

**Halbjahresbericht
HI-High Yield Defensive-Fonds
für den Zeitraum
01.08.2025 - 31.01.2026**

Vermögensübersicht zum 31.01.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	138.142.645,93	100,09
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	116.658.542,81	84,52
< 1 Jahr	223.796,22	0,16
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	17.656.550,66	12,79
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	54.738.732,28	39,66
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	44.039.463,65	31,91
2. Bankguthaben	19.896.473,84	14,42
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.587.629,28	1,15
II. Verbindlichkeiten	-124.660,28	-0,09
III. Fondsvermögen	138.017.985,65	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	116.658.542,81	84,52	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	35.834.066,98	25,96	
Verzinsliche Wertpapiere										
6,0000 % Akropolis Group UAB EO-Bonds 2025(25/30) Reg.S	XS3046302488		EUR	400	400	0	%	104,96000	419.840,00	0,30
7,2500 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S PA	XS2615937187		EUR	400	0	0	%	104,23000	375.228,00	0,27
5,7500 % Asmodee Group AB EO-Notes 2024(24/29) Reg.S PA	XS2954187378		EUR	1.550	0	0	%	104,62000	864.858,61	0,63
6,2500 % Assemblin Caverion Group AB EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2842976875		EUR	1.000	0	0	%	103,54000	1.035.400,00	0,75
4,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2858130771		EUR	1.025	0	0	%	104,20100	1.068.060,25	0,77
6,2500 % Boels Topholding B.V. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2679767082		EUR	600	0	0	%	102,58000	615.480,00	0,45
6,7500 % Centrient Holding B.V. EO-Notes 2025(27/30)	XS3045391607		EUR	425	0	0	%	90,28200	383.698,50	0,28
6,5000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2778383898		EUR	300	0	0	%	101,67000	305.010,00	0,22
4,7500 % Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3091295801		EUR	800	0	275	%	101,72000	813.760,00	0,59
6,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2904791774		EUR	1.000	0	0	%	101,04000	1.010.400,00	0,73
5,5000 % Currenta Group Holdings Sarl EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3067385420		EUR	1.300	300	0	%	101,91000	1.324.830,00	0,96
4,6250 % Digi Romania S.A. EO-Bonds 2025(25/31) Reg.S	XS3216614084		EUR	1.500	2.500	1.000	%	99,78000	1.496.700,00	1,08
7,8750 % Ephios Subco 3 S.à r.l. EO-Notes 2023(23/31) Reg.S	XS2734938249		EUR	400	0	400	%	106,75600	427.024,00	0,31
1,5000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6		EUR	500	0	0	%	96,80100	484.005,00	0,35
5,3750 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2943818059		EUR	675	0	0	%	103,31000	697.342,50	0,51
5,6250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400FV85		EUR	800	0	0	%	107,25400	858.032,00	0,62
1,7500 % Infrastrutt. Wireles Italiane EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2332687040		EUR	400	0	0	%	92,68600	370.744,00	0,27
4,5000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2025(27/30)	XS2985311518		EUR	825	0	0	%	102,59000	846.367,50	0,61
5,1250 % Mehiläinen Yhtiöt Oy EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3094324368		EUR	425	0	0	%	101,57000	431.672,50	0,31
4,8750 % Mobico Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2693304813		EUR	500	0	0	%	85,65800	428.290,00	0,31
4,7500 % Mundys S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	XS2750308483		EUR	600	0	0	%	104,13000	624.780,00	0,45
4,5000 % Mundys S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2864439158		EUR	950	0	0	%	104,34000	991.230,00	0,72
3,7000 % Mundys S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	XS3192254632		EUR	500	500	0	%	100,24000	501.200,00	0,36
4,8750 % New Immo Holding S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(28/28)	FR001400EHH1		EUR	1.400	0	0	%	102,06600	1.428.924,00	1,04
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5		EUR	600	0	0	%	104,51900	627.114,00	0,45
4,1250 % Nexans S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400Q5V0		EUR	600	0	0	%	102,21000	613.260,00	0,44
7,2500 % OEG Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2906227785		EUR	525	0	0	%	103,95000	545.737,50	0,40
5,2500 % OI European Group B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2825597656		EUR	425	0	0	%	102,48000	435.540,00	0,32
4,2955 % OPmobility S.A. EO-Obl. 2025(25/31)	FR00140110U0		EUR	500	0	0	%	101,64000	508.200,00	0,37
8,2500 % PCC Global PLC EO-Bonds 2025(25/30)	XS3200021502		EUR	1.425	1.425	0	%	93,61800	1.334.056,50	0,97
8,2500 % Pinnacle Bidco PLC EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2696090286		EUR	800	0	0	%	104,43000	835.440,00	0,61
6,0000 % PLT VII Finance S.à r.l. EO-Nts 2024(24/31) Reg.S	XS2834242435		EUR	500	0	350	%	103,93000	519.650,00	0,38
4,0000 % PostNL N.V. EO-Notes 2025(25/30)	XS3145729557		EUR	1.300	1.300	0	%	101,76500	1.322.945,00	0,96
9,0000 % Project Grand [UK] PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2848791989		EUR	500	0	0	%	103,06000	515.300,00	0,37
8,5000 % QUATRIM S.A.S. EO-Notes 2024(27) Reg.S PA	XS2770000326		EUR	799	0	0	%	98,27900	223.796,22	0,16
6,5000 % Ray Financing LLC EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2854277626		EUR	300	0	750	%	102,73000	308.190,00	0,22
4,5000 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2030)	DE000A383HC1		EUR	500	500	0	%	103,00700	515.035,00	0,37
4,5000 % Schaeffler AG MTN v.2025(2025/2032)	DE000A460PC0		EUR	300	300	0	%	101,40200	304.206,00	0,22
4,6250 % Sunrise FinCo I B.V. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3082828560		EUR	1.000	0	0	%	101,17000	1.011.700,00	0,73
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364		EUR	500	0	0	%	96,95100	484.755,00	0,35
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2414835921		EUR	1.500	0	0	%	95,46000	1.431.900,00	1,04
0,6250 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2123970241		EUR	1.200	0	0	%	80,11900	961.428,00	0,70
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400EA16		EUR	1.100	0	0	%	102,79100	1.130.701,00	0,82
5,1250 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	FR001400WJRE		EUR	900	0	0	%	104,35000	939.150,00	0,68

HI-High Yield Defensive-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,3750 % Verallia SA EO-Notes 2025(25/33)	FR00140144U5		EUR	500	500	0 %	100,30283	501.514,15	0,36
5,6250 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2796600307		EUR	1.025	0	0 %	99,05500	1.015.313,75	0,74
3,7500 % WP/AP Telecom Holdings IV B.V. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2417090789		EUR	800	0	200 %	100,10000	800.800,00	0,58
6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2681541327		EUR	300	0	0 %	104,64600	313.938,00	0,23
7,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2025(25/30)	XS3091660194		EUR	600	0	0 %	106,81800	640.908,00	0,46
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894		EUR	200	0	0 %	95,30600	190.612,00	0,14

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

78.166.895,83

56,64

Verzinsliche Wertpapiere

5,3750 % Albion Financing 1 S.a r.l. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3066681704		EUR	1.400	400	0 %	103,13000	1.443.820,00	1,05
4,1250 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3134529562		EUR	1.100	0	0 %	98,70000	1.085.700,00	0,79
3,7500 % Almirall S.A. EO-Notes 2025(25/31)	XS3248326533		EUR	950	950	0 %	100,18000	951.710,00	0,69
4,2500 % alstria S.à.r.l. Anleihe v.2025(2025/2029)	XS3199069165		EUR	1.500	1.500	0 %	99,65000	1.494.750,00	1,08
6,6250 % Amber Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)	XS2857868942		EUR	1.300	0	0 %	104,27000	1.355.510,00	0,98
7,0000 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2769426623		EUR	600	0	400 %	101,85400	611.124,00	0,44
4,7500 % Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2024(24/29) 144A	BE6355550136		EUR	250	0	0 %	102,76200	256.905,00	0,19
4,2500 % Ball Corp. EO-Notes 2025(25/32)	XS3070629335		EUR	1.200	0	0 %	102,08000	1.224.960,00	0,89
4,6250 % Belron UK Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2915529783		EUR	1.000	0	0 %	102,90000	1.029.000,00	0,75
6,5000 % Bubbles Bidco S.p.A. EO-Obbl. 2024(24/31) Reg.S	XS2904660755		EUR	250	0	300 %	102,43000	256.075,00	0,19
5,6250 % California Buyer Ltd. EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2929941503		EUR	1.000	0	0 %	100,85000	1.008.500,00	0,73
4,1250 % Carnival PLC EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3111860865		EUR	1.125	0	0 %	101,66000	1.143.675,00	0,83
7,0000 % Cidron Aida Finco S.à r.l. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3046352319		EUR	500	0	0 %	101,90000	509.500,00	0,37
7,8750 % Cirsa Finance International EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2649695736		EUR	900	0	0 %	103,84000	934.560,00	0,68
6,5000 % Cirsa Finance International EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2760863329		EUR	100	0	0 %	103,84100	103.841,00	0,08
4,8750 % Cirsa Finance International EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3209437014		EUR	1.325	1.325	0 %	102,36700	1.356.362,75	0,98
4,8750 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3193815977		EUR	300	1.725	1.425 %	97,43200	292.296,00	0,21
5,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2623222978		EUR	100	0	0 %	104,49000	104.490,00	0,08
4,5000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2872799734		EUR	900	0	0 %	103,44000	930.960,00	0,67
4,5000 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3101875931		EUR	525	0	0 %	101,30000	531.825,00	0,39
6,6250 % DL Invest Group PM S.A. EO-Bonds 2025(25/30)	XS3109485782		EUR	1.025	0	0 %	100,41000	1.029.202,50	0,75
5,8750 % Drax Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)	XS2808453455		EUR	769	0	0 %	103,06800	792.592,92	0,57
4,7500 % Dufry One B.V. EO-Notes 2024(27/31)	XS2802883731		EUR	1.000	0	0 %	103,23000	1.032.300,00	0,75
4,8750 % eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3091931058		EUR	425	0	0 %	89,25000	379.312,50	0,27
5,6250 % Elior Group SA EO-Notes 2025(25/30)	XS2980875376		EUR	1.075	175	0 %	103,64000	1.114.130,00	0,81
5,6250 % Energean PLC EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3223933261		EUR	550	550	0 %	99,89000	549.395,00	0,40
6,8750 % Energja Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	1.200	0	0 %	103,31000	1.239.720,00	0,90
8,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	XS3063695715		EUR	1.000	0	0 %	105,72000	1.057.200,00	0,77
4,8750 % Entain PLC EO-Notes 2025(25/31)	XS3229426138		EUR	1.875	1.875	0 %	100,49000	1.884.187,50	1,37
5,3750 % Essendi SA EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3049459749		EUR	1.000	0	0 %	102,58000	1.025.800,00	0,74
6,8750 % Flora Food Management B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2848926239		EUR	1.025	200	0 %	98,92100	1.013.940,25	0,73
10,0000 % Flos B&B Italia S.p.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S PA)	XS2719293826		EUR	400	0	275 %	105,26000	336.832,00	0,24
6,0000 % Fnac Darty EO-Notes 2024(29)	XS2778270772		EUR	1.500	0	0 %	103,20000	1.548.000,00	1,12
4,7500 % Fnac Darty EO-Notes 2025(25/32)	XS3022166493		EUR	200	0	0 %	102,12000	204.240,00	0,15
2,7500 % Forvia SE EO-Notes 2021(21/27)	XS2405483301		EUR	332	0	168 %	99,94600	331.820,72	0,24
5,6250 % Forvia SE EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3023963534		EUR	175	0	0 %	104,78000	183.365,00	0,13
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	XS2910536452		EUR	1.000	0	0 %	100,63300	1.006.330,00	0,73
4,3750 % Gestamp Automoción S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3193932699		EUR	800	800	0 %	101,09000	808.720,00	0,59
4,1250 % Getlink SE EO-Notes 2025(25/30)	XS2937174196		EUR	575	0	0 %	102,68300	590.427,25	0,43

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2390510142		EUR	500	0	0	%	98,61900	493.095,00	0,36
6,7500 % Grüenthal GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S	XS2615562274		EUR	1.000	0	0	%	104,55500	1.045.550,00	0,76
4,6250 % Grüenthal GmbH Anleihe v.24(27/31) Reg.S	XS2951378434		EUR	300	300	0	%	101,43800	304.314,00	0,22
4,8750 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2024(24/29)	XS2918553855		EUR	1.025	0	0	%	103,63000	1.062.207,50	0,77
5,5000 % IPD 3 B.V. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3067907140		EUR	500	0	0	%	99,58000	497.900,00	0,36
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2036798150		EUR	800	0	0	%	98,47000	787.760,00	0,57
5,8500 % IRCA S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2947181769		EUR	1.525	0	0	%	99,98000	1.524.695,00	1,10
4,7500 % Iron Mountain Inc. EO-Notes 2025(28/34) Reg.S	XS3176120361		EUR	1.400	1.400	0	%	97,71800	1.368.052,00	0,99
5,7500 % Itelyum Regeneration S.p.A. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	XS3041347637		EUR	1.075	0	0	%	101,72000	1.093.490,00	0,79
4,0000 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3124322424		EUR	775	0	0	%	101,05000	783.137,50	0,57
5,7500 % Lorca Telecom Bondco S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2809217263		EUR	1.200	0	0	%	103,42500	1.241.100,00	0,90
5,3750 % Lottomatica Group S.p.A. EO-Bonds 2024(24/30) Reg.S	XS2824643220		EUR	1.150	0	0	%	103,30000	1.187.950,00	0,86
4,8750 % Lottomatica Group S.p.A. EO-Bonds 2025(25/31) Reg.S	XS3047452316		EUR	400	400	0	%	103,07000	412.280,00	0,30
6,3750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2618428077		EUR	200	0	0	%	103,05900	206.118,00	0,15
6,3750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S PA	XS2732357525		EUR	500	0	0	%	103,20700	464.431,50	0,34
3,8750 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2025(27/30)	XS3186949585		EUR	500	1.000	500	%	99,82000	499.100,00	0,36
4,2500 % MKS Inc. EO-Notes 2026(26/34) Reg.S	XS3281721863		EUR	975	975	0	%	99,88000	973.830,00	0,71
4,7500 % MLP Group S.A. EO-Bonds 2026(26/31)	XS3239189296		EUR	500	500	0	%	99,57000	497.850,00	0,36
4,2500 % Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2357737910		EUR	500	0	300	%	100,01000	500.050,00	0,36
5,3750 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.25(26/30) Reg.S	XS3067482896		EUR	400	0	0	%	103,18000	412.720,00	0,30
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355604880		EUR	1.000	0	0	%	98,13500	981.350,00	0,71
3,3750 % Novelis Sheet Ingot GmbH Anleihe v.2021(24/29) REG.S	XS2326493728		EUR	600	0	0	%	98,72400	592.344,00	0,43
6,2500 % OI European Group B.V. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2624554320		EUR	1.200	200	0	%	102,15000	1.225.800,00	0,89
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708		EUR	650	250	0	%	98,43300	639.814,50	0,46
4,7500 % OVH GROUPE S.A.S. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS2992020037		EUR	1.200	0	0	%	99,72000	1.196.640,00	0,87
4,1250 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3111830959		EUR	1.000	0	0	%	100,26000	1.002.600,00	0,73
5,5000 % PeopleCert Wisdom Issuer PLC EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3231911150		EUR	500	500	0	%	98,59000	492.950,00	0,36
5,3750 % Perrigo Finance Unlimited Co. EO-Notes 2024(24/32)	XS2903463987		EUR	1.000	0	200	%	99,29000	992.900,00	0,72
4,8750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2856820704		EUR	1.200	100	0	%	104,33000	1.251.960,00	0,91
5,1250 % Progroup AG Notes v.24(24/29)Reg.S	DE000A383CQ2		EUR	1.500	0	0	%	102,03000	1.530.450,00	1,11
4,2500 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2025(25/30)	XS3195996494		EUR	525	525	0	%	101,52000	532.980,00	0,39
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332306344		EUR	400	0	0	%	98,28100	393.124,00	0,28
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	XS2403428472		EUR	400	0	0	%	98,38100	393.524,00	0,29
6,7500 % Rossini S.à r.l. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2854303729		EUR	1.200	0	0	%	104,44200	1.253.304,00	0,91
4,5000 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3017017990		EUR	1.175	0	0	%	95,21500	1.118.776,25	0,81
4,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3176108747		EUR	2.475	2.475	0	%	100,86000	2.496.285,00	1,81
4,5000 % SNF Group S.A. EO-Bonds 2025(25/32) Reg.S	XS3021201887		EUR	500	0	450	%	103,11000	515.550,00	0,37
4,6250 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.25(28/32) Reg.S	XS3101387895		EUR	1.375	0	1.000	%	100,56000	1.382.700,00	1,00
7,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2637954582		EUR	328	0	0	%	110,98300	364.024,24	0,26
6,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2581393134		EUR	207	0	0	%	107,05000	221.593,50	0,16
3,5000 % Telenet Fin.Luxemb.Notes Sarl EO-Notes 2017(17/28) Reg.S	BE6300371273		EUR	1.300	0	0	%	100,06100	1.300.793,00	0,94
4,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171		EUR	300	0	0	%	103,07100	309.213,00	0,22
4,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2025(25/31)	XS3081797964		EUR	2.525	0	0	%	102,00600	2.575.651,50	1,87
5,8750 % TUI AG EO-Anl.v.2024(2024/2029) Reg.S	XS2776523669		EUR	1.500	0	0	%	103,28500	1.549.275,00	1,12
6,2500 % TUI Cruises GmbH Anleihe v.24(26/29) Reg.S	XS2804599509		EUR	200	0	200	%	103,71600	207.432,00	0,15
5,0000 % TUI Cruises GmbH Anleihe v.24(26/30) Reg.S	XS2941359288		EUR	375	0	0	%	103,01900	386.321,25	0,28
6,5000 % United Group B.V. EO-Bonds 2024(27/31) Reg.S	XS2919880679		EUR	500	0	275	%	103,12000	515.600,00	0,37
5,2500 % Verisure Midholding AB EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2287912450		EUR	300	0	0	%	100,13000	300.390,00	0,22
3,7500 % Virgin Media Finance PLC EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2189766970		EUR	600	0	0	%	92,09400	552.564,00	0,40
8,2500 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2658230094		EUR	70	4	438	%	100,20000	69.987,70	0,05
5,2500 % VZ Secured Financing B.V. EO-Notes 2025(25/33) Reg.S	XS3181123129		EUR	500	500	0	%	97,02000	485.100,00	0,35

HI-High Yield Defensive-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % VZ Vendor Financing II B.V. EO-Notes 2020(20/29) Reg.S	XS2272845798		EUR	750	0	0	95,41000	715.575,00	0,52
5,6250 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.24(27/31)Reg.S	DE000A3824W1		EUR	1.000	0	0	104,77400	1.047.740,00	0,76
4,5000 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.25(25/32)	DE000A4DFVJ0		EUR	400	400	0	99,77400	399.096,00	0,29
6,7500 % Zegona Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2859406139		EUR	1.020	0	280	104,39000	1.064.778,00	0,77
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.657.580,00	1,93
Verzinsliche Wertpapiere									
5,2500 % Biffa Group Holdings Ltd. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3246904414		EUR	1.650	1.650	0	100,12000	1.651.980,00	1,20
5,2500 % FIS Fab.Italiana Sintetici SpA EO-Notes 2026(26/31)Reg.S	XS3280962856		EUR	1.000	1.000	0	100,56000	1.005.600,00	0,73
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	19.896.473,84	14,42
Bankguthaben							EUR	19.896.473,84	14,42
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	6.896.473,84			100,00000	6.896.473,84	5,00
Vorzeitig kündbares Termingeld									
DekaBank			EUR	5.000.000,00			100,00000	5.000.000,00	3,62
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	8.000.000,00			100,00000	8.000.000,00	5,80
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.587.629,28	1,15
Zinsansprüche			EUR	1.587.629,26				1.587.629,26	1,15
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	0,02				0,02	0,00

HI-High Yield Defensive-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-124.660,28	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-87.773,10				-87.773,10	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.317,26				-4.317,26	0,00
Depotgebühren			EUR	-817,86				-817,86	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.771,23				-7.771,23	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-501,37				-501,37	0,00
Researchkosten			EUR	-23.479,46				-23.479,46	-0,02
Fondsvermögen							EUR	138.017.985,65	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	47,71	
Ausgabepreis							EUR	49,14	
Umlaufende Anteile							STK	2.892.597,418	

PA) Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Poolfaktor beeinflusst.

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht

HI-High Yield Defensive-Fonds



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

HI-High Yield Defensive-Fonds

**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

5,6250 % Aegis Lux 1A S.à r.l. EO-Notes 2025(27/31) Reg.S	XS3213252540	EUR	1.900	1.900	
4,7500 % BCP V Modular Serv.Fin II PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397447025	EUR	0	800	
5,2500 % Birkenstock Financing S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2338167104	EUR	0	1.200	
5,5000 % Food Service Project S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2432286974	EUR	0	1.200	
4,0000 % InPost S.A. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3176794595	EUR	2.225	2.225	
6,3750 % Picard Groupe S.A.S. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2852970016	EUR	0	500	
4,2500 % Schaeffler AG MTN v.2025(2025/2028)	DE000A4DFLP8	EUR	0	500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,0000 % Afflelou S.A.S. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2864442376	EUR	0	1.000	
5,5000 % alstria S.à.r.l. Anleihe v.2025(2030/2031)	XS3025437982	EUR	0	800	
6,5000 % Bertrand Franchise Finance SAS EO-Notes 2024(26/30) Reg.S	XS2831585786	EUR	0	400	
6,1250 % Fedrigoni S.p.A. EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2821787962	EUR	0	500	
7,8750 % FiberCop S.p.A. EO-Notes 2024(24/28)	XS2804500812	EUR	0	472	
1,6250 % FiberCop S.p.A. EO-Notes 2024(24/29)	XS2804501208	EUR	0	300	
7,7500 % FiberCop S.p.A. EO-Notes 2024(24/33)	XS2804497506	EUR	0	300	
4,7500 % FiberCop S.p.A. EO-Notes 2025(25/30)	XS3104481257	EUR	700	1.200	
5,1250 % FiberCop S.p.A. EO-Notes 2025(25/32)	XS3104481414	EUR	0	375	
5,5000 % Luna 2.5 S.a.r.l. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3100795452	EUR	0	850	
8,7500 % Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2615006470	EUR	0	300	
7,3750 % Motion Finco S.à.r.l. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2623257503	EUR	0	500	
7,1250 % Multiversity S.p.A. EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2816638873	EUR	0	300	
5,2500 % Ontex Group N.V. EO-Bonds 2025(25/30)	BE6362174417	EUR	0	775	
5,8750 % Playtech PLC EO-Notes 2023(25/28)	XS2641928036	EUR	0	825	
4,2500 % Silfin N.V. EO-Notes 2025(25/32)	BE0390264332	EUR	900	900	

HI-High Yield Defensive-Fonds

**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
4,7500 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	XS2811097075	EUR	0	500	
3,3750 % Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2116386132	EUR	0	500	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2251742537	EUR	0	500	
3,2500 % Digi Romania S.A. EO-Bonds 2020(20/28) Reg.S	XS2107452620	EUR	0	800	
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1684387456	EUR	0	900	
3,1250 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2052290439	EUR	0	200	
7,2500 % PEU (Fin) Ltd. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2643284388	EUR	0	1.100	
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2289588837	EUR	0	625	
9,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2541437583	EUR	0	500	
2,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2010039381	EUR	0	200	
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322	EUR	0	500	

HI-High Yield Defensive-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	84,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	47,71
Ausgabepreis	EUR	49,14
Umlaufende Anteile	STK	2.892.597,418

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.