

**Jahresbericht
HI-Green Bond-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.02.2024 - 31.01.2025**

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.02.2024 bis 31.01.2025**

I. Anlageziel und Anlagepolitik des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Der HI-Green Bond-Fonds wurde zum 01.04.2021 neu aufgelegt. Das Sondervermögen strebt als Anlageziel eine attraktive Rendite durch eine diversifizierte Anlage in Unternehmensanleihen an. Zu diesem Zweck werden verzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Aussteller erworben, die gegenüber vergleichbaren Staatsanleihen höhere Renditen aufweisen. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere, wie z.B. Staats- und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating. Dabei werden mindestens 75% des Fondsvermögens in sogenannte Green Bonds investiert, also in Anleihen, deren Emissionserlös ausschließlich an die (Re-)Finanzierung geeigneter „grüner“ Projekte mit klarem Umweltnutzen gekoppelt ist. Bis zu maximal 25% des Fondsvermögens dürfen in Anleihen von Unternehmen mit überdurchschnittlich attraktivem Nachhaltigkeitsprofil investiert werden. Emittenten mit relativ stabilem Bonitätsprofil bilden den Kern der Anlagestrategie. Zum Geschäftsjahresende per 31.01.2025 wiesen die Wertpapiere ein Durchschnittsbonitätsrating von BBB+ auf. Eine Beimischung aussichtsreicher Papiere aus dem High-Yield-Universum ist möglich. Der ungesicherte Fremdwährungsanteil ist auf max. 5% beschränkt.

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 die Kapitalverwaltungsgesellschaft für Rechnung des Sondervermögens investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Im Berichtszeitraum unterlag der HI-Green Bond-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.

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.02.2024 bis 31.01.2025**

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).

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.

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.02.2024 bis 31.01.2025**

Währungsrisiko

Die im Fonds befindlichen Fremdwährungspositionen werden durch Devisentermingeschäfte weitgehend gesichert.

Nachhaltigkeitsrisiken

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

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

Zum Geschäftsjahresbeginn (01.02.2024) betrug das Fondsvermögen 63.052.793,12 Euro. Zum Geschäftsjahresende per 31.01.2025 betrug das Fondsvermögen 75.976.284,16 Euro.

Die Wertentwicklung des HI-Green Bond-Fonds lag im vergangenen Geschäftsjahr bei 4,35%.

Am Ende des Geschäftsjahres waren 96,97% des Fondsvermögens in Renten investiert. Davon machten Unternehmensanleihen 96,66% und gedeckte Anleihen 0,25%. Renten- und Kreditderivate lagen bei 0,05%. Von 100,00% abweichende Summen sind aufgrund von Rundungsdifferenzen möglich.

Kasse und Geldmarktinstrumente betragen insgesamt 3,34%, davon sind größtenteils Bankguthaben mit 1,81% sowie Forderungen mit 1,34% die beiden größten Positionen.

Devisentermingeschäfte belaufen sich auf -0,30%.

24,29% des Fondsvolumens waren zum Geschäftsjahresende in auf Fremdwährung lautende Anlagen investiert. Allerdings waren diese Positionen überwiegend währungsgesichert, so dass die offene Fremdwährungsquote bei 0,48% des Fondsvermögens lag.

Zum 31.01.2025 wies der Fonds, unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten, eine durchschnittliche Rendite von 3,78% auf. Die durchschnittliche Restlaufzeit lag stichtagsbezogen (31.01.2025) bei 6,34 Jahren, der durchschnittliche Kupon bei 3,20%.

Die realisierten Kursgewinne und Kursverluste resultierten aus Wertpapier-, Devisen- und Derivategeschäften.

Per Geschäftsjahresende betrug der Anteil der russischen Wertpapiere 0,00% des Fondsvermögens. Ebenso waren keine ukrainischen oder belarussischen Wertpapiere im Bestand.

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Geschäftsjahr war maßgeblich geprägt durch abnehmende Inflationsraten und daraus resultierenden Erwartungen des Leitzinspfades der führenden westlichen Notenbanken Fed und EZB. Die Zinsen von 10-jährigen Bundesanleihen stiegen während des Berichtszeitraums von 2,15% auf 2,46% und wirkten entsprechend negativ auf die Anleihepreise. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen (ICE BofA Euro Corporate Index) sanken zudem von 132 Basispunkten auf 90 Basispunkte, was die Anleihepreise wiederum positiv unterstützte. Getragen von weiter stabilen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen konnten sich auch die Spreads von High-Yield Unternehmensanleihen (ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index (HEC4)) im Geschäftsjahr deutlich von 328 auf etwa 228 Basispunkte eingengen.

Diese durch die Zinspolitik der Zentralbanken geprägte positive allgemeinen Entwicklungen an den Märkten beschleunigte sich zum Ende des Geschäftsjahres durch den Amtsantritt von Donald Trump und der dadurch antizipierten positiven Impulse für die Wirtschaft.

Vermögensübersicht zum 31.01.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	76.017.260,26	100,05
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	73.631.065,58	96,91
< 1 Jahr	3.902.820,87	5,14
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.969.544,89	17,07
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.541.587,88	13,87
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	32.280.989,62	42,49
>= 10 Jahre	13.936.122,32	18,34
2. Derivate	-189.949,32	-0,25
3. Bankguthaben	1.375.375,06	1,81
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.200.768,94	1,58
II. Verbindlichkeiten	-40.976,10	-0,05
III. Fondsvermögen	75.976.284,16	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	73.631.065,58	96,91
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	51.488.963,79	67,77
Verzinsliche Wertpapiere									
3,6250 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS2986639701		EUR	500	500	0 %	100,43000	502.150,00	0,66
5,8750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)	DE000AAR0413		EUR	200	400	200 %	103,16910	206.338,19	0,27
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322		EUR	300	300	0 %	92,13089	276.392,66	0,36
3,7500 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2610209129		EUR	500	0	0 %	101,41046	507.052,30	0,67
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076		EUR	200	0	0 %	86,05382	172.107,64	0,23
4,6250 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2823235085		EUR	175	175	0 %	103,65084	181.388,97	0,24
5,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(30/31)	XS2707169111		EUR	300	300	0 %	110,24655	330.739,65	0,44
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400		EUR	200	200	0 %	99,38000	198.760,00	0,26
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	XS2829852842		EUR	100	225	125 %	103,44939	103.449,39	0,14
0,8750 % Alliander N.V. EO-Medium-T. Notes 2016(26/26)	XS1400167133		EUR	200	0	0 %	98,02600	196.052,00	0,26
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263		EUR	150	0	0 %	99,07500	148.612,50	0,20
5,3750 % Argenta Spaarbank N.V. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	BE6339428904		EUR	100	0	0 %	104,41078	104.410,78	0,14
0,3750 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2364754098		EUR	100	0	0 %	98,92600	98.926,00	0,13
1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	XS2314312179		EUR	200	0	0 %	87,85612	175.712,23	0,23
3,5000 % Ayvens Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155365641		EUR	350	0	0 %	100,09000	350.315,00	0,46
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2024(31)	XS2790910272		EUR	200	200	0 %	102,77091	205.541,81	0,27
4,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	IT0005580136		EUR	600	350	0 %	105,83555	635.013,30	0,84
4,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2782109016		EUR	700	700	0 %	104,12825	728.897,75	0,96
3,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2804565435		EUR	400	800	400 %	102,02822	408.112,86	0,54
1,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)	XS2356569736		EUR	100	0	0 %	96,34950	96.349,50	0,13
0,1250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)	DE000BLB6JJ0		EUR	100	100	0 %	91,71147	91.711,47	0,12
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 19(25/26)	FR0013465358		EUR	300	0	0 %	99,19000	297.570,00	0,39
0,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27)	FR0014000051		EUR	200	0	0 %	96,13348	192.266,96	0,25
1,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2310118976		EUR	100	0	0 %	97,95275	97.952,75	0,13
0,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	XS2258971071		EUR	300	300	0 %	98,12000	294.360,00	0,39
0,5000 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2297549391		EUR	500	0	0 %	92,76941	463.847,03	0,61
4,1250 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	XS2764459363		EUR	300	300	0 %	104,53580	313.607,40	0,41
4,7500 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2793256137		EUR	350	350	0 %	105,53084	369.357,92	0,49
5,7370 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235		EUR	100	0	0 %	104,97267	104.972,67	0,14
2,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(30/50)	FR0013463775		EUR	100	0	0 %	91,57802	91.578,02	0,12
3,0000 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.992 v.22(26/27)	DE000CZ45W57		EUR	200	0	0 %	100,42029	200.840,57	0,26
5,2500 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1018 v.23(28/29)	DE000CZ439B6		EUR	100	0	0 %	106,41610	106.416,10	0,14
3,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1061 v.25(31/32)	DE000CZ45ZA0		EUR	200	200	0 %	100,60500	201.210,00	0,26
4,1250 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	FR001400Q7X2		EUR	400	1.000	600 %	101,93256	407.730,22	0,54
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(19/27) Reg.S	XS2069407786		EUR	100	0	0 %	97,39300	97.393,00	0,13
6,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2904791774		EUR	125	125	0 %	100,52000	125.650,00	0,17
0,7500 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2351220814		EUR	200	0	0 %	93,03329	186.066,57	0,24
4,1250 % Danske Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(30/31)	XS2573569576		EUR	200	0	0 %	105,19580	210.391,59	0,28
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636		EUR	300	200	0 %	99,15000	297.450,00	0,39
4,6250 % De Volksbank N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(27/27)	XS2626691906		EUR	300	0	0 %	104,18991	312.569,73	0,41
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VD6		EUR	300	200	0 %	99,48300	298.449,00	0,39
1,8750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WL7		EUR	600	200	0 %	97,80750	586.844,97	0,77
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35384 v.21(26)	DE000A3H2ZX9		EUR	200	0	0 %	96,08890	192.177,80	0,25
3,0000 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	XS2977974927		EUR	625	625	0 %	100,07800	625.487,50	0,82
3,1250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	XS2534985523		EUR	375	0	0 %	100,78535	377.945,06	0,50

Jahresbericht
HI-Green Bond-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2432567555		EUR	400	200	0	95,75643	383.025,72	0,50
4,5000 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2654098222		EUR	300	0	0	106,28831	318.864,92	0,42
0,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MTN-IHS A.1650 v.21(28)	DE000DFK0RN3		EUR	200	0	0	90,35000	180.700,00	0,24
4,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(33/33)	XS2673547746		EUR	300	0	0	105,07960	315.238,80	0,41
3,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(29/30)	XS2895631567		EUR	225	225	0	100,83820	226.885,95	0,30
4,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(43/44)	XS2791960664		EUR	300	500	200	103,02318	309.069,54	0,41
4,6250 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)	PTEDPSOM0002		EUR	300	1.000	700	101,18000	303.540,00	0,40
4,3750 % EDP Servicios Financ. Espana SA EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	XS2699159351		EUR	350	0	0	106,02283	371.079,91	0,49
4,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2022(22/34)	FR001400D6O8		EUR	500	0	0	108,94979	544.748,93	0,72
4,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/44)	FR001400QR88		EUR	100	200	100	105,81409	105.814,09	0,14
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.20(26/80)	XS2196328608		EUR	100	0	0	98,11750	98.117,50	0,13
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272		EUR	200	0	0	105,23389	210.467,77	0,28
4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34)	XS2722717555		EUR	400	0	200	106,36951	425.478,04	0,56
4,0000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(36/36)	XS2862984601		EUR	500	875	375	103,20646	516.032,28	0,68
0,6250 % Enxsis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2190255211		EUR	200	0	0	83,95862	167.917,23	0,22
1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	FR001400ORR2		EUR	200	200	0	93,20000	186.400,00	0,25
2,1250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	FR0013504693		EUR	500	300	0	93,11589	465.579,45	0,61
4,0000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	FR001400F119		EUR	500	300	0	104,04292	520.214,60	0,68
4,2500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/43)	FR001400F1M1		EUR	300	0	0	102,73346	308.200,37	0,41
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624		EUR	100	0	0	99,55000	298.650,00	0,39
0,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2386650274		EUR	100	0	0	85,26238	85.262,38	0,11
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2853679053		EUR	175	175	0	103,31751	180.805,63	0,24
4,8750 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Pref. MTN 2024(28/29)	AT0000A39UM6		EUR	100	0	0	103,64500	103.645,00	0,14
4,2500 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/36)	XS2697970536		EUR	200	0	0	106,23664	212.473,27	0,28
3,2790 % Eurogrid GmbH MTN v.2022(2022/2031)	XS2527319979		EUR	400	400	0	99,89751	399.590,04	0,53
3,7320 % Eurogrid GmbH MTN v.2024(2024/2035)	XS2919680236		EUR	200	200	0	100,83407	201.668,14	0,27
4,5000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2627121507		EUR	300	0	0	105,75000	317.250,00	0,42
0,8750 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/36)	FR00140049A8		EUR	200	0	0	75,29644	150.592,88	0,20
5,2720 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33/33)	XS2678749990		EUR	375	0	0	110,62341	414.837,77	0,55
2,4290 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2020(31/31)	XS2201857534		EUR	300	0	0	94,43438	283.303,13	0,37
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	200	100	0	108,22081	216.441,61	0,28
3,9500 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(34/34)	XS2842061421		EUR	300	1.075	775	103,20469	309.614,07	0,41
3,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS2967738597		EUR	550	550	0	99,80000	548.900,00	0,72
4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	XS2580221658		EUR	400	0	0	103,59375	414.375,00	0,55
4,8710 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2748213290		EUR	200	0	0	104,33450	208.669,00	0,27
3,6250 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2648498371		EUR	400	0	0	102,88015	411.520,60	0,54
3,6250 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2861000235		EUR	200	200	0	102,57655	205.153,10	0,27
0,6250 % Icade S.A. EO-Obl. 2021(21/31)	FR0014001IM0		EUR	200	0	0	83,64973	167.299,46	0,22
2,0000 % Ignitis Group UAB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1646530565		EUR	200	0	0	96,79600	193.592,00	0,25
0,6750 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2021(36)	FR0014006PN2		EUR	200	0	0	72,18000	144.360,00	0,19
1,2750 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2022(42)	FR0014008CP1		EUR	200	200	0	68,16100	136.322,00	0,18
2,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2483607474		EUR	400	100	0	99,77000	399.080,00	0,53
4,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(34/35)	XS2764264789		EUR	200	500	300	104,15997	208.319,94	0,27
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 22(28/33)	XS2524746687		EUR	200	0	0	102,49078	204.981,55	0,27
3,2500 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS2979643991		EUR	300	300	0	100,02000	300.060,00	0,39
5,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 23(33)	XS2592658947		EUR	700	500	0	114,07144	798.500,05	1,05
4,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2625196352		EUR	300	0	0	108,53416	325.602,48	0,43
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(30)	XS2804485915		EUR	450	450	0	102,56014	461.520,61	0,61
1,9500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(25/25)	XS1881533563		EUR	200	0	0	99,55000	199.100,00	0,26
0,2500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)	XS2275029085		EUR	200	0	0	84,55710	169.114,20	0,22
3,6250 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2906211946		EUR	450	450	0	100,72623	453.268,01	0,60
1,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2022(22/30)	FR00140082Z6		EUR	100	0	0	91,79599	91.795,99	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
0,0500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888		EUR	600	600	0	%	98,37000	590.220,00	0,78
3,6250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	XS2986724644		EUR	525	525	0	%	101,01000	530.302,50	0,70
0,2500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	BE0002832138		EUR	500	0	0	%	97,42730	487.136,48	0,64
1,4500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013384567		EUR	200	0	0	%	94,67278	189.345,56	0,25
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	DE000LB2CLH7		EUR	300	0	0	%	96,78448	290.353,44	0,38
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H345 v.21(29)	XS2346124410		EUR	200	0	0	%	88,83060	177.661,20	0,23
3,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/30)	XS2868171229		EUR	375	375	0	%	101,82152	381.830,68	0,50
8,3750 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2680046021		EUR	100	0	0	%	106,92000	106.920,00	0,14
1,7500 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 2017(17/25)	XS1619643015		EUR	200	0	0	%	99,59000	199.180,00	0,26
1,8750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 2019(19/34)	XS2089229806		EUR	200	0	0	%	85,19353	170.387,06	0,22
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	XS2381261424		EUR	500	0	0	%	83,82081	419.104,03	0,55
4,0610 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2894931588		EUR	525	525	0	%	102,18351	536.463,43	0,71
3,6730 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2024(30/31)	XS2871577115		EUR	400	600	200	%	102,65705	410.628,20	0,54
3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	XS2806495896		EUR	125	125	0	%	101,87245	127.340,56	0,17
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2718201515		EUR	125	0	0	%	102,55642	128.195,52	0,17
2,7500 % New Immo Holding S.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013462728		EUR	100	0	0	%	96,07000	96.070,00	0,13
4,5000 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2024(30/35)	XS2959410577		EUR	300	300	0	%	100,64000	301.920,00	0,40
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384734542		EUR	300	200	0	%	95,99357	287.980,70	0,38
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637		EUR	200	0	0	%	113,18656	226.373,11	0,30
7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)	XS2641055012		EUR	100	0	0	%	105,48575	105.485,75	0,14
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2411311579		EUR	200	0	0	%	97,79000	195.580,00	0,26
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	300	300	0	%	98,43750	295.312,50	0,39
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	300	300	0	%	99,59900	298.797,00	0,39
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874		EUR	150	0	0	%	93,80500	140.707,50	0,19
2,8750 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/33)	XS2490472102		EUR	300	300	0	%	94,31969	282.959,07	0,37
0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2047619064		EUR	400	0	0	%	96,44000	385.760,00	0,51
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538		EUR	400	100	0	%	96,27705	385.108,20	0,51
5,1500 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	XS2822443656		EUR	200	300	100	%	103,87000	207.740,00	0,27
4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	FR001400IEQ0		EUR	200	0	0	%	104,90503	209.810,06	0,28
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	200	200	0	%	100,20500	200.410,00	0,26
0,8750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	XS2227050379		EUR	200	0	0	%	84,45223	168.904,46	0,22
3,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	FR001400SZ78		EUR	300	300	0	%	100,29078	300.872,34	0,40
4,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2641720987		EUR	400	200	0	%	100,69000	402.760,00	0,53
0,1250 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2021(26)	XS2346986990		EUR	100	0	0	%	96,21516	96.215,16	0,13
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	XS2894895684		EUR	400	400	0	%	100,20413	400.816,50	0,53
0,8750 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2344569038		EUR	200	0	0	%	90,36748	180.734,96	0,24
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2442768227		EUR	200	0	0	%	95,10854	190.217,07	0,25
3,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2024(31)	XS2932080851		EUR	400	600	200	%	99,81446	398.457,84	0,52
0,8750 % SKF AB EO-Notes 2019(19/29)	XS2079107830		EUR	200	0	0	%	91,37000	182.740,00	0,24
5,3750 % Slovenská Sporitelna AS EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	AT0000A377W8		EUR	100	0	0	%	104,38000	104.380,00	0,14
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(34)	FR001400OR98		EUR	200	200	0	%	97,90967	195.819,33	0,26
0,8750 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(27/28)	FR0013536661		EUR	100	0	0	%	94,87581	94.875,81	0,12
1,8500 % Southern Power Co. EO-Notes 2016(16/26) Ser.2016B	XS1435056426		EUR	200	0	0	%	98,95877	197.917,53	0,26
0,1250 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred M.-T.Nts 2019(26)	XS2051032444		EUR	200	0	0	%	96,12487	192.249,74	0,25
3,1250 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2536730448		EUR	100	0	0	%	100,47700	100.477,00	0,13
3,7500 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2579319513		EUR	500	200	0	%	102,81230	514.061,48	0,68
3,6250 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2841150316		EUR	300	300	0	%	102,05792	306.173,76	0,40
3,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	XS2787827604		EUR	250	250	0	%	97,69961	244.249,01	0,32
5,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400DQ92		EUR	500	0	0	%	109,53611	547.680,53	0,72
4,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400LZO4		EUR	300	100	0	%	106,66931	320.007,93	0,42
0,3000 % Swedbank AB EO-Non-Pref. FLR MTN 21(26/27)	XS2343563214		EUR	700	400	0	%	96,95104	678.657,25	0,89
4,1250 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(26/27)	XS2826614898		EUR	300	500	200	%	102,17386	306.521,58	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,9710 % Tatra Banka AS EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	SK4000025201		EUR	200	200	0 %	103,53000	207.060,00	0,27
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120		EUR	300	150	0 %	99,42700	298.281,00	0,39
1,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/36)	XS1432384409		EUR	200	0	0 %	87,10829	174.216,58	0,23
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/40)	XS2262065233		EUR	200	0	0 %	67,17041	134.340,82	0,18
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/35)	XS2406569579		EUR	500	200	175 %	80,64214	403.210,68	0,53
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2477935345		EUR	375	0	0 %	98,09281	367.848,02	0,48
2,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2478299204		EUR	400	0	0 %	95,99100	383.963,98	0,51
2,3750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/33)	XS2478299386		EUR	200	0	0 %	93,26633	186.532,65	0,25
4,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/42)	XS2549715618		EUR	100	0	0 %	111,33508	111.335,08	0,15
4,2500 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS25283931824		EUR	250	450	200 %	103,88336	259.708,40	0,34
0,4500 % UBS AG EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2176686546		EUR	200	0	0 %	99,32500	198.650,00	0,26
0,0100 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2358287238		EUR	200	0	0 %	96,50021	193.000,42	0,25
7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83		EUR	200	0	0 %	108,77338	217.546,75	0,29
3,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	FR001400SIL1		EUR	400	400	0 %	99,82813	399.312,50	0,53
0,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 21(28/29)	XS2360310044		EUR	300	0	0 %	93,15650	279.469,49	0,37
0,7500 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	XS2398710546		EUR	150	0	0 %	84,06107	126.091,60	0,17
4,0000 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	XS2815987834		EUR	650	650	0 %	102,98575	669.407,34	0,88
3,8750 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(30)	XS2837886287		EUR	300	550	250 %	101,90784	305.723,51	0,40
3,8750 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(31)	XS2941605235		EUR	100	100	0 %	100,92008	100.920,08	0,13
7,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2675884576		EUR	400	400	0 %	108,89417	435.576,68	0,57
4,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(31)	XS2745726047		EUR	700	600	0 %	102,70526	718.936,79	0,95
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/31)	DE000A3E5FR9		EUR	300	0	0 %	84,67390	254.021,69	0,33
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724		EUR	100	0	0 %	102,63600	102.636,00	0,14
2,4700 % ABN AMRO Bank N.V. DL-FLR Non-P.MTN21(28/29) 144A	US00084DAW02		USD	400	200	0 %	90,76300	349.239,57	0,46
6,2530 % Bank of Ireland Group PLC DL-FLR Notes 2022(26) 144A	US06279JAC36		USD	200	0	0 %	100,83500	193.997,40	0,26
2,3400 % Brookfield Finance I (UK) plc DL-Notes 2021(21/32)	US11272BAA17		USD	200	0	0 %	83,20400	160.076,96	0,21
4,0000 % Enel Americas S.A. DL-Notes 2016(16/26)	US29274FAF18		USD	200	0	0 %	98,54600	189.593,57	0,25
5,5000 % Greenko Wind Projects MU DL-Notes 2022(24/25) Reg.S	USV3856JAA17		USD	200	0	0 %	99,74000	191.890,72	0,25
2,0000 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25)	DE000LBZ2TL3		USD	200	0	0 %	99,53000	191.486,70	0,25
2,3750 % LG Chem Ltd. DL-Notes 2021(31) 144A	US501955AD07		USD	200	0	0 %	83,50900	160.663,75	0,21
5,7500 % LG Energy Solution Ltd. DL-Notes 2023(28) Reg.S	USY555CGAB83		USD	200	0	0 %	101,42000	195.122,89	0,26
5,6250 % LYB International Fin.II LLC DL-Notes 2023(23/33)	US50249AAL70		USD	200	0	0 %	101,23900	194.774,66	0,26
5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2017(17/47) 144A	US59284MAD65		USD	300	0	0 %	80,18400	231.400,13	0,30
7,5000 % MVM Energetika Zrt. DL-Bonds 2023(23/28)	XS2634075399		USD	200	0	0 %	104,32000	200.702,23	0,26
4,6500 % Public Service Elec. & Gas Co. DL-Med.-Term Nts 2023(23/33)	US744456QCL86		USD	300	0	0 %	97,09200	280.194,31	0,37
6,5000 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2023(33) Reg.S	USY8085FBL32		USD	200	0	0 %	105,78400	203.518,83	0,27
5,3750 % SK On Co Ltd. DL-Notes 2023(26)	XS2612749908		USD	200	0	0 %	100,54000	193.429,85	0,25
2,5500 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(25) 144A	US86563VAZ22		USD	200	0	0 %	99,79600	191.998,46	0,25

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 21.559.664,19 28,38

Verzinsliche Wertpapiere

3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749		EUR	100	300	200 %	99,80300	99.803,00	0,13
4,0000 % AMPRION GMBH 2044	DE000A383BQ4		EUR	300	400	100 %	101,57151	304.714,52	0,40
3,9710 % Amprion GmbH MTN v. 2022(32/2032)	DE000A30VPM1		EUR	200	0	0 %	104,37367	208.747,33	0,27
4,1250 % Amprion GmbH MTN v. 2023(2034/2034)	DE000A3514F3		EUR	200	0	0 %	105,43255	210.865,09	0,28
3,7000 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Trm.Nts 25(30/35)	XS2986720907		EUR	525	525	0 %	100,62000	528.255,00	0,70
3,6250 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2759982577		EUR	300	300	0 %	101,89712	305.691,36	0,40
1,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2398746144		EUR	100	0	0 %	89,67039	89.670,39	0,12
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	100	0	0 %	96,88700	96.887,00	0,13
7,8750 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2830463118		EUR	100	100	0 %	99,16400	99.164,00	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
					im Berichtszeitraum					
1,5000 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2390546849		EUR	325	100	0	%	86,73022	281.873,20	0,37
3,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2919892179		EUR	325	325	0	%	98,39500	319.783,75	0,42
0,4500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2382953789		EUR	125	0	0	%	88,53170	110.664,62	0,15
1,0000 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2232115423		EUR	300	0	0	%	84,25424	252.762,72	0,33
2,5000 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1891174341		EUR	200	0	0	%	99,64385	199.287,70	0,26
4,3890 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2673437484		EUR	150	0	0	%	108,33988	162.509,82	0,21
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	100	0	0	%	104,52000	104.520,00	0,14
6,2500 % Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. EO-Notes 2024(24/30) PA	XS2809868446		EUR	100	100	0	%	100,60000	94.508,50	0,12
4,6250 % Itelyum Regeneration S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736		EUR	100	0	0	%	100,03000	100.030,00	0,13
2,0000 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2431319107		EUR	200	0	0	%	84,39190	168.783,79	0,22
3,4600 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Floating Rate MTN 24(29/30)	XS2886269013		EUR	300	600	300	%	101,36541	304.096,22	0,40
0,2140 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2241387252		EUR	200	0	0	%	98,46000	196.920,00	0,26
4,6080 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2672418055		EUR	200	0	0	%	107,50652	215.013,03	0,28
1,2500 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/41) Reg.S	XS2384726449		EUR	200	0	0	%	69,23763	138.475,25	0,18
0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563		EUR	200	0	0	%	97,10611	194.212,22	0,26
4,6250 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2764853425		EUR	325	425	100	%	103,63674	336.819,39	0,44
4,8750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2856820704		EUR	100	100	0	%	103,18000	103.180,00	0,14
0,7500 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/33)	XS2314657409		EUR	250	125	0	%	80,43267	201.081,66	0,26
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	XS2529520715		EUR	200	0	0	%	101,47839	202.956,78	0,27
4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)	XS2589820294		EUR	325	0	0	%	106,70063	346.777,05	0,46
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469		EUR	200	0	0	%	103,01563	206.031,25	0,27
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671		EUR	100	0	0	%	110,34000	110.340,00	0,15
2,2500 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/30)	BE6332787454		EUR	200	100	0	%	91,77238	183.544,75	0,24
1,7500 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2407027031		EUR	475	175	0	%	94,43705	448.575,99	0,59
6,7500 % Zegona Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2859406139		EUR	300	650	450	%	106,44000	212.880,00	0,28
5,8750 % A.P.Moeller-Maersk A/S DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USK0479SAG32		USD	200	0	0	%	103,06300	297.425,81	0,39
2,4500 % AES Corp., The DL-Notes 2020(20/31)	US00130HCG83		USD	500	500	0	%	83,82300	403.169,64	0,53
2,9500 % Alexandria Real Est. Equ. Inc. DL-Notes 2022(22/34)	US015271AY59		USD	300	0	0	%	82,22000	237.275,74	0,31
3,0000 % Amgen Inc. DL-Notes 2022(22/29)	US031162DD92		USD	200	0	0	%	93,23000	179.366,07	0,24
3,2000 % Avangrid Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US05351WAC73		USD	600	0	0	%	99,67200	575.279,69	0,76
1,6750 % BNP Paribas S.A. DL-FLR Non-P.MTN 21(26/27)RegS	US09659X2Q47		USD	200	0	0	%	95,64600	184.014,24	0,24
4,5000 % Boston Properties L.P. DL-Notes 2018(18/28)	US10112RBA14		USD	300	100	0	%	97,37700	281.016,79	0,37
2,5500 % Boston Properties L.P. DL-Notes 2021(21/32)	US10112RBE36		USD	500	0	0	%	81,24700	390.779,66	0,51
4,6500 % Comcast Corp. DL-Notes 2023(23/33)	US20030NEC11		USD	300	0	0	%	96,18900	277.588,38	0,37
3,9500 % Cons. Edison Co. New York Inc. DL-Debts 2020(20/50)Ser.2020 B	US209111FY40		USD	200	0	0	%	77,23600	148.595,07	0,20
1,6860 % Deutsche Bank AG DL-Senior Notes v.21(26)	US25160PAF45		USD	200	0	0	%	96,86500	186.359,48	0,25
3,9500 % DTE Electric Co. DL-Bonds 2019(19/49) Ser.A	US23338VAJ52		USD	200	0	0	%	77,92800	149.926,41	0,20
3,9500 % Duke Energy Carolinas LLC DL-Bonds 2018(18/28)	US26442CAX20		USD	200	0	0	%	97,34500	187.282,96	0,25
1,0000 % Equinix Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US29444UBK16		USD	200	0	0	%	97,47400	187.531,14	0,25
3,9000 % Equinix Inc. DL-Notes 2022(22/32)	US29444UBU97		USD	200	0	0	%	92,32000	177.615,31	0,23
3,2500 % Ford Motor Co. DL-Notes 2021(21/32)	US345370DA55		USD	1.100	500	0	%	83,67100	885.364,82	1,17
5,4000 % General Motors Co. DL-Notes 2022(22/29)	US37045VAY65		USD	800	500	0	%	100,61300	774.281,18	1,02
3,5000 % Host Hotels & Resorts L.P. DL-Notes 2020(20/30) Ser.I	US44107TAZ93		USD	200	0	0	%	90,99300	175.062,29	0,23
4,6250 % ING Groep N.V. DL-Med.-Term Nts 2018(26)144A	US45685NAA46		USD	400	0	0	%	100,15000	385.359,05	0,51
4,1500 % Intel Corp. DL-Notes 2022(22/32)	US458140CA64		USD	200	0	0	%	91,60800	176.245,49	0,23
6,1250 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USP58072AX05		USD	200	0	0	%	101,40000	195.084,41	0,26
2,8100 % Kaiser Foundation Hospitals DL-Bonds 2021(21/41)	US48305QAF00		USD	200	0	0	%	71,08300	136.757,25	0,18
0,9500 % Metropolitan Life Global Fdg I DL-Med.-Term Nts 2020(25) 144A	US59217GEJ40		USD	150	0	0	%	98,54200	142.189,41	0,19
3,6500 % Midamerican Energy Co. DL-Bonds 2019(19/29)	US595620AT22		USD	200	0	0	%	95,61600	183.956,52	0,24
4,2500 % Midamerican Energy Co. DL-Bonds 2019(19/49)	US595620AU94		USD	1.100	200	0	%	80,78400	854.816,03	1,13
1,9000 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Debts 2021(21/28)	US65339KBW99		USD	250	0	0	%	90,73800	218.214,61	0,29
1,9600 % Niagara Mohawk Power Corp. DL-Notes 2020(30/30) 144A	US65364UAN63		USD	200	0	0	%	85,32800	164.163,34	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,9500 % NSTAR Electric Co. DL-Debts 2022(22/52)	US67021CAT45		USD	200	0	0 %	89,08500	171.391,47	0,23
2,5000 % NXP B.V./NXP Fd. LLC/NXP USA DL-Notes 2022(22/31)	US62954HBA59		USD	600	200	0 %	85,76500	495.012,26	0,65
2,8750 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2019(19/49)	US713448EP96		USD	200	0	0 %	65,30700	125.644,75	0,17
3,9000 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2022(22/32)	US713448FM56		USD	400	0	0 %	93,78400	360.863,84	0,47
4,8750 % POSCO DL-Notes 2024(27) Reg.S	USY7S272AK86		USD	200	0	0 %	99,84000	192.083,11	0,25
1,2500 % Prologis L.P. DL-Notes 2020(20/30)	US74340XBR17		USD	500	0	0 %	82,38100	396.233,95	0,52
3,2000 % Public Service Co. of Colorado DL-Bonds 2019(19/50)	US744448CS82		USD	600	0	0 %	65,53500	378.250,20	0,50
3,1500 % Public Service Co. of Oklahoma DL-Notes 2021(21/51)	US744533BP41		USD	200	0	0 %	64,21600	123.545,76	0,16
1,1500 % Royal Bank of Canada DL-Med.-Term Nts 2021(21/26)	US78016EZT71		USD	200	0	0 %	95,48800	183.710,26	0,24
5,8750 % RWE Finance US LLC DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USU77796AA56		USD	325	325	0 %	100,27700	313.501,27	0,41
6,2500 % RWE Finance US LLC DL-Notes 2024(24/54) Reg.S	USU77796AB30		USD	500	500	0 %	97,92300	470.987,45	0,62
2,9500 % San Diego Gas & Electric Co. DL-Bonds 2021(21/51)	US797440CA05		USD	400	0	0 %	63,77600	245.398,49	0,32
5,4380 % Smurfit Kappa Treasury PUC DL-Notes 2024(24/34) 144A	US83272GAC50		USD	700	700	0 %	100,04300	673.657,83	0,89
2,4720 % Sumitomo Mitsui Financ. Group DL-Notes 2022(22/29)	US86562MCN83		USD	200	0	0 %	91,31500	175.681,79	0,23
5,5000 % Suzano International Fin. B.V. DL-Notes 2023(23/27)	USN8438JAB46		USD	200	0	0 %	101,40000	195.084,41	0,26
2,1500 % Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-Term Nts 2020(20/30)	US89236TGU34		USD	600	200	0 %	88,07500	508.344,96	0,67
4,1250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd DL-Notes 2015(15/26) 144A	US89400PAE34		USD	200	0	0 %	99,29600	191.036,51	0,25
4,9500 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2022(22/52)	US907818GC65		USD	100	0	0 %	91,73600	88.245,88	0,12
3,8750 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US92343VES97		USD	400	0	0 %	96,61600	371.760,86	0,49
2,8500 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2021(21/41)	US92343VGL27		USD	600	400	0 %	69,94000	403.674,67	0,53
3,8750 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2022(22/52)	US92343VGP31		USD	200	0	0 %	73,89700	142.171,13	0,19
2,8500 % Wisconsin Public Service Corp. DL-Notes 2021(21/51)	US976843BN12		USD	100	0	0 %	61,58000	59.237,17	0,08
							EUR	582.437,60	0,77
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,1060 % Coöperatieve Rabobank U.A. DL-Non-Pref. MTN 21(26/27)144A	US74977RDK77		USD	250	0	0 %	96,17800	231.297,20	0,30
1,7100 % EDP Finance B.V. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US26835PAH38		USD	400	0	0 %	91,25700	351.140,40	0,46
							EUR	-189.949,32	-0,25
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
							EUR	41.736,69	0,05
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 03.25		XEUR (MIC)	EUR	800				-9.040,00	-0,01
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 03.25		XEUR (MIC)	EUR	-2.500				73.430,00	0,10
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe) 03.25		XEUR (MIC)	EUR	7.500				-21.030,00	-0,03

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE 5Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.25		XCBT (MIC)	USD	-400				3.787,68	0,00
FUTURE Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe) 03.25		XCBT (MIC)	USD	200				-5.410,99	-0,01
Devisen-Derivate							EUR	-231.686,01	-0,30
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 19,4 Mio.		OTC						-228.504,08	-0,30
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 0,6 Mio.		OTC						-3.181,93	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.375.375,06	1,81
Bankguthaben							EUR	1.375.375,06	1,81
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	1.264.465,75		%	100,00000	1.264.465,75	1,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	115.295,77		%	100,00000	110.909,31	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.200.768,94	1,58
Zinsansprüche			EUR	1.011.943,68				1.011.943,68	1,33
Steueransprüche			EUR	889,12				889,12	0,00
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	7.936,14				7.936,14	0,01
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	180.000,00				180.000,00	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-40.976,10	-0,05
Verwaltungsvergütung			EUR	-23.074,16				-23.074,16	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.551,31				-2.551,31	0,00
Depotgebühren			EUR	-1.548,39				-1.548,39	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-800,00				-800,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-832,84				-832,84	0,00
Researchkosten			EUR	-169,40				-169,40	0,00
Fondsvermögen							EUR	75.976.284,16	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	45,01	
Ausgabepreis							EUR	45,91	
Umlaufende Anteile							STK	1.687.941	

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.

Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

HI-Green Bond-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 31.01.2025 1,0395500	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Marktschlüssel

- Terminbörsen

XCBT (MIC)	CHICAGO BOARD OF TRADE
XEUR (MIC)	EUREX DEUTSCHLAND

- OTC

Over-the-Counter

HI-Green Bond-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					
4,1250 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2776891207	EUR	675	675	
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313	EUR	0	200	
4,3750 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/34)	XS2583205906	EUR	0	125	
4,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(30)	XS2536941656	EUR	0	300	
4,0000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2023(23/35)	XS2595036554	EUR	0	200	
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2641794081	EUR	0	200	
3,0000 % Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833CX61	USD	0	200	
4,8750 % Arbejdernes Landsbank A.S. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	DK0030537840	EUR	300	300	
4,8000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	XS2860457071	EUR	100	100	
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(29)	XS2545206166	EUR	0	300	
5,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2553801502	EUR	0	300	
0,3000 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2063247915	EUR	0	500	
5,3080 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2905432584	EUR	275	275	
5,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/31)	XS2643234011	EUR	0	300	
3,8750 % Belfius Bank S.A. EO-Preferred MTN 2023(28)S.408	BE6344187966	EUR	0	100	
4,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	FR001400DCZ6	EUR	0	400	
0,1000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2020(27)	FR00140003P3	EUR	0	400	
4,2500 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2024(24/30)	XS2927556519	EUR	200	200	
4,4960 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2079413527	EUR	0	100	
3,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/30)	XS2796609787	EUR	600	600	
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937	EUR	0	100	
7,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2815976126	EUR	125	125	
4,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2023(33)	FR001400M4O2	EUR	0	100	
4,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2715918020	EUR	0	400	
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2654097927	EUR	0	200	
3,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(30/31)	XS2747600018	EUR	0	300	
3,5000 % EDP Servicios Financ.Espana SA EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2747766090	EUR	0	175	
3,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	FR001400M9L7	EUR	0	100	
3,5000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	XS2862984510	EUR	525	525	
1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550149204	EUR	0	200	

HI-Green Bond-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
3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	FR0013398229	EUR	0	400	
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013428489	EUR	0	400	
3,8750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	FR001400OJC7	EUR	100	100	
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480	EUR	0	200	
3,9150 % Eurogrid GmbH MTN v.2024(2033/2034)	XS2756342122	EUR	0	100	
0,2500 % EWE AG Med.Term Nts.v.21(28/28)	DE000A3E5L98	EUR	0	100	
3,7500 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2532681074	EUR	0	200	
3,7000 % Fortive Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2764790833	EUR	225	225	
2,0000 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/32)	FR0013266368	EUR	0	300	
2,9500 % Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2208868914	EUR	0	100	
1,3750 % Global Switch Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2241825111	EUR	0	100	
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548	EUR	0	200	
4,2500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2949317676	EUR	400	400	
3,3750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	XS2558966953	EUR	0	200	
3,4000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2023(43)	FR001400FIN4	EUR	0	200	
0,7500 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	ES0239140025	EUR	0	300	
5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2592650373	EUR	0	350	
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	XS2625195891	EUR	0	200	
3,7500 % IPSOS S.A. EO-Obl. 2025(25/30)	FR001400WRF6	EUR	200	200	
5,5000 % Jyske Bank A/S EO-Non-Pref.FLR MTN2022(26/27)	XS2555918270	EUR	0	100	
2,7500 % Kia Corp. DL-Notes 2022(27) 144A	US49374JAD54	USD	200	200	
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	FR0013415692	EUR	0	100	
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934	EUR	0	100	
3,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2859392248	EUR	200	200	
4,6380 % MAF Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 19(29)	XS1991188548	USD	0	200	
3,7000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(31)	DE000A3LH6U5	EUR	0	400	
3,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054)	XS2879811987	EUR	200	200	
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2528858033	EUR	0	125	
3,3750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/27)	XS2203802462	EUR	0	100	
2,0000 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2022(22/30)	XS2434763483	EUR	0	100	
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2411311652	EUR	0	225	
4,0450 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	DK0030523113	EUR	300	300	
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856	EUR	0	200	
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2591029876	EUR	0	400	

HI-Green Bond-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
4,1250 % Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	BE0002977586	EUR	0	100	
4,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2801962155	EUR	150	150	
4,3750 % RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2024(24/29)	XS2844410287	EUR	125	125	
0,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	FR0014007LP4	EUR	0	100	
2,7500 % RWE AG Medium Term Notes v.22(30/30)	XS2482887879	EUR	0	200	
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32)	XS2743711298	EUR	0	500	
4,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2713671043	EUR	0	250	
4,5000 % Snam S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2896350175	EUR	300	300	
3,3750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/28)	XS2767499275	EUR	225	225	
4,1250 % Spar Nord Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 2024(29/30)	DK0030540638	EUR	500	500	
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2510903862	EUR	0	200	
3,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2726853554	EUR	0	225	
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400	EUR	0	150	
4,1830 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2722162315	EUR	0	100	
3,6980 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2753310825	EUR	0	300	
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2798269069	EUR	250	250	
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400MLN4	EUR	0	300	
4,6000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 2023(29/30)	IT0005570988	EUR	0	300	
3,8750 % Verallia SA EO-Notes 2024(24/32)	FR001400TRD7	EUR	300	300	
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	DE000A30VQB2	EUR	0	300	
1,8000 % Walmart Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US931142ET65	USD	0	200	
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	0	100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2303052695	EUR	0	200	
4,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2759989234	EUR	0	150	
0,6250 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2100663579	EUR	0	200	
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR	0	150	
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975	EUR	0	200	
1,8430 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2403391886	EUR	0	300	
3,4900 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2528323780	EUR	0	200	

HI-Green Bond-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
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2601458602	EUR	0	100	
3,5000 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2021(21/51) Reg.S	USP8718AAN65	USD	0	200	
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/31)	BE6350792089	EUR	300	300	
5,8750 % Sunnova Energy Corp DL-Notes 2021(23/26) 144A	US86745GAF00	USD	0	125	
2,6250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2022(29)	XS2527451905	EUR	0	200	
0,7500 % VISA Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US92826CAP77	USD	0	200	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,3750 % Adani Green Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	XS2383328932	USD	0	200	
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535	EUR	0	100	
3,1500 % Avangrid Inc. DL-Notes 2017(17/24)	US05351WAA18	USD	0	300	
2,4560 % Bank of America Corp. DL-FLR Notes 2019(19/25)	US06051GHW24	USD	0	650	
0,1250 % BPCE S.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	FR0013464930	EUR	0	300	
0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2052503872	EUR	0	200	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	DE000A3T0X97	EUR	0	100	
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	XS2463505581	EUR	0	600	
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612	EUR	0	100	
3,1250 % Intrum AB EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1634532748	EUR	0	100	
0,7680 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2021(21/25)	US46647PCM68	USD	0	400	
1,0000 % Kia Corp. DL-Notes 2021(24) 144A	US49374JAB98	USD	0	200	
0,0000 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2021(24/24)	XS2366741770	EUR	0	100	
3,2500 % LG Chem Ltd. DL-Notes 2019(24) 144A	US501955AA67	USD	0	200	
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531	EUR	0	200	
0,1900 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/25)	XS2104915033	EUR	0	100	
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399	EUR	0	100	
5,6475 % New Development Bank DL-FLR Med.-Term Nts 2021(24)	XS2417101149	USD	0	300	
0,4650 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1998025008	EUR	0	100	

HI-Green Bond-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
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480	EUR	0	200	
0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1722859532	EUR	0	200	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-SCHATZ, ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN)

EUR

28.400,78

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)

EUR

20.586,96

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

39.646

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

76.987

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025**

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	222.177,86
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.066.102,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	74.624,60
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.026,71
5. Sonstige Erträge	EUR	526,07
Summe der Erträge	EUR	2.362.403,82

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-118,65
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-259.315,57
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.654,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.083,38
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-34.870,90
Summe der Aufwendungen	EUR	-336.043,19

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	2.026.360,63
------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	1.919.584,90
EUR	-2.463.247,92

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-543.663,02
-----	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

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

EUR	1.099.027,53
EUR	677.063,63

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.776.091,16
-----	--------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	3.258.788,77
-----	---------------------

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2024/2025</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	63.052.793,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.315.642,50
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	11.034.787,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.443.187,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-1.408.400,00</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-54.442,97
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.258.788,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.099.027,53
davon nicht realisierte Verluste	EUR	677.063,63
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>75.976.284,16</u>

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	6.722.990,02	3,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.482.697,61	0,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>2.463.247,92</u>	<u>1,46</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.643.406,35	5,12
III. Gesamtausschüttung***	EUR	<u>2.025.529,20</u>	<u>1,20</u>

* realisierte Verluste

** Die Werte je Anteil wurden durch Division des Betrags mit den umlaufenden Anteilen zum Stichtag ermittelt und können Rundungsdifferenzen enthalten.

*** Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	60.925.489,74	EUR	48,59
2022/2023	EUR	54.004.943,86	EUR	42,33
2023/2024	EUR	63.052.793,12	EUR	44,04
2024/2025	EUR	75.976.284,16	EUR	45,01

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	8.477.673,38
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Landesbank Baden-Württemberg		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,25

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,36 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,09 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,61 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: MonteCarlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden: Value-at-Risk (VaR) mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von zehn Tagen sowie einem historischen Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	135,71 %
--	----------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

iBoxx Euro Corporates Overall TR Index	70,00 %
ICE BofA US Corporate Index hedged EUR	30,00 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	45,01
Ausgabepreis	EUR	45,91
Umlaufende Anteile	STK	1.687.941

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote **0,45 %**

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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:

keine

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	22.671,05
Collateral Manager Gebühr	EUR	3.719,08

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

Transaktionskosten	EUR	10.458,92
--------------------	-----	-----------

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.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung
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-Green Bond-Fonds		Unternehmenskennung: 5299004L103
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: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> 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 type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische Investitionen beworben und obwohl keine angestrebt wurden, enthielt das Produkt keine nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische Investitionen 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?

Die Anlagestrategie des HI-Green Bond-Fonds berücksichtigte Nachhaltigkeitskriterien in zweierlei Hinsicht. Zum einen investierte der Fonds mindestens gemäß den Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA). Green Bonds sind (fest-) verzinsliche Wertpapiere, deren anteilige oder vollständige (Re-)Finanzierung geeigneter grüner Projekte mit klarem Umweltnutzen gekoppelt sind. Die GBP gewährleisten eine hohe Qualität und -management. Als Green Bond gemäß GBP qualifizieren sich solche Anleihen, die in dem ICE BofA Green Bond Index (GREN Index) enthalten sind und aufgenommen werden, die im Einklang mit den GBP stehen. Zum anderen wurde das Kapital entsprechend der Helaba Invest ESG-Investment-Policy Maßnahmen angelegt. Die auf der Helaba Invest ESG-Investment-Policy aufbauende, und in Teilen darüber hinausgehende, Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds verfolgte ökologisches (E) oder soziales (S) Ziel oder Ziele in der Unternehmensführung (G), sondern beachtete bei der Anlage Mindestanforderungen in allen

Um einen aktiven Beitrag zur Erreichung einer nachhaltigeren Kapitalanlage und insbesondere der Klimaziele zu leisten, verzichteten wir auf Basis von Unternehmen, deren Geschäftsmodell stark auf die Kohleverstromung sowie den Abbau und Vertrieb thermischer Kohle ausgelegt war (Umsatzanteil

Darüber hinaus waren Investitionen in Unternehmen ausgeschlossen, die den Abbau von Öl- und Teersanden, Fracking und Arctic Drilling betrieben und in diesen Bereichen generierten.

Des Weiteren galten Hersteller kontroverser Waffen inklusive Nuklearwaffen vor dem Hintergrund einer Null-Toleranz-Strategie gegenüber ethischer nicht investierbar. Zudem wurde durch den Ausschluss von Unternehmen mit sehr schweren ESG-Kontroversen (wie Verstößen gegen den UN Global Compact) und Performancerisiken angestrebt und zu einer besseren Governance im Fonds beigetragen.

Des Weiteren wurde bei Investitionsentscheidungen auf die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (UN PRI) geachtet.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?


Die Einhaltung der definierten Nachhaltigkeitskriterien wurde von unserem Controlling im Rahmen der Grenzprüfung technisch implementiert und konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, die im Rahmen der Vorabprüfung den definierten ökologischen oder sozialen Merkmalen nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die festgelegten ökologischen oder sozialen Merkmale verstieß. Die Analyse der Nachhaltigkeitsdaten erfolgte stand besonders im Fokus und wurden regelmäßig beurteilt.

Die Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde anhand einer Erfüllungsquote ausgewiesen. Die Erfüllungsquote von Investitionsentscheidungen, die im Berichtszeitraum keine Verletzungen der Anlagegrenzen aufwiesen. Hiervon ausgenommen waren passive Grenzüberschreitungen, welche innerhalb einer angemessenen Frist behoben wurden. Im Berichtszeitraum 01.02.2024 - 31.01.2025 gab es keine Grenzüberschreitungen, folglich bei 100 %.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Geschäftsjahr 2022/2023 lag die Erfüllungsquote bei 99,67 %. Im Berichtszeitraum war es aufgrund der Russland-Sanktionen nicht möglich, die Gr von CCC zu beheben. Die Helaba Invest bemühte sich intensiv um die Veräußerung der betroffenen Anleihe (RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus Einhaltung der geltenden Sanktionsvorgaben und konnte diese am 18. April 2023 erfolgreich veräußern.

Im Geschäftsjahr 2023/2024 gab es keine Grenzverletzungen entsprechend der definierten Nachhaltigkeitskriterien.

Die Erfüllungsquote lag folglich bei 99,83% in den vorangegangenen Zeiträumen. 

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

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine Ziele mit den nachhaltigen Investitionen angestrebt.

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

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine Ziele mit den nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine Ziele mit den nachhaltigen Investitionen angestrebt.

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

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine Ziele mit den nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Inv 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 Inve Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrun berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren



Zur Wahrung der Sorgfaltspflicht haben wir nachteilige Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Die Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI - Principal Adverse Impact) implizit über umsatzbasierte Ausschlusskriterien sowie ein Kontroversen-

Der HI-Green Bond-Fonds schloss konsequent Hersteller von kontroversen Waffen bei seinen Investitionsentscheidungen aus (PAI 14). Zudem wurde die Prinzipien des UN Global Compact investiert. Durch den Ausschluss und eine individuelle Risikobeurteilung von Unternehmen mit sehr schweren I Verbesserung der Governance im Fonds beabsichtigt (PAI 10).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die 15 größten Investitionen wurden basierend auf dem durchschnittlichen Fondsgewicht über die vier quartalsweisen Stichtage 30.04.2024, 31.07.2024, 30.10.2024 und 31.01.2025 berechnet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: (01.02.2024 - 31.01.2025)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte
Kasse	Kasse	3,51%
Midamerican Energy Co. DL-Bonds 2019(19/49)	Finanzen	1,14%
Ford Motor Co. DL-Notes 2021(21/32)	Autos	0,99%
Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(31)	Autos	0,95%
Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	Immobilien	0,89%
General Motors Co. DL-Notes 2022(22/29)	Autos	0,85%
Smurfit Kappa Treasury PUC DL-Notes 2024(24/34) 144A	Industrie/Services	0,75%
Avangrid Inc. DL-Notes 2020(20/25)	Versorger	0,75%
Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	Versorger	0,73%
Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2022(22/34)	Versorger	0,72%
Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	Banken	0,71%
Banco BPM S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	Banken	0,70%
Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	Versorger	0,69%
Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2024(29)	Banken	0,68%
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 23(33)	Banken	0,68%

Unter Kasse fallen Bankkonto, Dividenden, Forderungen und weitere Verbindlichkeiten.

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

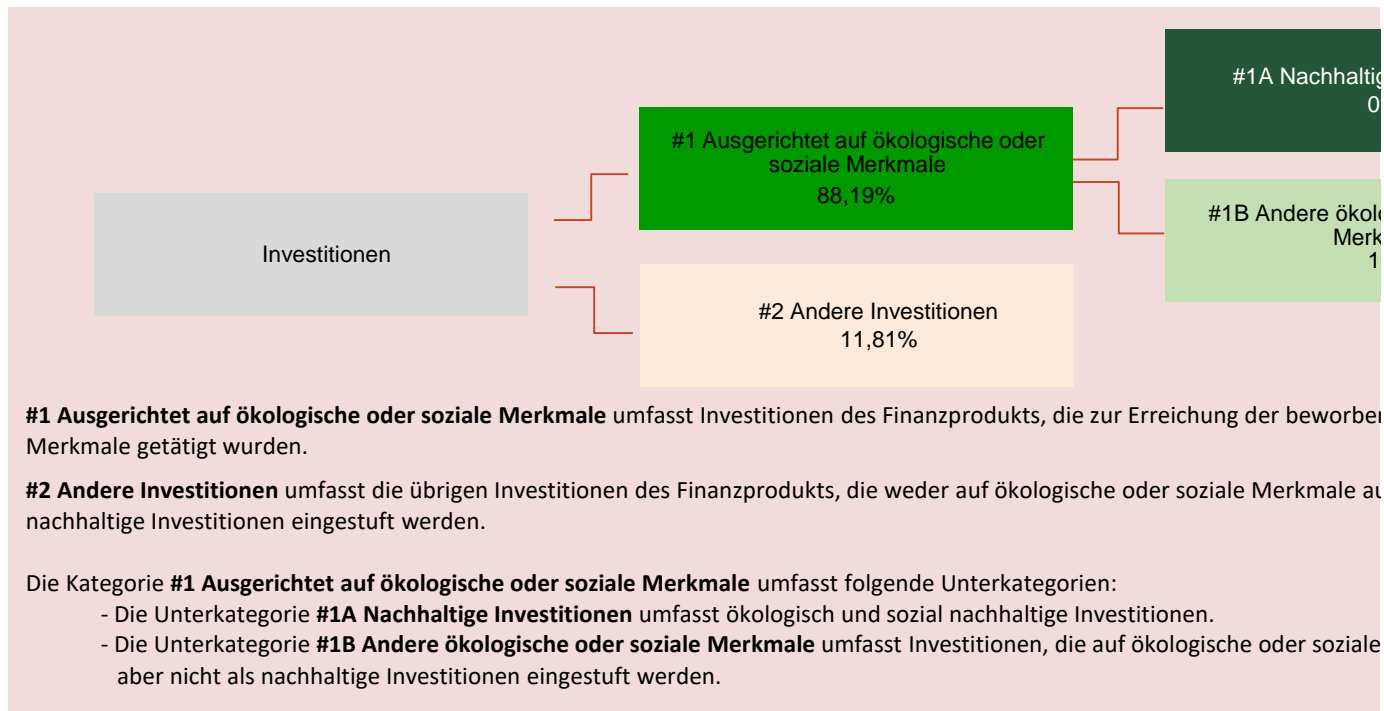


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden mindestens 75% der Investition auf ökologische und soziale Merkmale anhand eines ESG-Ratings. Am Ende des Geschäftsjahres lag der Anteil von Vermögenswerten mit E/S-Merkmalen bei 88,19% des Fondsvermögens, während der Anteil an E/S-Merkmalen bei 88,19% des Fondsvermögens nicht angestrebt.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

	Bestand [Mio. EUR]	Anteil [%]
Banken	22.464.096,76	29,57%
Versorger	22.257.540,53	29,30%
Immobilien	9.098.826,93	11,98%
Autos	4.980.087,19	6,55%
Finanzen	2.637.415,04	3,47%
Transport	2.608.182,50	3,43%
Versicherungen	1.753.097,70	2,31%
Telekommunikation	1.735.203,66	2,28%
Industrie/Services	1.369.474,97	1,80%
Technologie	874.776,58	1,15%
Öl/Gas	751.258,58	0,99%
Nahrung/Getränke	624.983,84	0,82%
Rohstoffe	582.251,93	0,77%
Chemie	455.468,41	0,60%
Gesundheit	419.303,32	0,55%
Medien	369.384,37	0,49%
Bau/Materialien	309.614,07	0,41%
Pfandbriefe	191.486,70	0,25%
Persönliches/Haushalt	148.612,50	0,20%
Sonstiges	2.345.218,58	3,09%
Gesamtsumme	75.976.284,16	100%

Die vorliegenden Sektorklassifizierungen lassen keine detaillierte Aussage zu, ob und inwieweit in Einkünfte in der Exploration, dem Abbau, der Förderung 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 Anteile an Devisengeschäfte, Kasse, Forderungen und Verbindlichkeiten.



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?

Ein verbindlicher Mindestanteil in nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 und Art. 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 ist nicht vorgesehen und Untergruppe solcher mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie einzuordnen wäre.

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomie-konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

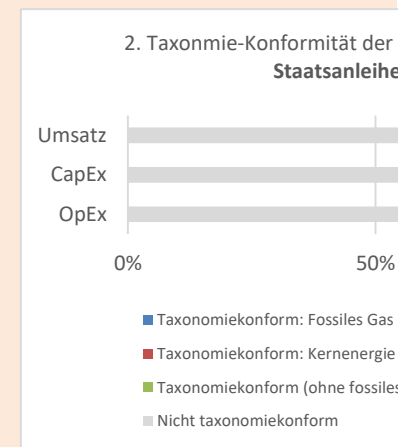
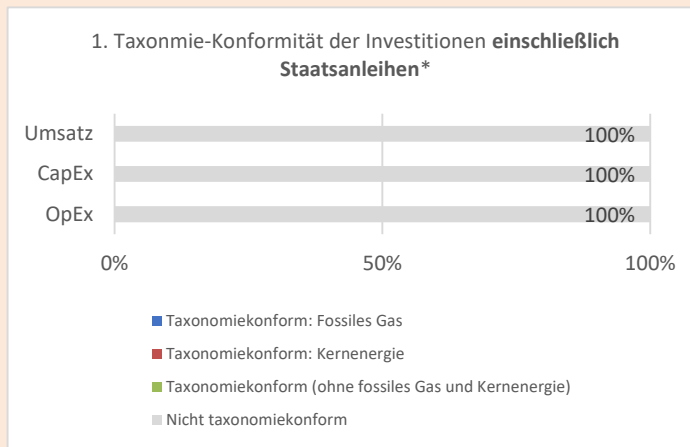
In Kernenergie

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-Taxonomie-konformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der zweiten Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts, 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-Taxonomie-konform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimataxonomie“) erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-Taxonomie-konforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich 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 hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früher entwickelt?

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine EU-Taxonomie-konformen Investitionen angestrebt. Im Zeiträumen, Geschäftsjahre 2022/2023 und 2023/2024 und 2024/2025, gab es entsprechend keine Entwicklungen.



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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investition mit einem Umweltziel?

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber es wurden keine Ziele mit den nachhaltigen Investitionen angestrebt. Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel war zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden mindestens 75% der Investition auf ökologische und soziale Merkmale anhand eines ESG-Ratings. Nachhaltige Investitionen wurden nicht angestrebt. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltkriterium war zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich.



Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und welcher ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen dieses Finanzproduktes, die unter "2 andere Investitionen" fielen, wurden ferner Liquidität auf Bankkonten bereitgehalten, Credit Default Swap, Zinssteuerung und Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt sowie in Anleihen ohne ESG-Rating investiert. Es konnten möglicherweise ökologische oder soziale Ausrichtung darunterfallen, bei denen noch keine gültigen und validen ESG-Ratings oder Daten zur Verfügung standen. Es gab keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden Entscheidung für ein Investment in einen speziellen Einzeltitel im Zusammenhang folgender Parameter und zugehöriger Umsatzgrenzen getroffen (Mindestausschlüsse):

- Kohleverstromung > 10%
- Abbau thermischer Kohle > 10%
- Ölsande/Teersande > 5%
- Arctic Drilling/Fracking > 5%
- Clusterbomben > 0%
- Landminen > 0%
- Bio-/Chemie-Waffen > 0%
- Nuklearwaffen > 0%
- Waffen mit abgereichertem Uran > 0%
- Waffen mit Non-Detectable Fragments > 0%
- Blendlaser Waffen > 0%
- Waffen mit weißem Phosphor > 0%
- Rüstungsgüter > 10%
- Produzenten ziviler Waffen > 0%
- Zivile Waffen Umsatzanteile > 5%
- Tabakproduzenten > 5%
- Tabak Vertrieb/Großhandel > 5%
- Tabak Umsatzanteile > 5%
- ESG-Ratings < B
- Keine Derivate, deren Basiswerte Nahrungsmittel sind
- 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

Zur Unterstützung von positiven Veränderungen haben wir Investitionen in Green Bonds von Unternehmen nicht ausgeschlossen, die in der ESG-Investitionsbereich nicht erfüllen. Ebenfalls wurden Green Bonds nicht ausgeschlossen, welche die zuvor genannte Umsatzgrenze für den Abbau und Vertrieb von Anlagen in Green Bonds von Unternehmen, die gegen unsere ethischen Standards (u.a. in kontroverse Waffen, Derivate, deren Basiswerte Nahrungsmittel) ausgeschlossen.



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

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.

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 der 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.

Identifizierung (LEI-Code): RWWJPLB20
Umweltliche/soziale Merkmale Anteil an nachhaltigen Investitionen Beträgt es 0% an nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Kriterien nachhaltig einzustufen sind Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Kriterien nicht nachhaltig einzustufen sind
Umweltliche/soziale Merkmale Anteil an nachhaltigen Investitionen

t?

ens 75% des Vermögens in Green Bonds
en Emissionserlöse ausschließlich an die
Transparenz bezüglich Erlösverwendung-
l, da in diesem nur Green Bonds
und darüberhinausgehenden
les Fonds verfolgte nicht ein einzelnes
lrei Bereichen.

n Umsatzgrenzen auf Investitionen in
l > 10%).

l dabei einen Umsatzanteil größer 5% aus

n Verfehlungen als uneingeschränkt nicht
pact) eine Minimierung von Reputations-

it Hilfe der Grenzprüfung überwacht. Es
entsprachen. Eine Transaktion konnte
gte kontinuierlich. Auffällige Emittenten

ote zeigte den prozentualen Anteil an
eristöße aufgrund von
erletzungen. Die Erfüllungsquote lag

enzverletzung auf Basis eines ESG-Ratings
Railw. (XS1843437036) unter strikter

), und wie trägt die

gisch oder sozial nachhaltigen

er Vereinten Nationen für

estitionen die Ziele der EU-

stitutionen Anwendung, die die EU-
ide liegenden Investitionen

en berücksichtigt?

tigt. Hierbei wurden nachteilige
screening berücksichtigt.

nicht in Emittenten mit Verstößen gegen
ESG-Kontroversen wurde eine

024, 31.10.2024 und 31.01.2025

Land

Bundesrep. Deutschland
USA
USA
Bundesrep. Deutschland
Niederlande
USA
Irland
USA
Frankreich
Frankreich
Bundesrep. Deutschland
Italien
Frankreich
Canada
Italien

keine aktive Investitionsentscheidung

ausgerichtet. Gemessen wurden die E/S-
ermögens. Nachhaltige Investitionen

ge Investitionen
%

ogische oder soziale
kmale
00%

nen ökologischen oder sozialen

usgerichtet sind noch als

e Merkmale ausgerichtet sind,

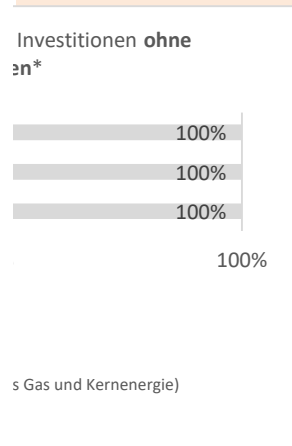
...rung, der Herstellung, der Verarbeitung,

daher auch kein Mindestanteil, der in die

tstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der
ng der Umweltziele gemäß Artikel 9

investiert¹?

zur Bestimmung der Taxonomie-
effizienz der Staatsanleihen, während die



maschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-
itäten im Bereich fossiles Gas und

eren Bezugszeiträumen

Vergleich zu den vorangegangenen

altziel?

estreibt. Die Aufteilung der nachhaltigen

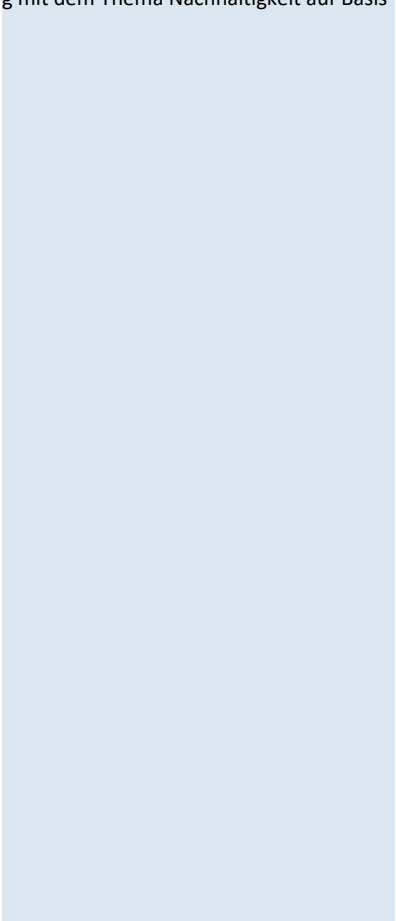
ausgerichtet. Gemessen wurden die E/S-
altziel beziehungsweise ein soziales Ziel

nd gab es einen ökologischen

lft Swaps gehandelt, Futures zur
erweise auch Investments mit einer
gibt bei den „Anderen Investitionen“

Maße ergriffen?

Maßnahmen mit dem Thema Nachhaltigkeit auf Basis



Helaba Invest

stment-Policy genannte Kriterien im
eb thermischer Kohle überschritten.
mittel sind) verstießen, wurden hingegen

⇒ **Referenzwerts auf die**

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Green Bond-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2024 bis zum 31. Januar 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.

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.
- 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 8. Mai 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer