,3 Mio.		OTC						-20.970,22	-0,03	
USD/EUR 1,9 Mio.		OTC						49.553,90	0,06	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	488.002,20	0,58	
Bankguthaben							EUR	488.002,20	0,58	
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg				EUR	312.334,49		%	100,00000	312.334,49	0,37
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
				AUD	55.612,88		%	100,00000	33.794,90	0,04
				CAD	42.679,39		%	100,00000	28.849,12	0,03
				GBP	38.145,61		%	100,00000	44.260,15	0,05
				NZD	14.410,81		%	100,00000	8.157,60	0,01
				USD	66.127,14		%	100,00000	60.605,94	0,07

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	438.966,71	0,52
Zinsansprüche			EUR	381.363,80				381.363,80	0,46
Steueransprüche			EUR	22.596,49				22.596,49	0,03
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	35.006,42				35.006,42	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-39.468,12	-0,05
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.060,17				-13.060,17	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.513,71				-5.513,71	-0,01
Depotgebühren			EUR	-2.606,52				-2.606,52	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-300,00				-300,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-17.000,00				-17.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-987,72				-987,72	0,00
Fondsvermögen							EUR	83.804.480,12	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	40,95	
Ausgabepreis							EUR	41,77	
Umlaufende Anteile							STK	2.046.735	

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,4480 % Acores, Região Autónoma EO-Bonds 2020(27)	PTRAAEOM0003	EUR	0	1.000	
2,1630 % Acores, Região Autónoma EO-Notes 2022(32)	PTRAAIOM0009	EUR	0	1.000	
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1829259008	EUR	0	3.000	
1,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2465984289	EUR	0	500	
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2638490354	EUR	1.000	1.000	
4,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2536817211	EUR	0	800	
5,8810 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-FLR Med.-Term Nts 2019(26)	IT0005374043	EUR	0	3.000	
0,2500 % China, People's Republic of EO-Notes 2020(30)	XS2259626856	EUR	0	2.500	
2,5000 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 2022(24)	XS2547290432	EUR	0	550	
1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1557095616	EUR	0	500	
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	0	150	
1,9000 % International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2020(25)	CA459058HS51	CAD	0	1.200	
2,6250 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2529713435	EUR	0	500	
1,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2020(25)	XS2010030752	EUR	0	2.500	
2,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	XS2482618464	EUR	0	300	
2,3750 % Nordic Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2022(26)	XS2490926065	GBP	0	700	
2,7500 % NZ Local Government Fdg A.Ltd. ND-Bonds 2016(25)	NZLGFDT008C2	NZD	0	2.700	
0,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	FR00140049Z5	EUR	0	500	
1,5000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1346201616	EUR	0	500	
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1934867547	EUR	0	1.000	
0,7500 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2019(27)Reg.S	XS2024540622	EUR	0	1.000	
1,5000 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1558472129	EUR	0	2.000	
1,2000 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2017(25/25)	XS1715328768	EUR	0	1.000	
1,1250 % Tokyo, The Metropolis of DL-Notes 2021(26) Reg.S	XS2340226443	USD	0	600	
0,5000 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2009891479	EUR	0	1.000	
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2022(22/26)	XS2530756191	EUR	0	150	

**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

1,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 21(32)	AU0000143901	AUD	100	100	
1,2500 % Kellanova Co. EO-Notes 2015(15/25)	XS1199356954	EUR	0	1.300	
3,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2015(33)	NZGOVDT433C9	NZD	100	100	
1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S	XS2475513953	EUR	0	800	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,2500 % Commonwealth Bank of Australia DL-Mortg.Cov.MTN 2018(23)Reg.S	US20271BAG05	USD	0	1.300	
2,8500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2012(23)	CA68323ABN33	CAD	0	1.000	
0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1899009705	EUR	0	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, S+P 500)		EUR			5.445,95
---	--	-----	--	--	----------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			7.713
CAD/EUR		EUR			6.939
GBP/EUR		EUR			6.817
NZD/EUR		EUR			6.649
USD/EUR		EUR			7.977

**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
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			10.505
CAD/EUR		EUR			9.783
GBP/EUR		EUR			9.597
NZD/EUR		EUR			9.302
USD/EUR		EUR			11.093

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023**

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	62.364,18
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	846.565,46
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	51.367,96
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.076.819,51
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.602,71
6. Sonstige Erträge	EUR	37.030,63
Summe der Erträge	EUR	2.072.545,03

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-340,08
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-159.830,78
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-30.860,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.381,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-27.597,11
Summe der Aufwendungen	EUR	-232.010,34

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	1.840.534,69
------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR 947.950,68
EUR -7.044.625,11

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -6.096.674,43

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -4.256.139,74

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

EUR -125.791,92
EUR 8.732.973,60

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 8.607.181,68

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.351.041,94

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 160.864.779,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -2.194.201,35
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -77.526.987,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 6.766.158,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -84.293.145,86</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -1.690.152,24
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 4.351.041,94
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -125.791,92	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 8.732.973,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 83.804.480,12

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	12.379.577,52	6,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.256.139,74	-2,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>7.044.625,11</u>	<u>3,44</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	960.002,87	0,47
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	12.570.672,02	6,14
III. Gesamtausschüttung***	EUR	<u>1.637.388,00</u>	<u>0,80</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
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
2022/2023	EUR 83.804.480,12	EUR 40,95

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

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon

Bankguthaben

EUR 90.000,00

EUR 90.000,00

Nominal
in Stk. bzw.
Whg. in 1.000

Kurswert

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,90

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,04

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag

1,74 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,70 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,29 %

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

107,24 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries Total Return Index Hedged EUR

10,00 %

EURO STOXX Performance Index

10,00 %

iBoxx EUR Eurozone 1-10 (TR)

20,00 %

iBoxx Euro Non-Financials 1-10 (TR)

30,00 %

ICE BofA BB-B Global Non-Financial High Yield Constrained Index in Euro hedged

5,00 %

J.P. Morgan Custom EMBI Global Diversified B-/B3 min Index Euro Hedged

10,00 %

MSCI Emerging Markets NR in EUR

5,00 %

MSCI World Net Total Return EUR Index

10,00 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	40,95
Ausgabepreis	EUR	41,77
Umlaufende Anteile	STK	2.046.735

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	0,53 %
--------------------------	---------------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	0,600
HI-Sustain.Multi-F.Akt.Glb.-F. Inhaber-Anteile	DE000A2QFYC5	0,350

Gruppenfremde Investmentanteile

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Rebates und Bestandsprovisionen	EUR	7.051,56
Quellensteuerrückerstattung	EUR	17.838,81

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	9.090,56
Collateral Manager Gebühr	EUR	2.381,31
Ausbuchung Quellensteueransprüche	EUR	8.550,52

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

Transaktionskosten	EUR	7.166,44
--------------------	-----	----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	EUR	37.684.317,28
davon variable Vergütung	EUR	31.206.359,41
	EUR	6.477.957,87

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

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

Zahl der Mitarbeiter der KVG		389
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	19.907.540,18
--	------------	----------------------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

davon Geschäftsleiter	EUR	1.491.613,88
davon andere Führungskräfte *)	EUR	2.422.163,33
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	2.323.215,68
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	13.670.547,29

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

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

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

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 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 Kapitalanlagegesetzes (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 28. Februar 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer