

Jahresbericht
HI-Corporate Bonds 2-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.11.2024 - 31.10.2025

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 3,51 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. Der Fonds wurde im aktuellen Geschäftsjahr nach Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) klassifiziert und berücksichtigt bei der Auswahl der Vermögensgegenstände u.a. ethische, soziale, ökologische Kriterien (ESG-Kriterien). Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

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.

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.

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).

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.11.2024 bis 31.10.2025**

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.

Nachhaltigkeitsrisiko

Nachhaltigkeitsrisiken können Ereignisse oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung sein, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert des Publikumsinvestmentvermögens gemäß der OGAW-Richtlinie haben, bzw. die Wertentwicklung des Publikumsinvestmentvermögens gemäß der OGAW-Richtlinie negativ beeinflussen können. Sie können die bekannten Risikoarten wie beispielsweise das Markt-, Regulierungs- oder Liquiditätsrisiko oder eine Kombination verschiedener Risikoarten verstärken und/oder zu einer Konzentration von Risiken führen. Bei Investments in Vermögensgegenstände mit geringeren oder ohne Anforderungen an Nachhaltigkeitsaspekte kann es zu einer höheren Wahrscheinlichkeit der Verwirklichung von insbesondere Klage-, Regulierungs-, oder Reputationsrisiken kommen. Auch hierdurch kann die Wertentwicklung des Publikumsinvestmentvermögens gemäß der OGAW-Richtlinie negativ beeinflusst werden. Die Prüfung von Nachhaltigkeitsrisiken ist Teil des integrierten Investitionsprozesses des Portfoliomanagements des Publikumsinvestmentvermögens gemäß der OGAW-Richtlinie. Darüber hinaus erfolgt eine fortlaufende Analyse der mit den Anlageentscheidungen des Portfoliomanagements verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken durch das Risikomanagement der Gesellschaft.

Sonstige Risiken

Das makroökonomische Umfeld bzw. exogene Faktoren wie der Russland-Ukraine-Krieg, die Inflation, 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

Der Fonds bestand zum Ende des Geschäftsjahres 2024/2025 aus kurz laufenden Unternehmensanleihen und einer Kasseposition. Hinzu kommen noch entsprechende Forderungen (bspw. aufgelaufene Stückzinsen) und Verbindlichkeiten in der Höhe von ca. 5,44 Mio. Euro.

Per Geschäftsjahresende waren bezogen auf den Fonds inklusive Kasse 0,39% im AAA-Ratingbereich (31.10.2024: 2,54%), 2,91% im AA-Ratingbereich (31.10.2024: 0,00%), 11,44% (31.10.2024: 17,01%) im A-Ratingbereich, 76,27% (31.10.2024: 74,58%) im BBB-Ratingbereich sowie 6,37% (31.10.2024: 5,11%) im BB-Ratingbereich allokiert.

Inklusive Kasse resultierte zum Geschäftsjahresende eine laufende Verzinsung von 2,63% (31.10.2024: 2,63%).

Die durchschnittliche Rendite des HI-Corporate Bonds 2-Fonds lag per Geschäftsjahresende bei 2,82% (31.10.2024: 3,30%). Aufgrund der modifizierten Duration von 2,22% (31.10.2024: 1,57%), war das Zinsänderungsrisiko eng begrenzt. Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug zum Geschäftsjahresende 2,36 Jahre (31.10.2024: 1,68 Jahre). Die eben genannten Kennzahlen verstehen sich inklusive Kasse.

Per Geschäftsjahresende lag das Fondsvermögen bei 416.617.383,30 Euro (31.10.2024: 412.759.231,98 Euro). Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Fonds eine Performance (BVI-Methode) von 4,27% (Geschäftsjahr 2023/2024: 5,24%) verzeichnet. Die realisierten Kursgewinne und -verluste (Veräußerungsergebnis) resultieren aus Wertpapiergeschäften.

Der Anteilswert des HI-Corporate Bonds 2-Fonds per Geschäftsjahresende lag bei 45,08 Euro. Am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres betrug der Anteilspreis 44,08 Euro.

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Per 01.02.2025 wurde der HI-Corporate Bonds 2-Fonds in einen Fonds nach Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) umklassifiziert.

HI-Corporate Bonds 2-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	416.751.955,97	100,03
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	410.564.168,53	98,55
< 1 Jahr	19.623.269,00	4,71
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	308.998.310,61	74,17
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	81.942.588,92	19,67
2. Bankguthaben	643.188,12	0,15
3. Sonstige Vermögensgegenstände	5.544.599,32	1,33
II. Verbindlichkeiten	-134.572,67	-0,03
III. Fondsvermögen	416.617.383,30	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	410.564.168,53	98,55	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	253.103.400,98	60,75	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,3000 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2021(21/28)Ser.A	XS2363117321		EUR	10.000	10.000	0	%	94,27570	9.427.570,00	2,26
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	XS2598746290		EUR	400	2.400	2.000	%	105,11200	420.448,00	0,10
3,1250 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2954181843		EUR	7.000	7.000	0	%	100,91373	7.063.961,10	1,70
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348		EUR	7.100	7.100	0	%	94,00911	6.674.646,81	1,60
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	BE6360448615		EUR	4.000	4.000	0	%	101,78878	4.071.551,00	0,98
2,7500 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2025(28/28)	XS3108521124		EUR	7.000	7.000	0	%	100,28598	7.020.018,25	1,69
4,7500 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/27)	XS2708354811		EUR	900	0	10.000	%	102,61255	923.512,95	0,22
2,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/29)	FR0013507860		EUR	5.000	5.000	0	%	97,90276	4.895.137,75	1,17
2,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	FR0014012GV2		EUR	8.000	8.000	0	%	100,60733	8.048.586,40	1,93
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2024(24/28)	XS2751688826		EUR	1.700	4.700	3.000	%	103,64251	1.761.922,67	0,42
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	XS1901137361		EUR	2.000	2.000	0	%	98,82600	1.976.520,00	0,47
1,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2300292963		EUR	2.500	2.500	0	%	95,53810	2.388.452,50	0,57
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	500	0	2.500	%	105,23304	526.165,20	0,13
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538		EUR	5.000	5.000	0	%	92,50074	4.625.036,75	1,11
1,5000 % Coentr.d.Trans.d'Elec.SA (CTE) EO-Obl. 2017(17/28)	FR0013264421		EUR	2.000	2.000	0	%	96,95033	1.939.006,50	0,47
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937		EUR	7.000	7.000	0	%	105,64975	7.395.482,50	1,78
2,3750 % DP World Ltd. EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1883878966		EUR	2.900	2.000	5.000	%	99,65800	2.890.082,00	0,69
1,8750 % easyJet FinCo B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2306601746		EUR	2.500	0	2.500	%	98,60211	2.465.052,63	0,59
4,5000 % Electrolux, AB EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2698045130		EUR	2.500	2.500	0	%	103,35000	2.583.750,00	0,62
2,1250 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1575640054		EUR	2.000	2.000	4.300	%	99,17400	1.983.480,00	0,48
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649		EUR	4.650	4.650	0	%	97,32930	4.525.812,45	1,09
6,6510 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2716891440		EUR	6.250	6.250	0	%	108,66115	6.791.321,88	1,63
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM000		EUR	1.500	1.500	0	%	104,48000	1.567.200,00	0,38
4,0000 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Nts 2023(27)	BE0002952332		EUR	2.293	0	0	%	102,09700	2.341.084,21	0,56
2,1250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1956027947		EUR	1.210	1.210	0	%	98,43229	1.191.030,71	0,29
4,5000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2625985945		EUR	3.000	0	0	%	103,74682	3.112.404,45	0,75
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2747270630		EUR	2.000	0	0	%	102,65526	2.053.105,10	0,49
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860		EUR	11.000	11.000	0	%	97,16047	10.687.651,15	2,57
3,3750 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS2980865658		EUR	4.000	4.000	0	%	101,42808	4.057.123,20	0,97
5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28)	FI4000562202		EUR	1.600	1.600	0	%	106,02400	1.696.384,00	0,41
2,0000 % Ignitis Group UAB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1646530565		EUR	2.000	0	0	%	99,16900	1.983.380,00	0,48
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1685542497		EUR	5.000	5.000	0	%	97,14354	4.857.176,75	1,17
4,1250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1799641045		EUR	3.000	3.000	0	%	100,33600	3.010.080,00	0,72
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541		EUR	2.000	0	0	%	97,55346	1.951.069,10	0,47
2,2500 % Madriľeña Red de Gas Fin. B.V. EO-Med.-Term Nts 2017(17/29)	XS1596740453		EUR	1.500	1.500	0	%	98,08000	1.471.200,00	0,35
1,2500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/28)	FR0013425147		EUR	7.300	7.300	0	%	96,93688	7.076.392,24	1,70
1,5000 % MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt EO-Notes 2020(27/27)	XS2232045463		EUR	7.090	0	0	%	97,41430	6.906.673,87	1,66
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206		EUR	900	3.400	2.500	%	99,78316	898.048,44	0,22
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	4.000	3.000	0	%	95,97593	3.839.037,00	0,92
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286		EUR	8.000	8.000	0	%	95,56700	7.645.360,00	1,84
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2411311652		EUR	8.000	8.000	0	%	93,45173	7.476.138,00	1,79
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573		EUR	3.000	3.000	0	%	96,28420	2.888.525,85	0,69
4,5000 % Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2596599147		EUR	200	0	2.000	%	104,03968	208.079,36	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
3,5000 % Pluxee EO-Notes 2024(24/28)	FR001400OF01		EUR	3.000	3.000	0	%	101,97500	3.059.250,00	0,73
3,6250 % Prysmian S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2948435743		EUR	2.500	2.500	0	%	102,30071	2.557.517,63	0,61
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	500	5.000	8.500	%	100,79252	503.962,58	0,12
4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	FR001400IEQ0		EUR	300	3.800	3.500	%	104,49283	313.478,48	0,08
3,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	FR001400WK95		EUR	500	4.000	3.500	%	101,40510	507.025,50	0,12
4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(28/28)	FR001400CRG6		EUR	2.800	2.800	0	%	105,07864	2.942.201,78	0,71
1,7500 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1753814737		EUR	1.100	1.100	0	%	98,35000	1.081.850,00	0,26
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2075811781		EUR	6.038	7.500	2.500	%	96,33376	5.816.632,13	1,40
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2407985220		EUR	500	0	3.500	%	97,68115	488.405,75	0,12
3,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	XS2937307929		EUR	11.500	11.500	0	%	101,20757	11.638.870,55	2,79
0,7500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2087639626		EUR	4.648	4.648	0	%	94,22958	4.379.790,65	1,05
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Sustain.Lkd Nts 2022(22/27)	XS2550868801		EUR	100	0	3.900	%	103,64400	103.644,00	0,02
5,0560 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2484502823		EUR	8.700	8.700	0	%	104,66177	9.105.573,99	2,19
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	10.000	10.000	0	%	106,08093	10.608.092,50	2,55
5,3750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2725836410		EUR	1.000	4.000	3.000	%	106,15491	1.061.549,10	0,25
1,3750 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	XS1828037587		EUR	1.000	4.000	3.000	%	97,73081	977.308,05	0,23
3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS2972972017		EUR	6.500	6.500	0	%	101,53803	6.599.971,95	1,58
1,7500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2017(17/28)	XS1681520786		EUR	5.000	7.000	2.000	%	98,38210	4.919.104,75	1,18
4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)	XS2592659242		EUR	6.900	0	0	%	100,27900	6.919.251,00	1,66
4,3750 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.23(28)	XS2617456582		EUR	1.300	1.300	0	%	104,05570	1.352.724,10	0,32
0,8750 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.22(28)	XS2438616240		EUR	10.000	10.000	0	%	95,99573	9.599.573,00	2,30
4,6250 % Werfen S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2630465875		EUR	1.200	1.200	0	%	104,41356	1.252.962,72	0,30

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 157.460.767,55 37,80

Verzinsliche Wertpapiere

5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125		EUR	2.000	2.000	0	%	105,66321	2.113.264,20	0,51
0,8750 % ALIAXIS Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817		EUR	1.500	1.500	0	%	93,95857	1.409.378,55	0,34
3,8750 % Amprion GmbH MTN v. 2023(2028/2028)	DE000A3514E6		EUR	11.700	11.700	0	%	103,18480	12.072.621,01	2,90
4,8750 % Arcadis N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2594025814		EUR	1.200	2.200	1.000	%	104,33666	1.252.039,92	0,30
4,2500 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2598332133		EUR	8.000	3.000	0	%	103,26212	8.260.969,20	1,98
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775		EUR	11.000	11.000	0	%	102,52511	11.277.761,55	2,71
1,0000 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/28)	XS2389688875		EUR	3.600	3.600	0	%	95,66865	3.444.071,40	0,83
3,1250 % CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2468979302		EUR	9.000	2.000	0	%	100,71837	9.064.653,30	2,18
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	XS2623129256		EUR	2.300	0	2.000	%	100,99100	2.322.793,00	0,56
0,3750 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/28) Reg.S	XS2332689681		EUR	5.000	5.000	0	%	93,56510	4.678.255,00	1,12
1,9000 % Discovery Communications LLC EO-Notes 2015(15/27)	XS1117298247		EUR	7.000	3.000	0	%	97,21000	6.804.700,00	1,63
0,4500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2384715244		EUR	4.800	4.800	0	%	95,74814	4.595.910,72	1,10
2,7500 % Erdöl-Lagergesellschaft m.b.H. EO-Bonds 2013(28)	XS0905658349		EUR	12.000	12.000	0	%	99,67000	11.960.400,00	2,87
2,8750 % Haleon UK Capital PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	XS2902024772		EUR	2.500	2.500	0	%	101,10720	2.527.680,00	0,61
2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anleihe v.2022(2022/2027)	DE000A30VGD9		EUR	2.500	1.500	1.000	%	99,90524	2.497.631,00	0,60
2,8750 % Hyundai Capital America EO-Med.-T. Nts 25(25/28) Reg.S	XS2903447519		EUR	2.375	2.375	0	%	100,84791	2.395.137,74	0,57
1,2500 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2068065163		EUR	1.500	3.000	1.500	%	96,95387	1.454.307,97	0,35
3,9500 % LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(27)	XS0768450933		EUR	3.100	0	0	%	100,92000	3.128.520,00	0,75
0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563		EUR	2.300	2.300	0	%	95,29100	2.191.693,00	0,53
2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2228683277		EUR	1.000	0	3.000	%	99,73000	997.300,00	0,24
2,0650 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1691349952		EUR	12.000	7.000	3.000	%	98,76868	11.852.241,60	2,84
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2559453431		EUR	4.300	0	0	%	100,05000	4.302.150,00	1,03
2,7500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3074379457		EUR	7.050	7.050	0	%	100,13000	7.059.165,00	1,69

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
2,7500 % REWE International Finance BV EO-Notes 2025(25/28)	XS3090081467		EUR	6.800	6.800	0	100,37856	6.825.741,74	1,64	
2,8750 % Silfin N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE0002850312		EUR	3.000	0	0	99,93000	2.997.900,00	0,72	
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/28)	BE6350791073		EUR	10.000	7.000	0	102,30802	10.230.802,00	2,46	
0,5000 % Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Notes 2020(20/28)	XS2115092954		EUR	9.000	9.000	0	93,57000	8.421.300,00	2,02	
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252		EUR	7.000	7.000	0	95,49759	6.684.831,30	1,60	
4,1250 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2626022573		EUR	4.500	4.500	0	103,05663	4.637.548,35	1,11	
Bankguthaben, nicht verbrieft								EUR	643.188,12	0,15
Bankguthaben								EUR	643.188,12	0,15
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	643.188,12			100,00000	643.188,12	0,15	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	5.544.599,32	1,33
Zinsansprüche			EUR	5.534.755,57				5.534.755,57	1,33	
Steueransprüche			EUR	9.843,75				9.843,75	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-134.572,67	-0,03
Verwaltungsvergütung			EUR	-90.867,94				-90.867,94	-0,02	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.650,64				-8.650,64	0,00	
Depotgebühren			EUR	-4.599,99				-4.599,99	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-16.000,00				-16.000,00	0,00	
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.214,76				-1.214,76	0,00	
Researchkosten			EUR	-13.239,34				-13.239,34	0,00	
Fondsvermögen								EUR	416.617.383,30	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)								EUR	45,08	
Ausgabepreis								EUR	46,43	
Umlaufende Anteile								STK	9.242.380,497	

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.

HI-Corporate Bonds 2-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					
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2014(14/26) F	XS1136406342	EUR	0	5.000	
1,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2113911387	EUR	0	1.900	
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2644410214	EUR	2.000	6.700	
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2013(13/28)	FR0011509488	EUR	7.000	7.000	
0,8750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2444281260	EUR	0	3.000	
0,0000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/29)	FR0014001EW8	EUR	1.000	1.000	
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698	EUR	0	5.000	
1,6250 % ASTM S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2018(27/28)	XS1765875718	EUR	0	1.200	
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059	EUR	0	3.000	
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705	EUR	0	6.500	
1,5000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2348237871	EUR	7.000	7.000	
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361	EUR	0	5.000	
4,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0502286908	EUR	0	8.500	
3,8750 % Corning Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2621757405	EUR	0	2.000	
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730	EUR	0	7.500	
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	0	2.500	
3,1000 % Duke Energy Corp. EO-Notes 2022(22/28)	XS2488626610	EUR	1.600	1.600	
1,8750 % Eastman Chemical Co. EO-Notes 2016(16/26)	XS1523250295	EUR	0	4.000	
0,3750 % Elenia Verkko Oyj EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2113885011	EUR	0	2.000	
1,3750 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	BE0002629104	EUR	0	3.000	
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	FR0013449998	EUR	8.000	8.000	
3,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2751666426	EUR	4.000	4.000	
4,5000 % Energie AG Oberösterreich EO-Bonds 2005(25)	XS0213737702	EUR	2.000	4.000	
3,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2020(20/26)	XS2167595672	EUR	0	3.000	
2,8750 % Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/28)	XS3060656884	EUR	7.000	7.000	
1,7500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Notes 2014(26)	BE0002481563	EUR	4.000	4.000	
1,7500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(24/25)	XS1202849086	EUR	0	6.000	
3,5000 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0935947977	EUR	0	3.200	
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782	EUR	1.350	5.850	
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657	EUR	0	3.000	

HI-Corporate Bonds 2-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
1,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	0	3.000	
0,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(27/27)	XS2383886947	EUR	3.000	3.000	
1,7500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2459163619	EUR	3.000	3.000	
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	0	6.000	
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919	EUR	0	6.000	
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341	EUR	5.000	5.000	
1,8750 % Redexis Gas Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1223842847	EUR	0	4.100	
1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	FR0013060209	EUR	0	3.000	
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	0	2.000	
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436	EUR	0	7.000	
4,5000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2199351375	EUR	5.500	5.500	
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1794354628	EUR	7.100	7.100	
1,8750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400AFL5	EUR	5.000	5.000	
1,2500 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1199954691	EUR	1.500	1.500	
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203	EUR	0	7.624	
1,1250 % Technip Energies N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2347284742	EUR	1.000	1.000	
2,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1907150780	EUR	4.000	4.000	
0,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000S75	EUR	0	2.000	
0,6250 % Teréga S.A.S. EO-Obl. 2020(20/28)	FR0013486834	EUR	1.500	3.000	
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2572989650	EUR	0	6.225	
1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	FR0014003G27	EUR	4.000	4.000	
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2597973812	EUR	0	7.225	
2,8750 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2013(2025)	XS0942082115	EUR	0	4.000	
4,0000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/27)	XS2535724772	EUR	4.000	4.000	
4,1250 % Worldline S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400KLT5	EUR	1.600	1.600	
0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	FR0013521564	EUR	0	1.500	

HI-Corporate Bonds 2-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 W/hg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	--------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,8000 % Acquirente Unico S.p.A. EO-Notes 2019(26)	XS1953929608	EUR	0	1.650	
1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2016(26/26) Reg.S	XS1405816312	EUR	0	8.000	
1,7500 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279	EUR	1.500	1.500	
1,0000 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193733503	EUR	0	2.000	
0,3610 % EEW Energy from Waste GmbH Anleihe v.2021(2026/2026)	XS2354685575	EUR	0	1.500	
2,6290 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(27/27)	XS1627343186	EUR	0	2.500	
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980	EUR	0	8.050	
4,5000 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2023(23/27)	XS2608828641	EUR	0	2.000	
2,1250 % IMCD N.V. EO-Notes 2022(22/27)	XS2457469547	EUR	0	7.500	
0,6250 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2407010656	EUR	0	3.000	
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR	0	3.000	
2,3750 % Roadster Finance DAC EO-Med.-T. Nts 2017(17/27.32)	XS1732478265	EUR	1.500	1.500	
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2601458602	EUR	0	6.500	
2,2500 % Sky Ltd. EO-Med. Term Notes 2015(15/25)	XS1321424670	EUR	0	3.000	
1,3620 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193982803	EUR	3.000	4.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0500 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/25)	XS2281342878	EUR	0	6.000	
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962	EUR	0	4.000	
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1896660989	EUR	0	2.000	
2,6140 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2526860965	EUR	0	6.400	
3,0350 % Kraft Heinz Foods Co. EO-FLR Notes 2023(24/25)	XS2622214745	EUR	0	4.425	
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR	0	2.600	
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	XS2535307743	EUR	0	2.500	
0,6250 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139	EUR	0	5.800	
0,0100 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/25) Reg.S	XS2305026762	EUR	0	7.000	
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2022093434	EUR	0	2.600	

HI-Corporate Bonds 2-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
1,8750 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/25)	XS2484339499	EUR	0	2.000	
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR	0	600	
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	0	2.000	
2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2015(25)	XS1185941850	EUR	0	8.000	
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1788494257	EUR	0	4.000	
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069	EUR	0	6.000	
5,3750 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/27)	XS2720095624	EUR	0	6.000	
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822	EUR	0	1.500	
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2430285077	EUR	0	1.425	
4,0000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(25/25)	DE000A3LHK72	EUR	0	2.100	
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/25)	XS2175848170	EUR	0	5.500	
0,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2440678915	EUR	0	2.600	

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 0,34 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.846.419,42 Euro.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	828.057,06
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	9.228.356,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	261.926,29
4. Sonstige Erträge	EUR	413.399,01
Summe der Erträge	EUR	10.731.738,74

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.022.551,60
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-99.118,89
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.324,94
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-67.385,39
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.202.380,82

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	9.529.357,92
------------	---------------------

Jahresbericht

HI-Corporate Bonds 2-Fonds



IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	9.063.236,28
EUR	-2.536.592,75

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	6.526.643,53
-----	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

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

EUR	-1.402.222,15
EUR	2.439.924,22

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.037.702,07
-----	--------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	17.093.703,52
-----	----------------------

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

		<u>2024/2025</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 412.759.231,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -7.948.732,78
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -5.415.368,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 49.453.690,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -54.869.059,48</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 128.549,11
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 17.093.703,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -1.402.222,15	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 2.439.924,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 416.617.383,30

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	39.056.041,40	4,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.056.001,45	1,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>2.536.592,75</u>	<u>0,27</u>

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	48.406.255,10	5,24

III. Gesamtausschüttung***

EUR	9.242.380,50	1,00
-----	---------------------	-------------

* 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	
2021/2022	EUR	533.535.185,65	EUR	41,19
2022/2023	EUR	508.250.020,28	EUR	42,63
2023/2024	EUR	412.759.231,98	EUR	44,08
2024/2025	EUR	416.617.383,30	EUR	45,08

HI-Corporate Bonds 2-Fonds

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 %)		98,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	45,08
Ausgabepreis	EUR	46,43
Umlaufende Anteile	STK	9.242.380,497

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote **0,29 %**

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 Aufwandserstattungen.
 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

Wesentliche sonstige Erträge:		
Ertrag aus vorzeitiger Rententilgung	EUR	327.211,44
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Depotgebühren	EUR	44.285,08
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände; ohne Nettoabrechnung)		
Transaktionskosten	EUR	8.472,80

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	40.877.220,18
davon feste Vergütung	EUR	35.490.884,41
davon variable Vergütung	EUR	5.386.335,77
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		412
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	21.090.447,73
davon Geschäftsleiter	EUR	1.409.621,07
davon andere Führungskräfte	EUR	3.380.255,18
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.956.392,71
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	14.344.178,77

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Der Fonds ist per 01.02.2025 als Artikel 8 Produkt gemäß SFDR eingestuft worden.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten*

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: HI-Corporate Bonds 2-Fonds		Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299008T927KC39E0Z82	
Ökologische und/oder soziale Merkmale			
Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja		<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%		<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26% an nachhaltigen Investitionen	
<input type="checkbox"/> n Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/> n Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%		<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel	
		<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	

*vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht umfasst



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der HI-Corporate Bonds 2-Fonds investierte im Rahmen einer nachhaltigen Anlagestrategie gemäß Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088. Neben der Erzielung einer finanziellen Rendite umfasste der Fokus des Fonds daher auch ESG-Aspekte, um eine ausgewogene Verbindung zwischen Ertragschancen und Nachhaltigkeit herzustellen. Der Fonds stellte Environmental-, Social- und Governance-Aspekte in den Mittelpunkt seiner Anlagestrategie und nutzte hierfür das Sustainable Investment Framework der Helaba Invest. Auf diese Weise wurde sichergestellt, dass der Fonds nicht in Unternehmen und/oder Staaten investierte, die mit kontroversen Geschäftspraktiken oder mit der Einschränkung politischer Rechte in Verbindung gebracht wurden. Dies schloss unter anderem umsatzbasierte Mindestausschlüsse bei Unternehmen ein, die beispielsweise im Zusammenhang mit Kohle, Öl, Waffen oder Tabak standen und gegen den UN Global Compact verstießen.

Die den Ausschlüssen zugrunde liegenden Daten wurden von externen Dienstleistern bezogen. Die Berücksichtigung erfolgte insoweit, wie die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden mussten, entsprechend vorlagen. Derzeit waren nicht für alle Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft über die verwalteten Fonds und Mandate investierte, die benötigten Daten in ausreichendem Umfang und/oder in der erforderlichen Qualität vorhanden. Zur Verbesserung der Datenqualität befanden wir uns in einem stetigen Austausch mit externen ESG-Datenanbietern und entwickelten unsere internen Prozesse kontinuierlich weiter.

Die nachhaltige Anlagestrategie des HI-Corporate Bonds 2-Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres 2024/2025 zum 01.02.2025 gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 angepasst. Die nachfolgenden Angaben zu den regelmäßigen Informationen beziehen sich entsprechend auf den Zeitraum vom 01.02.2025 bis zum 31.10.2025.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Überwachung der Konformität der Investitionsentscheidungen mit den festgelegten Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgte im Rahmen von standardisierten Prozessen. Es konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, welche im Rahmen der Vorabprüfung den definierten ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprachen. Eine Transaktion konnte nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die festgelegten ökologischen oder sozialen Merkmale verstieß. Die Analyse der Nachhaltigkeitsdaten erfolgte kontinuierlich.

Die Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde anhand einer Erfüllungsquote ausgewiesen. Die Erfüllungsquote zeigte den prozentualen Anteil an Investitionsentscheidungen, die im Berichtszeitraum keine Verletzungen der Anlagegrenzen aufwiesen. Hiervon ausgenommen waren passive Grenzverstöße aufgrund von Datenanpassungen, welche innerhalb einer angemessenen Frist behoben wurden. Im Geschäftsjahr 2024/2025 gab es keine Grenzverletzungen. Die Erfüllungsquote lag folglich bei 100%.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgt anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten. HI-Corporate Bonds 2-Fonds beabsichtigte, einen positiven Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaft zu leisten, indem er sich fortlaufend an einen Mindestanteil von 5 % an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung hielt.

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen dazu bei, Umwelt- und Sozialziele zu fördern, indem in Unternehmen investiert wurde, die einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leisteten. Dies wurde operationalisiert, indem in Unternehmen investiert wurde, die mindestens 20 % ihres Umsatzes aus entsprechenden Produkten oder Dienstleistungen erzielten. Unser Ansatz zur Messung nachhaltiger Investitionen umfasste darüber hinaus auch Unternehmen, deren Treibhausgasemissionsminderungsziele von der Science-Based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurden.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen, die teilweise mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, keine erheblichen Auswirkungen auf ökologische oder sozial nachhaltige Anlageziele hatten, wurden Investitionen anhand des DNSH-Tests geprüft. Der DNSH-Test erfolgte durch Ausschlüsse, Kontroversen-Screening, Engagement, Stimmrechtsausübung und Schwellenwerte.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Helaba Invest stellte durch umsatzbasierte Ausschlüsse, Schwellenwerte, Kontroversen-Screening, Engagement und Stimmrechtsausübung sicher, dass keine verpflichtenden PAI-Indikatoren wesentlich beeinträchtigt wurden. Das Kontroversen-Screening, basierend auf MSCI Controversies and Global Norms, schloss Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen („Red Flags“) aus, die gegen internationale Normen verstießen oder erhebliche nachteilige Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft hatten.

Zu den Ausschlüssen zählten u.a. Aktivitäten wie Kohleförderung und -verstromung, Abbau von Öl- und Teersanden, Fracking, Arctic Drilling sowie kontroverse Waffen (z. B. Streubomben und Landminen). Verstöße gegen internationale Standards wie den UN Global Compact, OECD-Leitsätze wurden aufgrund unzureichender Datenqualität nicht explizit berücksichtigt. Einzelne Aspekte aus den genannten Leitlinien werden jedoch indirekt über schwerwiegende ESG-Kontroversen (Red Flags gemäß MSCI) berücksichtigt. Für bestimmte PAI-Indikatoren wurden Schwellenwerte angewendet, um wesentliche nachteilige Auswirkungen zu vermeiden.

Die Datengrundlage lieferte MSCI ESG Research, wobei die Verfügbarkeit und Qualität der Daten kontinuierlich verbessert wurden. Engagement und Stimmrechtsausübung dienen als übergeordnete Instrumente zur Unterstützung dieser Ziele.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Bei unseren nachhaltigen Investitionen berücksichtigen wir die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte der Vereinten Nationen aufgrund unzureichender Datenqualität nicht explizit. Einzelne Aspekte aus den genannten Leitlinien werden jedoch indirekt über die ESG-Ratings von MSCI ESG Research berücksichtigt. Darüber hinaus beziehen wir den UN Global Compact in unsere Investitionsentscheidungen mit ein. Bei Investitionen in Unternehmensanleihen und -aktien schließen wir Unternehmen aus, die mindestens einen der 10 Grundsätze des UN Global Compact schwerwiegend verletzt haben. Zu diesen Grundsätzen gehören unter anderem der Schutz der Menschenrechte, die Verhinderung von Zwangs- und Kinderarbeit, der Schutz der Umwelt, die Förderung umweltfreundlicher Technologien und die Bekämpfung von Korruption.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zur Wahrung der Sorgfaltspflicht berücksichtigen wir die wichtigsten nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß den Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 bei unseren Investitionsentscheidungen. Hierfür werden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI- Principal Adverse Impact) implizit über umsatzbasierte Ausschlusskriterien, Engagement, der ESG-Integrations sowie einem Kontroverse-Screening berücksichtigt.

Der HI-Corporate Bonds 2-Fonds legt besonderen Wert auf den PAI 14 und schließt systematisch Hersteller von kontroversen Waffen, einschließlich Nuklearwaffen, aus seinen Investitionsentscheidungen aus. Zudem investiert der Fonds nicht in Emittenten mit Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Durch den Ausschluss und eine individuelle Risikobeurteilung von Unternehmen mit sehr schweren ESG-Kontroversen wird eine Verbesserung der Governance im Fonds beabsichtigt. Mit einem externen Partner wird darüber hinaus Engagement in den Bereichen Menschen- und Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption betrieben (PAI 10).

Im Berichtszeitraum vom 01.02.2025 bis zum 31.10.2025. wurde durch die Anwendung definierter Ausschlusskriterien gewährleistet, dass keine nachteiligen Auswirkungen im Sinne von PAI 14 und PAI 10 eintraten.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die nachhaltige Anlagestrategie des HI-Corporate Bonds 2-Fonds Fonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres 2024/2025 zum 01.02.2025 gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 angepasst.

Die nachfolgenden Angaben beziehen sich daher auf den Stichtag 31.10.2025.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: (01.02.2025 - 31.10.2025)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kasse	Kasse	3,11%	Bundesrep. Deutschland
NorteGas Energia Grupo S.L. EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	Versorger	2,98%	Spanien
Erdöl-Lagergesellschaft m.b.H. EO-Bonds 2013(28)	Öl/Gas	2,33%	Österreich
Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.22(28)	Autos	2,31%	Bundesrep. Deutschland
Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	Chemie	2,18%	Niederlande
Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/28)	Chemie	1,98%	Belgien
CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	Telekommunikation	1,95%	Niederlande
Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	Öl/Gas	1,84%	Finnland
SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	Telekommunikation	1,83%	Luxemburg
Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	Autos	1,82%	USA
Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Notes 2020(20/28)	Persönliches/Haushalt	1,74%	Luxemburg
American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2021(21/28)Ser.A	Autos	1,69%	USA
V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)	Persönliches/Haushalt	1,68%	USA
MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 2020(27/27)	Öl/Gas	1,66%	Ungarn
DP World Ltd. EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	Transport	1,61%	Ver.Arabische Emirate

Die aufgeführten Vermögenswerte werden ohne die Berücksichtigung von Stückzinsen für die individuellen Wertpapiere ausgewiesen, da Stückzinsen keine aktive Investitionsentscheidung darstellen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden mindestens 75% der Investition auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet. Die E/S-Merkmale wurden anhand der Emittenten gemessen, welche die verbindlichen Kriterien der Anlagestrategie einhielten. Am Geschäftsjahresende lag der Anteil von Vermögenswerten mit E/S-Merkmalen bei 80% des Fondsvermögens. Obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, lag der Anteil nachhaltiger Investitionen bei 26% des Fondsvermögens. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel war zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich.

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung hat die Helaba Invest ein dreistufiges Vorgehen anhand von drei definierten Komponenten entwickelt. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgte anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten.

Die erste Komponente erfordert, dass nachhaltige Investitionen einen positiven Beitrag zu umweltpolitischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung leisten. Dies wird durch Investitionen in Unternehmen operationalisiert, die mindestens 20% ihres Umsatzes durch Produkte oder Dienstleistungen erzielen, die zu sozialen oder ökologischen Zielen beitragen. Alternativ kann dies auch durch die Verfolgung eines von der Initiative „Science Based Targets“ (SBTi) genehmigten Ziels zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen erreicht werden. Aktuell können wir aufgrund der vorliegenden Daten nicht genau quantifizieren, in welchem Umfang die nachhaltigen Investitionen zu Umwelt- oder Sozialzielen beitragen.

Um die zweite Komponente zu erfüllen, müssen die nachhaltigen Investitionen den Grundsätzen der guten Unternehmensführung entsprechen. Daher sind Unternehmen mit schwerwiegenden ESG-Kontroversen, wie Verstößen gegen den UN Global Compact, sowie Unternehmen mit sehr schwachen ESG-Ratings (gleich oder schlechter als ein B-Rating) ausgeschlossen.

Die dritte Komponente verlangt, dass die getätigte nachhaltige Investition keine wesentlichen Beeinträchtigungen an anderen Zielen verursacht („do no significant harm“, DNSH-Prüfung). Diese Prüfung basiert auf den verpflichtenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, auch als PAI-Indikatoren bekannt. Durch umsatzbasierte Ausschlüsse, Kontroversen-Screening, Engagement, Stimmrechtsausübung und Schwellenwerten wird sichergestellt, dass kein verpflichtender PAI-Indikator wesentlich beeinträchtigt wird.

Wesentliche Beeinträchtigungen der Klima- und anderen umweltbezogene Indikatoren (PAI 1 bis PAI 6), werden durch Ausschlüsse im Bereich Kohleförderung und -verstromung, Abbau von Öl- und Teersanden, Fracking sowie Arktisbohrungen verhindert. Zusätzlich werden durch Ausschlüsse im Bereich Tabak (PAI 7 und PAI 8) sowie Uranförderung und -vertrieb (PAI 9) negative Einflüsse minimiert. Für PAI 6 bis 9 findet zudem das Kontroversen-Screening von MSCI Controversies and Global Norms (Ausschluss von „Bad Actors“) Anwendung. Hierbei werden sehr schwere Ergänzungen zu den zuvor erläuterten Maßnahmen werden für die PAI-Indikatoren 5, 6, 7, 8, 9, 12 und 13 spezifische Schwellenwerte festgelegt. Die Bestimmung dieser Schwellenwerte erfolgt auf Grundlage des Worst-in-Class-Ansatzes, wie er von dem Datenanbieter MSCI angewendet wird. MSCI definiert den Begriff „Worst-in-Class“ als jene Unternehmen, die in den relevanten KPIs der Dimensionen „E“ (Umwelt), „S“ (Soziales) und „G“ (Governance) zu den untersten 10% gehören. Unternehmen, die signifikante negative Auswirkungen auf die betreffenden PAI-Indikatoren ausüben, werden folglich aus der Betrachtung ausgeschlossen.

Als Referenzuniversum wird der MSCI ACWI IMI Index verwendet, der eine breite Abdeckung von großen, mittelgroßen und kleinen Unternehmen aus 23 entwickelten Märkten sowie 24 Schwellenländern bietet. Mit insgesamt 8.647 Indexmitgliedern repräsentiert dieser Index etwa 99 % der globalen Kapitalmarktöglichkeiten im Aktienbereich und stellt somit einen umfassenden und geeigneten Vergleichsmaßstab für die Analyse der Anlagechancen dar.

Bei Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren für Staaten und supranationale Unternehmen werden Emittenten mit sehr schwachen ESG-Ratings (gleich bzw. schlechter als ein B-Rating) nicht einbezogen.

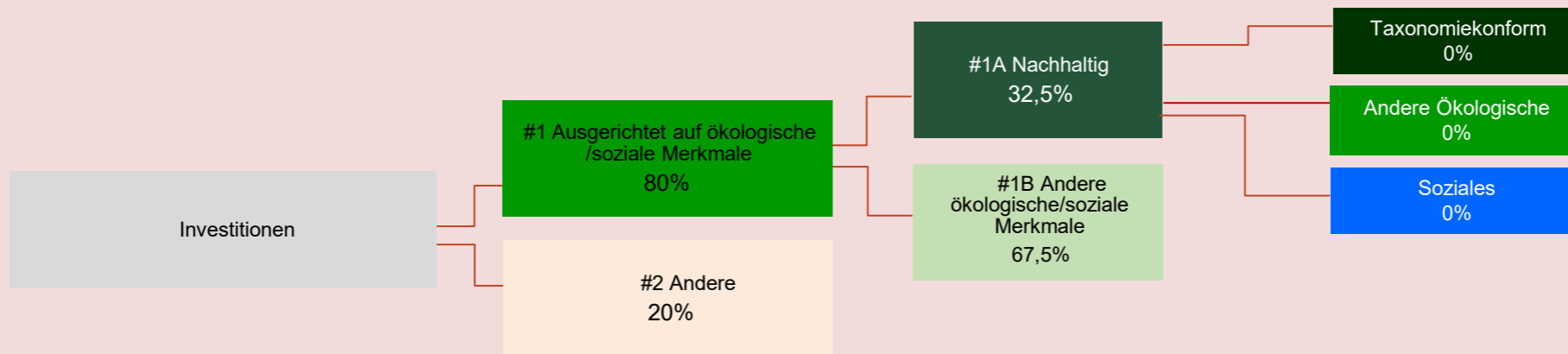
Die Maßnahmen des Engagements und Stimmrechtsausübung können sich auf einen oder mehrere PAI-Indikatoren auswirken. Daher sind sie als ein übergeordnetes Instrument der Helaba Invest zu betrachten, dass keiner strengen Zuordnung zu einem einzelnen PAI unterliegt.

Die Grundlage für die Berechnung der durchgeführten nachhaltigen Investitionen bildet die Beschaffung von Daten durch den Anbieter MSCI ESG Research. Die Qualität und Verfügbarkeit der für die PAI-Daten auf Emittentenebene erforderlichen Daten variierten erheblich, was zu unterschiedlich aussagekräftigen Werten führen konnte. Eine zentrale und übergeordnete Initiative der Helaba Invest besteht darin, die Datenverfügbarkeit und -qualität durch eine enge Zusammenarbeit mit externen Dienstleistern und Partnern zu verbessern.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds resultieren aus nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und/oder nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel.
Eine genaue Aufteilung der nachhaltigen Investitionen ist der Gesellschaft aktuell nicht möglich.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

	Bestand [Mio. EUR]	Anteil [%]
Autos	70.153.943,05	16,84%
Versorger	54.104.979,16	12,99%
Öl/Gas	40.942.967,77	9,83%
Telekommunikation	35.964.714,12	8,63%
Chemie	34.009.086,05	8,16%
Industrie/Services	33.024.809,74	7,93%
Rohstoffe	24.614.031,65	5,91%
Technologie	21.160.690,07	5,08%
Medien	19.972.948,56	4,79%
Einzelhandel	19.139.530,70	4,59%
Persönliches/Haushalt	18.428.263,58	4,42%
Nahrung/Getränke	17.425.947,66	4,18%
Transport	10.800.404,58	2,59%
Gesundheit	8.160.433,37	1,96%
Sonstiges	6.053.214,77	1,45%
Bau/Materialien	2.661.418,47	0,64%
Gesamtsumme	416.617.383,30	100%

Die vorliegenden Sektorklassifizierungen lassen keine detaillierte Aussage zu, ob und inwieweit in Einkünfte in der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel in fossile Brennstoffe investiert wurde.

*Die Branche „Sonstiges“ beinhalten außer nicht zuordenbaren Assets auch Bankkonto, Sonstige Kasse, Devisen, CDS, Futures und Variation Margin.



Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine (0 %) Investitionen getätigt, die als Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“) zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung beitragen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

fossiles Gas

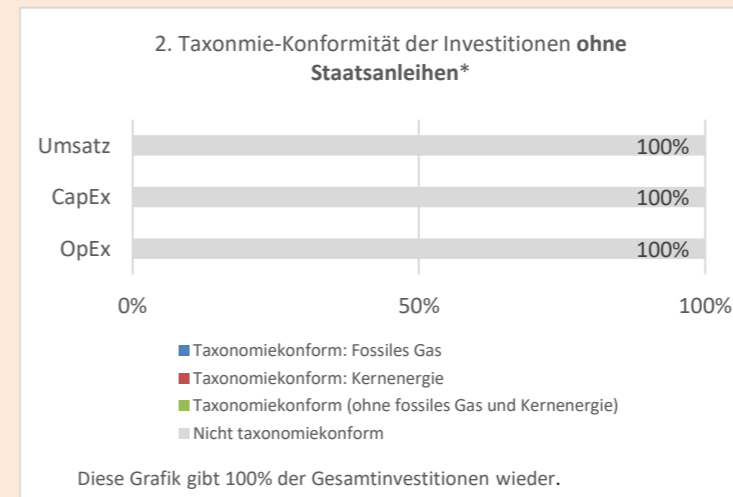
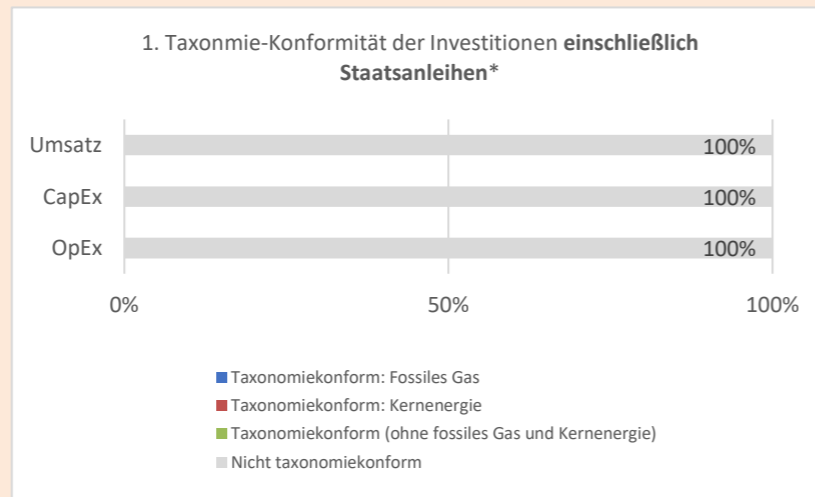
Kernenergie

Nein

Taxonomie-Konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft,
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.


Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten konnten nicht ermittelt werden.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investition mit einem Umweltziel?

Gemessen wurden die E/S-Merkmale im Hinblick auf die Übereinstimmung der Investitionen mit der definierten Anlagestrategie. Am Geschäftsjahresende lag der Anteil von Vermögenswerten mit E/S-Merkmalen bei 80% des Fondsvermögens. Obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, lag der Anteil nachhaltiger Investitionen bei 26% des Fondsvermögens. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel war zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Gemessen wurden die E/S-Merkmale im Hinblick auf die Übereinstimmung der Investitionen mit der definierten Anlagestrategie. Am Geschäftsjahresende lag der Anteil von Vermögenswerten mit E/S-Merkmalen bei 80% des Fondsvermögens. Obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, lag der Anteil nachhaltiger Investitionen bei 26% des Fondsvermögens. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel war zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Neben den beschriebenen Investitionen in ökologische und soziale Wirtschaftsaktivitäten wurde ferner Liquidität auf Bankkonten bereitgehalten und es wurden Futures zur Liquiditätssteuerung eingesetzt. Darunter fielen möglicherweise auch Investments mit einer ökologischen oder sozialen Ausrichtung, für die zu diesem Zeitpunkt noch keine gültigen und validen ESG-Ratings oder Daten zur Verfügung standen. Für Fälle, in denen keine ESG-Daten vorlagen, bestand kein Mindestumwelt- oder Sozialschutz.

Darüber hinaus konnten Investitionen bis zu 25 % unter „Andere Investitionen“ fallen, die nicht die ökologischen oder sozialen Merkmale der Anlagestrategie des Finanzprodukts verfolgten. Für diese Investitionen war ebenfalls kein Mindestumwelt- oder Sozialschutz vorgesehen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Entscheidung für ein Investment in einen speziellen Einzeltitel wird im Zusammenhang mit dem Thema Nachhaltigkeit auf Basis folgender Parameter und zugehöriger Umsatzgrenzen getroffen (Mindestaus-schlüsse):

- Herstellung kontroverser Waffen (Streubomben, Landminen, biologische und chemische Waffen sowie Nuklearwaffen) > 0%
 - Rüstungsgüter > 10%
 - Produktion und Vertrieb ziviler Waffen > 1%
 - Kohleförderung und -verstromung > 10%
 - Uranförderung und -vertrieb > 10%
 - Ölsande/Teersande > 5%
 - Arctic Drilling/Fracking > 5%
 - Tabakproduktion > 1%
 - Vertrieb von und Aktivitäten im Zusammenhang mit Tabak > 5%
 - Kontroverse Formen des Glücksspiels >1%
 - Aktivitäten im Zusammenhang mit kontroversen Formen des Glücksspiels >5%
 - Pornografie >1%
 - Keine Derivate, deren Basiswerte Nahrungsmittel sind
 - Freedom House Index = not free (Staatsanleihen)
 - Sehr schwere ESG-Kontroversen
 - Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (ohne positive Perspektive) – die Prinzipien sind:
 - o Schutz der internationalen Menschenrechte
 - o Keine Mitschuld an Menschenrechtsverletzungen
 - o Wahrung der Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Kollektivverhandlungen
 - o Beseitigung von Zwangsarbeit
 - o Abschaffung der Kinderarbeit
 - o Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit
 - o Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen
 - o Förderung größerer Umweltbewusstseins
 - o Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien
- Die nachhaltigen Investitionen wurden über Investitionen in Unternehmen erreicht, die ein Emissionsreduktionsziel verabschiedet hatten, das von der Science-Based Target Initiative (SBTi) validiert worden war oder jeweils mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Wirtschaftsaktivitäten erzielten, die einen ökologischen oder sozialen Mehrwert schufen („positive contribution“-Kriterium). Als solche wurden Wirtschaftsaktivitäten in den folgenden Sektoren verstanden:
- Klimawandel: alternative Energien, Kohlenstoff- und Energieeffizienz, grünes Bauen, Klimaanpassung
 - Natürliches Kapital: nachhaltiges Wasser, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft
 - Grundbedürfnisse: Ernährung, Behandlung schwerer Krankheiten, Abwasserentsorgung, erschwinglicher Grundbesitz
 - Befähigung: KMU-Finanzierung, Bildung, Digital Divide

Zudem wurde bei nachhaltigen Investitionen über das DNSH-Prinzip sichergestellt, dass keine anderen Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt wurden.

Die den Ausschlüssen zugrunde liegenden Daten werden vom Datenanbieter MSCI ESG Research bezogen. Die Berücksichtigung erfolgt insoweit, wie die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, entsprechend vorliegen. Derzeit sind nicht für alle Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft über die verwalteten Fonds und Mandate investiert, die benötigten Daten in ausreichendem Umfang und/oder in der erforderlichen Qualität vorhanden. Zur Verbesserung der Datenqualität befinden wir uns in einem stetigen Austausch mit externen ESG-Datenanbietern und entwickeln unsere internen Prozesse kontinuierlich weiter.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert für die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

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 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 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.

Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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.

Wir geben kein Prüfungsurteil zu den Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

HI-Corporate Bonds 2-Fonds

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

HI-Corporate Bonds 2-Fonds

- 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 29. Januar 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer