

Jahresbericht
HI-Corporate Bonds 2-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.11.2022 - 31.10.2023

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.11.2022 bis 31.10.2023**

I. Anlageziel und Anlagepolitik

Der HI-Corporate Bonds 2-Fonds wurde am 27.01.2009 aufgelegt. Der Fonds investiert in auf Euro lautende Unternehmensanleihen des nichtfinanziellen Sektors, die bei Erwerb mindestens ein Rating im Investmentgrade-Bereich (AAA bis BBB-) aufweisen. Die Restlaufzeit der gehaltenen Anleihen darf maximal 3,5 Jahre betragen. Ziel ist es, Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen oder Pfandbriefen zu nutzen.

Die vergleichsweise niedrige Duration des Fonds reduziert das Risiko sowohl im Hinblick auf Renditeveränderungen am Rentenmarkt als auch auf Spreadveränderungen. Im Rahmen seiner Anlagepolitik orientiert sich der Fonds dabei sowohl an der individuellen Beurteilung einzelner Emittenten, als auch an den gesamtwirtschaftlichen und branchenspezifischen Rahmenbedingungen. Bei der Titelselektion stellt die Konzentration auf Emittenten mit relativ stabilem Bonitätsprofil den Kern der Anlagestrategie dar. Eine aktive Steuerung der Zinsduration wurde nicht vorgenommen.

II. Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Die Vermögensgegenstände, in die auf Rechnung des Sondervermögens investiert wird, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der gehaltenen Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Im Berichtszeitraum unterlag der HI-Corporate Bonds 2-Fonds den folgenden Risiken:

Marktpreisrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Die gegenwärtige Covid-19-Pandemie hat 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 der Corona-Krise auf das Sondervermögen zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts nicht abschließend beurteilen.

Zinsänderungsrisiko

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

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.11.2022 bis 31.10.2023**

Adressenausfallrisiko

Dieses beinhaltet allgemein das Risiko der Partei insbesondere eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Anleihen mit einem Rating von BB+ oder niedriger weisen naturgemäß ein höheres Ausfallrisiko und eine damit einhergehende höhere Volatilität auf als Investmentgrade Anleihen (BBB- und besser).

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiko

Es besteht das Risiko einer eingeschränkten Handelbarkeit der im Fonds enthaltenen Wertpapiere. Investiert wird neben Anleihen auch in CDS. Dies erhöht das Diversifikationspotenzial und reduziert Liquiditätsrisiken.

Sonstige Risiken

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

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.11.2022 bis 31.10.2023**

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

Der Fonds bestand zum Ende des Geschäftsjahres 2022/2023 aus kurz laufenden Unternehmensanleihen und einer Kasseposition. Hinzu kommen noch entsprechende Forderungen (bspw. aufgelaufene Stückzinsen) und Verbindlichkeiten in der Höhe von ca. 4,79 Mio. Euro.

Per Geschäftsjahresende waren bezogen auf den Gesamtfonds inklusive Kasse 0,08% im AAA-Ratingbereich (31.10.2022: 0,00%), 0,00% im AA-Ratingbereich (31.10.2022: 0,95%), 18,23% (31.10.2022: 18,86%) im A-Ratingbereich, 78,84% (31.10.2022: 76,93%) im BBB-Ratingbereich, 2,86% (31.10.2022: 1,62%) im BB-Ratingbereich sowie 0,00% (31.10.2022: 0,76%) im B-Bereich allokiert.

Inklusive Kasse resultierte zum Geschäftsjahresende eine laufende Verzinsung von 1,93% (31.10.2022: 1,68%). Die modifizierte Duration betrug zum Geschäftsjahresende 1,61% (31.10.2022: 2,01%).

Die durchschnittliche Rendite des HI-Corporate Bonds 2-Fonds lag per Geschäftsjahresende bei 4,38% (31.10.2022: 4,17%). Aufgrund der modifizierten Duration von 1,61% (31.10.2022: 2,01%), war das Zinsänderungsrisiko eng begrenzt. Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug zum Geschäftsjahresende 1,74 Jahre (31.10.2021: 2,14 Jahre). Die eben genannten Kennzahlen verstehen sich inklusive Kasse.

Per Geschäftsjahresende lag das Fondsvermögen bei 508.250.020,28 Euro (31.10.2022: 533.535.185,65 Euro). Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Fonds eine Performance (BVI-Methode) von 3,87% (Geschäftsjahr 2021/2022: -6,87%) verzeichnet.

Der Anteilswert des HI-Corporate Bonds 2-Fonds per Geschäftsjahresende lag bei 42,63 Euro. Am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres betrug der Anteilspreis 41,19 Euro.

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Geschäftsjahr war geprägt durch Inflationssorgen und Leizins erhöhungen durch die führenden westlichen Notenbanken Fed und EZB. Davon blieb der für den HI-Corporate Bonds 2-Fonds relevante Teil der Zinsstrukturkurve auch nicht unbeeinflusst. So stiegen bspw. die Zinsen von 2-jährigen Bundesanleihen während des Berichtszeitraums von +1,94% auf +3,02% an, was einen negativen Preiseffekt auf die gehaltenen Anleihen mit sich brachte. Im Unterschied dazu engten sich die Risikoprämien von Unternehmensanleihen (hier: ICE BofA Euro Senior Non-Financial Index) von 200 Basispunkten auf 141 Basispunkte ein und dies führte zu einer Unterstützung der Anleihepreise.

Neben den eben genannten allgemeinen Entwicklungen haben noch u.a. zwei Ereignisse zumindest kurzfristig die Geschehnisse an den Kapitalmärkten bestimmt. Im März kamen aufgrund der Entwicklungen bei US-Regionalbanken sowie der Credit Suisse Sorgen auf, es könne zu einer erneuten Bankenkrise kommen. Im Oktober kam es zu der signifikanten Nahost-Krise, von der sich die Kapitalmärkte aber ebenfalls nur kurzfristig beeindruckt zeigten.

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	508.406.032,50	100,03
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	503.072.284,13	98,98
< 1 Jahr	94.154.466,45	18,53
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	372.715.569,78	73,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	36.202.247,90	7,12
2. Bankguthaben	386.962,59	0,08
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.946.785,78	0,97
II. Verbindlichkeiten	-156.012,22	-0,03
III. Fondsvermögen	508.250.020,28	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	503.072.284,13	98,98
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	401.110.216,70	78,92
Verzinsliche Wertpapiere									
2,1950 % 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1877937851		EUR	5.000	0	0	96,46505	4.823.252,25	0,95
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2014(14/26) F	XS1136406342		EUR	5.000	5.000	0	92,26386	4.613.193,00	0,91
2,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2491189408		EUR	3.000	3.000	0	96,08331	2.882.499,30	0,57
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621		EUR	3.000	0	0	98,31100	2.949.330,00	0,58
0,8750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2444281260		EUR	3.000	0	0	93,00000	2.790.000,00	0,55
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040		EUR	3.000	3.000	0	87,40292	2.622.087,60	0,52
1,7000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS1843443513		EUR	10.000	0	0	96,20678	9.620.678,00	1,89
0,7500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) A	XS1550134602		EUR	8.500	0	0	99,30000	8.440.500,00	1,66
1,3750 % American Tower Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1591781452		EUR	4.000	0	0	95,99556	3.839.822,20	0,76
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674		EUR	4.000	0	0	94,52158	3.780.863,00	0,74
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1686846061		EUR	1.600	0	0	95,53360	1.528.537,52	0,30
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698		EUR	5.000	5.000	0	91,89843	4.594.921,50	0,90
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2242747181		EUR	3.000	0	0	96,26277	2.887.882,95	0,57
0,0100 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/24)	XS2328980979		EUR	4.300	0	0	98,21000	4.223.030,00	0,83
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528		EUR	3.000	3.000	0	94,40694	2.832.208,05	0,56
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	3.200	3.200	0	91,84057	2.938.898,24	0,58
2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1111428402		EUR	4.300	0	0	98,06000	4.216.580,00	0,83
1,2500 % Ausgrid Finance Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1812905526		EUR	2.000	0	0	94,87938	1.897.587,60	0,37
1,7500 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Med.-T. Notes 2014(14/24)	XS1121229402		EUR	4.000	0	0	97,46000	3.898.400,00	0,77
1,2500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1533922263		EUR	2.500	2.500	0	96,32197	2.408.049,25	0,47
0,0000 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	FR0014001JP1		EUR	2.000	0	0	95,07425	1.901.484,90	0,37
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084		EUR	3.000	3.000	0	95,52675	2.865.802,35	0,56
0,0500 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/25)	XS2281342878		EUR	6.000	0	0	95,35054	5.721.032,10	1,13
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553		EUR	6.600	0	0	93,28856	6.157.044,63	1,21
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125		EUR	3.000	0	0	98,51500	2.955.450,00	0,58
2,3750 % Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 2014(14/24)	XS1028952312		EUR	3.500	0	0	98,90000	3.461.500,00	0,68
4,7500 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/27)	XS2708354811		EUR	7.900	7.900	0	100,89500	7.970.705,00	1,57
1,6800 % Canal de Isabel II S.A. EO-Obl. 2015(25)	ES0205061007		EUR	5.000	0	0	96,85869	4.842.934,50	0,95
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	6.500	6.500	0	99,30810	6.455.026,50	1,27
1,0000 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	XS1996435688		EUR	2.600	0	0	95,80148	2.490.838,48	0,49
4,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0502286908		EUR	8.500	2.500	0	100,67150	8.557.077,50	1,68
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2264980363		EUR	700	0	0	98,26000	687.820,00	0,14
3,8750 % Corning Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2621757405		EUR	2.000	2.000	0	99,35000	1.987.000,00	0,39
1,7000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/24)	XS2147994995		EUR	6.000	0	0	99,04500	5.942.700,00	1,17
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1896660989		EUR	2.000	0	0	95,90630	1.918.125,90	0,38
1,8750 % Eastman Chemical Co. EO-Notes 2016(16/26)	XS1523250295		EUR	7.000	7.000	0	93,18996	6.523.297,20	1,28
1,3750 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(24/24)	BE0002239086		EUR	1.000	0	0	98,42300	984.230,00	0,19
1,3750 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	BE0002629104		EUR	3.000	3.000	0	94,63815	2.839.144,35	0,56
2,8750 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/26)	FR0013510179		EUR	6.000	6.000	0	95,15065	5.709.039,00	1,12
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/24)	XS2066706818		EUR	5.500	0	0	97,46000	5.360.300,00	1,05
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2390400633		EUR	2.100	2.100	0	90,37307	1.897.834,37	0,37
2,1250 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1575640054		EUR	2.500	2.500	0	92,34300	2.308.575,00	0,45
4,5000 % Energie AG Oberösterreich EO-Bonds 2005(25)	XS0213737702		EUR	2.000	2.000	0	100,44000	2.008.800,00	0,40
0,7500 % FNM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2400296773		EUR	2.000	2.000	0	87,84975	1.756.994,90	0,35
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548		EUR	4.000	4.000	0	99,75383	3.990.153,20	0,79
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826		EUR	5.000	0	0	95,24462	4.762.231,00	0,94

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,8500 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2020(20/26)	XS2125145867		EUR	4.000	4.000	0	%	92,42783	3.697.113,20	0,73
1,7500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(24/25)	XS1202849086		EUR	6.000	0	0	%	96,76475	5.805.885,00	1,14
0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS2051397961		EUR	600	600	0	%	96,81100	580.866,00	0,11
1,5000 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1623615546		EUR	3.450	3.450	0	%	99,19000	3.422.055,00	0,67
1,5000 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584		EUR	3.000	3.000	2.200	%	96,61193	2.898.357,90	0,57
1,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25/25)	XS2463918313		EUR	4.500	0	0	%	96,38795	4.337.457,75	0,85
1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1558013360		EUR	5.100	0	0	%	96,48136	4.920.549,36	0,97
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056		EUR	7.800	1.600	0	%	95,63309	7.459.381,02	1,47
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782		EUR	4.500	4.500	0	%	92,99015	4.184.556,75	0,82
1,3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25)	XS1539114287		EUR	5.000	0	0	%	96,13000	4.806.500,00	0,95
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	3.000	3.000	0	%	91,43983	2.743.194,90	0,54
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647		EUR	6.000	6.000	0	%	96,36297	5.781.777,90	1,14
1,3750 % Madrileña Red de Gas Fin. B.V. EO-Med.-Term Nts 2017(17/25)	XS1596739364		EUR	2.000	2.000	0	%	95,20400	1.904.080,00	0,37
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779		EUR	2.600	0	0	%	94,09121	2.446.371,33	0,48
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	XS2535307743		EUR	2.500	0	0	%	97,52712	2.438.178,00	0,48
0,6250 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139		EUR	5.800	0	0	%	94,79074	5.497.862,92	1,08
1,5000 % Mondri Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397		EUR	2.434	0	6.400	%	98,72500	2.402.966,50	0,47
0,1900 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/25)	XS2104915033		EUR	2.500	2.500	0	%	95,35202	2.383.800,37	0,47
0,4100 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	XS2434710799		EUR	5.000	0	0	%	92,25936	4.612.967,75	0,91
1,2500 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2156506854		EUR	3.200	0	0	%	94,23303	2.167.359,57	0,43
0,0100 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/25) Reg.S	XS2305026762		EUR	7.000	0	0	%	95,02565	6.651.795,15	1,31
1,7500 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863		EUR	5.000	0	0	%	95,76312	4.788.156,00	0,94
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2022093434		EUR	2.600	0	0	%	93,76903	2.437.994,65	0,48
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919		EUR	6.000	6.000	0	%	97,26167	5.835.700,20	1,15
2,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0787527349		EUR	6.000	0	0	%	99,37000	5.962.200,00	1,17
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	5.000	3.000	0	%	99,12700	4.956.350,00	0,98
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	FR0014007KL5		EUR	5.000	0	0	%	93,98363	4.699.181,50	0,92
1,8750 % Redexis Gas Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/25)	XS2178957077		EUR	3.700	0	0	%	96,27779	3.562.278,23	0,70
1,8750 % Revvity Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617		EUR	1.500	1.500	0	%	93,81822	1.407.273,30	0,28
1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	FR0013060209		EUR	3.000	5.000	2.000	%	95,75604	2.872.681,05	0,57
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	2.000	2.000	0	%	92,19651	1.843.930,20	0,36
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436		EUR	3.000	3.000	0	%	99,76484	2.992.945,20	0,59
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	3.500	0	0	%	98,78200	3.457.370,00	0,68
2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2015(25)	XS1185941850		EUR	8.000	0	0	%	95,03217	7.602.573,20	1,50
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1788494257		EUR	4.000	0	0	%	95,84715	3.833.885,80	0,75
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2407985220		EUR	4.000	4.000	0	%	88,94524	3.557.809,60	0,70
1,3750 % STG Global Finance B.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2237302646		EUR	5.600	5.600	0	%	91,77000	5.139.120,00	1,01
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069		EUR	6.000	0	0	%	95,93833	5.756.299,50	1,13
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2016(24/24)	XS1493333717		EUR	6.000	0	0	%	96,97100	5.818.260,00	1,14
2,5000 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2016(16/26)	FR0013144201		EUR	5.000	5.000	0	%	94,49685	4.724.842,50	0,93
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822		EUR	1.500	0	0	%	95,99490	1.439.923,43	0,28
1,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2049419398		EUR	3.000	3.000	0	%	92,31572	2.769.471,60	0,54
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2430285077		EUR	1.425	0	0	%	95,34100	1.358.609,25	0,27
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2572989650		EUR	6.225	6.225	0	%	98,84441	6.153.064,21	1,21
1,8750 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1109744778		EUR	5.000	0	0	%	98,01000	2.940.300,00	0,58
2,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1239502328		EUR	5.000	0	0	%	96,54193	4.827.096,50	0,95
0,0000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KSGM5		EUR	2.400	0	0	%	97,37900	2.337.096,00	0,46
4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)	XS2592659242		EUR	3.900	3.900	0	%	92,59405	3.821.377,76	0,75
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1030900242		EUR	6.100	4.100	0	%	98,59058	6.014.025,38	1,18
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2597973812		EUR	7.225	7.225	0	%	99,67591	7.201.584,14	1,42
2,8750 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2013(2025)	XS0942082115		EUR	4.000	0	0	%	98,30304	3.932.121,60	0,77
1,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(25)	XS1642590480		EUR	5.500	0	0	%	96,72181	5.319.699,55	1,05

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/25)	XS2175848170		EUR	5.500	3.000	0 %	96,40767	5.302.421,58	1,04
0,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2440678915		EUR	2.600	0	0 %	95,71681	2.488.637,06	0,49
1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(23/24)	XS2288097483		EUR	3.000	0	0 %	98,98000	2.969.400,00	0,58

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

101.962.067,43

20,06

Verzinsliche Wertpapiere

2,8000 % Acquirente Unico S.p.A. EO-Notes 2019(26)	XS1953929608		EUR	1.650	1.650	0 %	96,01450	1.584.239,25	0,31
1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2016(26/26) Reg.S	XS1405816312		EUR	8.000	8.000	0 %	94,33924	7.547.139,20	1,48
1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1379122101		EUR	7.500	0	0 %	98,98000	7.423.500,00	1,46
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962		EUR	4.000	0	0 %	95,02375	3.800.950,00	0,75
2,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1064307058		EUR	2.000	2.000	0 %	97,40000	1.948.000,00	0,38
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	XS2623129256		EUR	4.300	4.300	0 %	99,58375	4.282.101,03	0,84
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S	XS2332689418		EUR	1.625	1.625	0 %	90,59018	1.472.090,34	0,29
2,6140 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2526860965		EUR	6.400	0	0 %	97,85552	6.262.753,28	1,23
0,3610 % EEW Energy from Waste GmbH Anleihe v.2021(2026/2026)	XS2354685575		EUR	1.500	1.500	0 %	88,72000	1.330.800,00	0,26
1,2500 % Haleon Netherlands Capital B.V EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2462324745		EUR	5.000	5.000	0 %	93,85403	4.692.701,25	0,92
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980		EUR	8.050	8.050	0 %	101,26208	8.151.597,44	1,60
4,2540 % Kraft Heinz Foods Co. EO-FLR Notes 2023(24/25)	XS2622214745		EUR	4.425	8.425	4.000 %	100,13300	4.430.885,25	0,87
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286		EUR	2.500	0	0 %	96,50714	2.412.678,38	0,47
2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2228683277		EUR	4.000	4.000	0 %	95,42802	3.817.120,80	0,75
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2559453431		EUR	4.300	4.300	0 %	98,83846	4.250.053,56	0,84
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460		EUR	2.000	6.500	4.500 %	98,15900	1.963.180,00	0,39
1,8750 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/25)	XS2484339499		EUR	2.000	0	0 %	96,62000	1.932.400,00	0,38
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529		EUR	3.000	3.000	0 %	91,07452	2.732.235,60	0,54
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623		EUR	6.600	0	0 %	96,76200	6.386.292,00	1,26
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2601458602		EUR	6.500	6.500	0 %	96,39442	6.265.637,30	1,23
2,2500 % Sky Ltd. EO-Med. Term Notes 2015(15/25)	XS1321424670		EUR	3.000	0	3.000 %	96,92186	2.907.655,65	0,57
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	2.000	5.000	3.000 %	97,04001	1.940.800,20	0,38
4,0000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(25/25)	DE000A3LHK72		EUR	2.100	2.100	0 %	99,01400	2.079.294,00	0,41
1,0230 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2193969370		EUR	4.000	0	0 %	97,83000	3.913.200,00	0,77
2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1138360166		EUR	4.000	4.000	0 %	91,02004	3.640.801,40	0,72
1,3750 % WPP Finance 2016 EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)	XS1794084068		EUR	5.000	0	0 %	95,87923	4.793.961,50	0,94

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR

386.962,59

0,08

Bankguthaben

EUR

386.962,59

0,08

EUR - Guthaben bei:

Landesbank Baden-Württemberg		EUR		386.962,59		%	100,00000	386.962,59	0,08
------------------------------	--	-----	--	------------	--	---	-----------	------------	------

Sonstige Vermögensgegenstände

EUR

4.946.785,78

0,97

Zinsansprüche		EUR		4.946.785,78				4.946.785,78	0,97
---------------	--	-----	--	--------------	--	--	--	--------------	------

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-156.012,22	-0,03
Verwaltungsvergütung			EUR	-116.934,73				-116.934,73	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.132,19				-11.132,19	0,00
Depotgebühren			EUR	-4.783,27				-4.783,27	0,00
Prüfungskosten			EUR	-16.000,00				-16.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.145,59				-1.145,59	0,00
Researchkosten			EUR	-6.016,44				-6.016,44	0,00
Fondsvermögen							EUR	508.250.020,28	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	42,63	
Ausgabepreis							EUR	43,91	
Umlaufende Anteile							STK	11.923.236	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	XS2025466413	EUR	0	2.000	
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	XS2082324018	EUR	0	6.200	
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577951715	EUR	2.800	2.800	
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1076018131	EUR	0	5.000	
4,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0542534192	EUR	4.000	4.000	
2,7500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0909359332	EUR	0	3.000	
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2447561403	EUR	0	6.175	
1,8760 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(24)	XS2135797202	EUR	0	5.000	
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1637334803	EUR	0	4.000	
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	0	2.000	
0,6250 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2016(16/24) 5	XS1493320656	EUR	4.000	4.000	
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048	EUR	0	1.800	
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2545263399	EUR	2.200	5.100	
1,2500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1179916017	EUR	0	5.000	
1,2500 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2017(18/25)	XS1713474671	EUR	0	4.000	
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720	EUR	0	4.500	
1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(25)	XS1806124753	EUR	0	2.000	
1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1823623878	EUR	0	5.000	
2,7500 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2533012790	EUR	0	2.350	
1,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1577586321	EUR	0	2.300	
2,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(23/23)	XS2178585423	EUR	0	3.500	
1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1828032786	EUR	0	2.990	
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457	EUR	0	5.000	
1,0000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)	XS1595704872	EUR	0	1.900	
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	XS2463505581	EUR	0	2.275	
0,6250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	XS2156607702	EUR	0	5.000	
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	0	3.000	
2,8750 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2013(13/25)	XS0969572204	EUR	0	5.000	
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140	EUR	0	4.000	
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS2034626460	EUR	0	3.000	
4,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1026109204	EUR	0	3.000	

**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
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252	EUR	0	4.700	
2,2500 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM	XS1721463500	EUR	0	5.290	
4,3640 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2013(25) GAZPROM	XS0906949523	EUR	0	2.500	
0,1250 % General Mills Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2405467528	EUR	2.675	2.675	
2,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1939356645	EUR	0	5.700	
4,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2005(25)	XS0222383027	EUR	0	4.195	
3,7000 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0983855924	EUR	0	5.000	
2,2500 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1425274484	EUR	0	2.000	
2,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(25)	XS0811555183	EUR	0	2.000	
1,0000 % HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	0	5.000	
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4	EUR	0	6.700	
2,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0012370872	EUR	0	4.500	
2,3750 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2014(14/24)	XS1091654761	EUR	0	5.000	
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825	EUR	0	4.000	
1,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1578294081	EUR	2.600	2.600	
2,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2020(20/24)	FR0013509627	EUR	0	3.000	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	0	2.000	
1,5000 % McKesson Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1567174286	EUR	0	1.400	
1,2500 % Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1440976535	EUR	0	6.000	
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1917590876	EUR	0	3.000	
3,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0910943983	EUR	0	1.400	
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856	EUR	2.275	2.275	
0,0000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(24/24)	XS2270395408	EUR	0	5.300	
0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2047619064	EUR	2.000	2.000	
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	EUR	0	6.825	
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247	EUR	3.000	3.000	
0,3750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1476654238	EUR	0	5.000	
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2526839175	EUR	0	5.000	
1,2500 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1555402145	EUR	0	2.760	
2,0000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245586	EUR	0	2.500	
3,7500 % Stellantis N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1388625425	EUR	0	3.000	
4,0000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2629062568	EUR	4.150	4.150	
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2086868010	EUR	4.000	4.000	
1,2500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2147133495	EUR	0	5.000	
3,7500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 22(22/26)	XS2545248242	EUR	4.500	4.500	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,8750 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(25/25)	XS1109802568	EUR	0	5.000	
3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209	EUR	0	3.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1419664997	EUR	4.000	4.000	
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR	4.000	4.000	
0,0000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2354444023	EUR	4.000	4.000	
3,1250 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0951216166	EUR	0	2.990	
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460	EUR	0	2.500	
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	0	5.500	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198	EUR	0	4.000	
3,8750 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363	EUR	0	5.000	
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	EUR	0	4.000	
0,5000 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2236283383	EUR	0	3.500	
Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)	DE000A3H3J14	EUR	0	4.300	

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 01.11.2022 bis 31.10.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	709.521,21
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.994.464,09
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	116.522,57
4. Sonstige Erträge	EUR	22.434,91
Summe der Erträge	EUR	8.842.942,78

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.568,10
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.251.440,60
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-119.137,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.999,83
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-58.965,16
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.449.110,83

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 7.393.831,95

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	296.103,33
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.620.913,91

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -13.324.810,58

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -5.930.978,63

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.308.138,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	25.803.931,73

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 27.112.070,48

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 21.181.091,85

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 533.535.185,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -1.937.151,00
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -43.959.373,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 102.297.935,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -146.257.309,42</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -569.732,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 21.181.091,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.308.138,75	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 25.803.931,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 508.250.020,28

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	47.020.211,25	3,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.930.978,63	-0,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	13.620.913,91	1,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	45.767.719,53	3,84
III. Gesamtausschüttung***	EUR	8.942.427,00	0,75

* 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	508.468.153,40	EUR	44,66
2020/2021	EUR	558.241.292,49	EUR	44,42
2021/2022	EUR	533.535.185,65	EUR	41,19
2022/2023	EUR	508.250.020,28	EUR	42,63

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko potential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	42,63
Ausgabepreis	EUR	43,91
Umlaufende Anteile	STK	11.923.236

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	0,29 %
--------------------------	---------------

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 Aufwandsersatzungen.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent payment	EUR	20.956,89
-----------------	-----	-----------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	46.306,24
---------------	-----	-----------

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

Transaktionskosten	EUR	5.069,40
--------------------	-----	----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung EUR **37.684.317,28**

davon feste Vergütung EUR 31.206.359,41

davon variable Vergütung 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**

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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-Corporate Bonds 2-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 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 Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 25. Januar 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer