

**Jahresbericht**  
**HI-Absolute Return-Fonds**  
**für das Geschäftsjahr**  
**01.12.2020 - 30.11.2021**

**Vermögensübersicht zum 30.11.2021**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>157.031.013,27</b>	<b>100,05</b>
1. Aktien (nach Ländern)	2.036,16	0,00
Spanien	2.036,16	0,00
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	130.745.851,00	83,30
< 1 Jahr	9.185.533,40	5,85
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	34.141.635,60	21,75
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	58.105.394,40	37,02
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	29.313.287,60	18,68
3. Investmentanteile	14.452.785,36	9,21
4. Derivate	-156.387,18	-0,10
5. Bankguthaben	10.975.012,53	6,99
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.011.715,40	0,64
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-74.809,64</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>156.956.203,63</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## HI-Absolute Return-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	145.200.672,52	92,51	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	110.818.216,92	70,60	
Aktien										
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK		96	0	0	EUR	21,21000	2.036,16	0,00
Verzinsliche Wertpapiere										
European Bank Rec. Dev. AD-Zero Med.-T. Nts 1998(28)	XS0084124725	AUD		1.370	0	0	%	87,83800	758.035,02	0,48
2,3750 % European Investment Bank CD-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1850436814	CAD		2.500	0	0	%	102,15000	1.768.586,17	1,13
1,9000 % International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2020(25)	CA459058HS51	CAD		1.200	0	0	%	101,61000	844.433,67	0,54
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621	EUR		1.000	0	0	%	103,18000	1.031.800,00	0,66
1,4480 % Acores, Região Autónoma EO-Bonds 2020(27)	PTRAAEOM0003	EUR		2.500	2.500	0	%	106,83700	2.670.925,00	1,70
0,6030 % Acores, Região Autónoma EO-Notes 2020(26)	PTRAAGOM0001	EUR		1.000	1.000	0	%	102,45500	1.024.550,00	0,65
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528	EUR		1.400	0	0	%	106,40735	1.489.702,90	0,95
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1829259008	EUR		3.000	500	0	%	104,43000	3.132.900,00	2,00
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553	EUR		525	525	0	%	99,53839	522.576,52	0,33
2,9720 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1040506898	EUR		1.800	0	0	%	111,80834	2.012.550,12	1,28
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR		2.000	0	0	%	103,32091	2.066.418,20	1,32
1,3970 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-FLR Med.-Term Nts 2019(26)	IT0005374043	EUR		3.000	3.000	0	%	106,03000	3.180.900,00	2,03
0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2017(22)	IT0005314544	EUR		2.100	0	0	%	101,09600	2.123.016,00	1,35
1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2017(24)	IT0005273567	EUR		1.700	700	0	%	104,21258	1.771.613,78	1,13
2,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(27)	IT0005408098	EUR		2.000	2.000	0	%	109,05000	2.181.000,00	1,39
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	IT0005399586	EUR		1.800	1.800	0	%	101,55100	1.827.918,00	1,16
0,2500 % China, People's Republic of EO-Notes 2020(30)	XS2259626856	EUR		3.000	3.000	0	%	97,52634	2.925.790,20	1,86
4,3000 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2006(26)	ES0000101263	EUR		2.000	0	0	%	121,36975	2.427.395,00	1,55
1,3750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	DE000A2RYD91	EUR		1.000	0	600	%	105,72967	1.057.296,65	0,67
0,1250 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	DK0004132677	EUR		2.000	2.000	0	%	100,31000	2.006.200,00	1,28
2,0000 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222590488	EUR		1.300	0	0	%	106,69000	1.386.970,00	0,88
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	XS1292352843	EUR		1.000	1.000	0	%	103,93600	1.039.360,00	0,66
1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550149204	EUR		1.000	0	700	%	102,73125	1.027.312,45	0,65
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR		1.000	1.000	0	%	103,09810	1.030.981,00	0,66
0,0100 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(24)	XS2386885581	EUR		1.475	1.475	0	%	100,51000	1.482.522,50	0,94
3,7500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2014(26/26)	XS1050842423	EUR		1.500	0	0	%	112,75942	1.691.391,30	1,08
0,0370 % IDB Trust Services Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2089242064	EUR		1.500	0	0	%	99,93317	1.498.997,55	0,96
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109	EUR		1.500	0	300	%	102,63862	1.539.579,30	0,98
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR		6.000	6.000	0	%	106,61600	6.396.960,00	4,08
0,2230 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2016(24)	IT0005218968	EUR		4.000	4.000	0	%	101,28000	4.051.200,00	2,58
0,0840 % Junta de Galicia EO-Obl. 2020(27)	ES0001352592	EUR		2.500	2.500	0	%	100,33000	2.508.250,00	1,60
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	XS2191358667	EUR		2.000	2.000	0	%	100,33325	2.006.665,00	1,28
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2028)	DE000A2GSNR0	EUR		3.500	0	2.500	%	105,60062	3.696.021,70	2,35
2,7500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2012(24)	FR0011360478	EUR		1.500	0	300	%	109,04296	1.635.644,33	1,04
0,7000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2017(24)	LT0000670028	EUR		2.000	0	0	%	102,70600	2.054.120,00	1,31
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889	EUR		2.500	0	0	%	103,86000	2.596.500,00	1,65

# Jahresbericht

## HI-Absolute Return-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,7990 % Metropolitano de Lisboa EO-Notes 2007(27)	PTMTLCOM0006		EUR	1.500	0	0	%	128,62000	1.929.300,00	1,23
1,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2020(25)	XS2010030752		EUR	3.000	3.000	0	%	103,90000	3.117.000,00	1,99
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(23)	XS1588411188		EUR	2.000	0	1.500	%	101,15794	2.023.158,80	1,29
1,5000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1346201616		EUR	2.500	0	0	%	106,15000	2.653.750,00	1,69
1,0000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1395060491		EUR	800	0	800	%	104,43185	835.454,76	0,53
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1934867547		EUR	4.000	4.000	0	%	104,39114	4.175.645,60	2,66
1,5000 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1558472129		EUR	3.500	3.500	0	%	109,85787	3.845.025,28	2,45
1,3750 % STG Global Finance B.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2237302646		EUR	1.000	1.000	0	%	101,92000	1.019.200,00	0,65
1,2000 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2017(25/25)	XS1715328768		EUR	1.000	1.000	0	%	103,92800	1.039.280,00	0,66
0,5000 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2009891479		EUR	1.000	0	600	%	101,98509	1.019.850,85	0,65
0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Bonds 2017(24) Ser.93	SK4120012469		EUR	1.800	0	0	%	101,14100	1.820.538,00	1,16
4,2500 % Barclays Bank UK PLC LS-Cov.Med.-Term Nts 2012(22)	XS0729895200		GBP	1.400	0	0	%	100,45800	1.653.046,54	1,05
4,6250 % Clydesdale Bank PLC LS-Cov. Med.T.-Nts 2012(26)	XS0789991527		GBP	1.000	0	400	%	116,27600	1.366.666,67	0,87
5,1250 % National Westminster Bank PLC LS-Med.-Term Cov.Bds. 2012(24)	XS0731407655		GBP	1.050	0	0	%	109,12500	1.346.747,18	0,86
1,0000 % Westpac Banking Corp. LS-Mortg. Cov. MTN 2017(22)	XS1661061173		GBP	2.100	0	0	%	100,41600	2.478.533,15	1,58
3,5000 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2017(24)	NZADBBDT007C4		NZD	2.600	0	0	%	102,66100	1.609.446,17	1,03
2,5000 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2019(24)	NZIBDDT013C4		NZD	1.500	0	0	%	100,62500	910.111,85	0,58
2,7500 % NZ Local Government Fdg A.Ltd. ND-Bonds 2016(25)	NZLGFDDT008C2		NZD	2.700	0	0	%	100,84800	1.641.831,83	1,05
0,6250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US459058JB07		USD	2.000	0	0	%	98,59000	1.751.776,83	1,12
3,0000 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) DL-Mortg.Cov.Bds 2017(22)Reg.S	USY4841LGS44		USD	1.750	0	0	%	102,08800	1.587.189,05	1,01
1,1250 % Tokyo, The Metropolis of DL-Notes 2021(26) Reg.S	XS2340226443		USD	600	600	0	%	98,78000	526.545,84	0,34

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 17.972.894,30 11,45

### Verzinsliche Wertpapiere

5,2500 % African Development Bank AD-Notes 2012(22)	AU3CB0191971	AUD	2.100	0	0	%	101,58100	1.343.748,66	0,86
4,0000 % Inter-American Dev. Bank AD-Medium-Term Notes 2013(23)	AU3CB0208627	AUD	2.800	0	0	%	104,95800	1.851.227,72	1,18
4,7500 % Inter-American Dev. Bank AD-Medium-Term Notes 2014(24)	AU3CB0218691	AUD	2.050	0	0	%	109,50400	1.414.067,40	0,90
3,2500 % Queensland Treasury Corp. AD-Loan 2015(26)	AU000XQLQAA7	AUD	2.500	0	0	%	107,84300	1.698.314,96	1,08
2,8500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2012(23)	CA68323ABN33	CAD	2.600	0	0	%	102,76600	1.850.421,41	1,18
2,7500 % Quebec, Provinz CD-Medium-Term Notes 2017(27)	CA74814ZFB46	CAD	1.000	0	0	%	105,23300	728.785,62	0,46
0,0100 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2382951148	EUR	650	650	0	%	100,42500	652.762,50	0,42
1,2500 % Kellogg Co. EO-Notes 2015(15/25)	XS1199356954	EUR	1.300	0	0	%	103,73970	1.348.616,04	0,86
0,9000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1963744260	EUR	1.500	0	0	%	103,18523	1.547.778,38	0,99
0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1899009705	EUR	2.000	0	0	%	101,55175	2.031.035,00	1,29
1,7500 % International Finance Corp. ND-Medium-Term Notes 2019(24)	NZIFCDT011C5	NZD	2.000	0	0	%	98,40900	1.186.758,72	0,76
0,2500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(28)	NZGOVDT528C6	NZD	2.100	2.100	0	%	88,00800	1.114.394,77	0,71
3,2500 % Commonwealth Bank of Australia DL-Mortg.Cov.MTN 2018(23)Reg.S	US20271BAG05	USD	1.300	0	0	%	104,33300	1.204.983,12	0,77

### Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 1.956.775,94 1,25

### Verzinsliche Wertpapiere

3,2500 % Commonwealth Bank of Australia AD-Mortg.Covered Nts 2016(26)	AU3CB0240646	AUD	1.500	0	0	%	106,31800	1.004.579,53	0,64
4,6500 % Asian Development Bank CD-Bonds 2006(27)	CA045167BM41	CAD	1.200	0	0	%	114,57700	952.196,41	0,61

**Vermögensaufstellung zum 30.11.2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	14.452.785,36	9,21	
KVG-eigene Investmentanteile										
HI-Aktien Low Risk Euroland-F. Inhaber-Anteile	DE000A14UTY4		ANT	133.000	4.078	74.397	EUR	60,29000	8.018.570,00	5,11
HI-Sustain.Multi-F.Akt.EUROLA. Inhaber-Anteile	DE000A2N87K5		ANT	109.724	1.724	0	EUR	58,64000	6.434.215,36	4,10
Derivate							EUR	-156.387,18	-0,10	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-179.721,86	-0,11	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 12.21		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl 263				-179.721,86	-0,11	
Zins-Derivate							EUR	-181.619,25	-0,12	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
FUTURE 10Yr. Government of Canada Bonds (synth. Anleihe) 03.22		XMOD (MIC)	CAD	-3.000				-50.486,51	-0,03	
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 12.21		XEUR (MIC)	EUR	-4.400				-70.400,00	-0,04	
FUTURE Großbritannien Long Gilt (synth. Anleihe) 03.22		IFLL (MIC)	GBP	-2.000				-39.022,10	-0,02	
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.22		XCBT (MIC)	USD	-3.400				-21.710,64	-0,01	
Devisen-Derivate							EUR	204.953,93	0,13	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
AUD/EUR 11,0 Mio.		OTC						146.259,95	0,09	
CAD/EUR 7,0 Mio.		OTC						22.823,11	0,01	
GBP/EUR 4,8 Mio.		OTC						40.599,28	0,03	
NZD/EUR 8,6 Mio.		OTC						110.309,44	0,07	
USD/EUR 4,0 Mio.		OTC						-115.037,85	-0,07	

**Vermögensaufstellung zum 30.11.2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>10.975.012,53</b>	<b>6,99</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>10.975.012,53</b>	<b>6,99</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	9.863.957,68		%	100,00000	9.863.957,68	6,28
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	119.849,32		%	100,00000	75.495,63	0,05
			CAD	303.104,07		%	100,00000	209.913,13	0,13
			GBP	146.688,33		%	100,00000	172.412,24	0,11
			NZD	130.170,89		%	100,00000	78.489,49	0,05
			USD	646.932,25		%	100,00000	574.744,36	0,37
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.011.715,40</b>	<b>0,64</b>
Zinsansprüche			EUR	970.710,09				970.710,09	0,62
Steueransprüche			EUR	41.005,31				41.005,31	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-74.809,64</b>	<b>-0,05</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-41.591,00				-41.591,00	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.931,82				-6.931,82	0,00
Depotgebühren			EUR	-7.956,52				-7.956,52	-0,01
Collateral Manager Gebühr			EUR	-479,03				-479,03	0,00
Prüfungskosten			EUR	-17.000,00				-17.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-851,27				-851,27	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>156.956.203,63</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>							<b>EUR</b>	<b>45,11</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>46,01</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>3.479.777</b>	

**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.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 2.469.908,23

# Jahresbericht

## HI-Absolute Return-Fonds



### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2021	
Australische Dollar	(AUD)	1,5875000	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4439500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8508000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,6584500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1256000	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### - Terminbörsen

IFLL (MIC)	ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION
XCBT (MIC)	CHICAGO BOARD OF TRADE
XEUR (MIC)	EUREX DEUTSCHLAND
XMOD (MIC)	THE MONTREAL EXCHANGE / BOURSE DE MONTREAL

#### - OTC

Over-the-Counter

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(22) Ser.210	DE000BHY0BH3	EUR	0	3.000	
0,5000 % BPCECB 0 1/2 10/11/22	FR0012518926	EUR	0	2.000	
0,5000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.201 v.15(22)	DE000A1680J6	EUR	0	1.500	
1,7500 % Bundesländer Ländersch.Nr.40 v.2012(2022)	DE000A1PGZ58	EUR	0	1.000	
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271	EUR	0	1.500	
2,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2014(21)	IT0005025389	EUR	0	2.000	
0,0500 % Commerzbank AG MTH S.P15 v.16(24)	DE000CZ40LM6	EUR	0	2.000	
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629	EUR	0	2.500	
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096	EUR	0	2.000	
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15280 v.18(24)	DE000A2GSLL7	EUR	0	2.000	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1909061597	EUR	0	3.000	
2,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(23)	FR0011318658	EUR	0	1.600	
0,3500 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1943456829	EUR	0	3.000	
1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2018(2025/2025)	XS1854532949	EUR	0	1.300	
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693	DE000HSH6K16	EUR	0	1.500	
1,5000 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2015(15/24)	XS1330434389	EUR	0	1.700	
3,5000 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2016(21)	NZIBDDT010C0	NZD	0	1.800	
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(23)	IT0004356843	EUR	0	6.000	
0,0100 % Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	XS2133077383	EUR	0	1.100	
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	0	3.500	
0,6250 % Raiffeisen-Landesbk Steiermark EO-Medium-Term Nts 2016(23) 9	AT000B092622	EUR	0	2.000	
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607	EUR	0	2.000	
2,1240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2027596530	EUR	0	2.000	
0,2500 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1877520194	EUR	0	2.000	



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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,7500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	XS1613121422	EUR	0	1.700	
0,1250 % HSH Finanzfonds AöR IHS v.2016(2024)	DE000A2AATV0	EUR	0	2.000	
0,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(24)	NZGOVDT524C5	NZD	0	2.700	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,6000 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2020(21/23)	XS2243342735	STK	30	30	
4,8750 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 16(21) Reg.S	XS1405888576	USD	0	600	
2,1250 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2016(21)	US219868BX31	USD	0	1.800	
2,2500 % National Australia Bank Ltd. DL-Mortg.Cov.MTN 2016(21)144A	US63253WAH43	USD	0	1.150	
3,7500 % PARPÚBLICA S.G.P.S. S.A. EO-Bonds 2014(21)	PTPETUOM0018	EUR	0	2.000	
2,0500 % Portugal, Republik EO-FLR Obr. 2016(21)	PTOTVHOE0007	EUR	0	2.500	
1,6800 % Toronto-Dominion Bank, The CD-Med.-Term Cov.Bds 2016(21)	CA891160KV43	CAD	0	2.700	

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	55.972,50
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	6.097,00

**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
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND)		EUR			88.173,71
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			18.372,15
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			21.028
CAD/EUR		EUR			15.693
GBP/EUR		EUR			19.553
NZD/EUR		EUR			17.621
USD/EUR		EUR			14.950
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			27.818
CAD/EUR		EUR			21.894
GBP/EUR		EUR			26.102
NZD/EUR		EUR			24.387
USD/EUR		EUR			20.821

**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 76,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 407.773.258,84 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021**

**I. Erträge**

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	159,51
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	37.219,62
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.197.435,21
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-37.586,07
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	316.744,26
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23,34
7. Sonstige Erträge	EUR	30.102,42

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.544.051,61</b>
--------------------------	------------	---------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-469.592,97
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-78.265,43
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.984,71
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-55.705,56

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-621.548,67</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.922.502,94</b>
--------------------------------------	------------	---------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.983.667,27
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.563.446,39

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>420.220,88</b>
--	------------	-------------------

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

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

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>2.342.723,82</b>
EUR	510.810,66
EUR	-173.743,68
EUR	337.066,98
EUR	2.679.790,80

## Entwicklung des Sondervermögens

### I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

### II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

2020/2021	
EUR	177.714.113,18
EUR	-2.264.780,24
EUR	-21.198.471,99
EUR	15.933.244,01
EUR	-37.131.716,00
EUR	25.551,88
EUR	2.679.790,80
EUR	510.810,66
EUR	-173.743,68
EUR	156.956.203,63

## 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	23.434.238,08	6,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.342.723,82	0,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	4.563.446,39	1,31

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.874.475,08	1,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	23.543.430,54	6,77

#### III. Gesamtausschüttung\*\*\*

EUR	1.922.502,67	0,55
-----	--------------	------

\* 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	
2017/2018	EUR	231.054.251,42	EUR	46,70
2018/2019	EUR	271.635.782,69	EUR	47,11
2019/2020	EUR	177.714.113,18	EUR	44,90
2020/2021	EUR	156.956.203,63	EUR	45,11

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	5.407.797,77
---	-----	--------------

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

J.P. Morgan AG  
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,10

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	0,92 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,49 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,52 %

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

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens**

Vergleichsvermögen ab dem 01.07.2019:

30,00% iBoxx Euro Covered 1-10 (TR)  
30,00% iBoxx Euro Sovereigns 1-5 (TR)  
25,00% EURO STOXX 50 Performance Index  
15,00% iBoxx Euro Non-Financials (TR)

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	124,99 %
--	----------



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>	<b>EUR</b>	<b>45,11</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>46,01</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>3.479.777</b>

### 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

<b>Gesamtkostenquote</b>	<b>0,40 %</b>
--------------------------	---------------

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 Kennzahl.

Sofern in den genannten Quellen keine entsprechende Kennzahl verfügbar ist, wird die jeweilige in Prozent ausgedrückte Verwaltungsvergütung der Zielfonds zur Berechnung herangezogen.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Für die Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>		
HI-Aktien Low Risk Euroland-F. Inhaber-Anteile	DE000A14UTY4	0,750
HI-Sustain.Multi-F.Akt.EUROLA. Inhaber-Anteile	DE000A2N87K5	0,600

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Quellensteuerrückerstattung	EUR	24.733,42
-----------------------------	-----	-----------

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Depotgebühren	EUR	36.851,09
Collateral Manager Gebühr	EUR	4.324,86

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

Transaktionskosten	EUR	28.408,74
--------------------	-----	-----------

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>32.256.463,48</b>
davon feste Vergütung	EUR	26.671.338,57
davon variable Vergütung	EUR	5.585.124,91

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Zahl der Mitarbeiter der KVG		348
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>12.467.708,93</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.864.111,79
davon andere Führungskräfte *)	EUR	2.257.652,16
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.304.984,50
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	7.040.960,48

\*) aus datenschutzrechtlichen Gründen werden unter Führungskräften auch zwei andere Risikoträger geführt

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

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

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

- Situation am Arbeitsmarkt
- Vorbildung, bestandene Prüfungen, akademischer Grad
- Branchenrelevante Erfahrungen bzw. Berufserfahrung
- Stellenbeschreibung ggf. i. V. m. dem Tarifvertrag für das private Bankgewerbe
- 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 mehrstufiges Beurteilungsverfahren anhand qualitativer Einschätzungen 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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.

### **Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Die Mitwirkung auf Hauptversammlungen bei börsennotierten Aktiengesellschaften für Bestände des Fonds, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten, übernimmt die Helaba Invest durch Einschaltung von Stimmrechtsvertretern gem. § 94 S. 5 KAGB.

Stimmrechte für in Deutschland börsennotierten Aktiengesellschaften werden unter Einbindung eines professionellen Stimmrechtsberaters, der Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V. (SdK), ausgeübt. Stimmrechte für im Ausland börsennotierte Aktiengesellschaften werden durch die Mandatierung der ISS Europe Ltd. (Institutional Shareholder Services) ausgeübt. Einbezogen werden grundsätzlich alle ausländischen Aktiengesellschaften, deren Bestände, kumuliert in allen Fonds der Helaba Invest, über 0,25% des ausstehenden Kapitals betragen.

### **Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Das Handeln im Kundeninteresse ist das Leitbild, das die Geschäftsbeziehung der Helaba Invest mit ihren Kunden prägt. Dies bedeutet auch, dass die Helaba Invest potenzielle Interessenkonfliktsituationen, die entstehen können und zum Nachteil des Kunden wären, durch angemessene Vorkehrungen erkennen, vermeiden oder fair lösen wird.

Im Rahmen der Identifikation und des Managements von Interessenkonflikten werden die organisatorischen Vorkehrungen für angemessene Maßnahmen getroffen, die verhindern, dass Interessenkonflikte den Anlegerinteressen schaden und die nach vernünftigem Ermessen gewährleisten, dass das Risiko der Beeinträchtigung von Anlegerinteressen vermieden werden.

Maßgeblich bei der Ausübung von Stimmrechten sind deren Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagestrategie des Investmentvermögens und die Ermöglichung der Verfolgung maßgeblicher Kapitalmaßnahmen. Oberste Maxime bei der Ausübung der Stimmrechte ist stets die Mehrung des Vermögens im Interesse des Sondervermögens und dessen Anleger.

Jede Abstimmung wird grundsätzlich von Fall zu Fall entschieden. Um eine objektive Meinungsbildung zu gewährleisten, werden grundsätzlich die Mitarbeiter der Abteilung Fondsmanagement sowie eine Führungskraft aus dem Fondsmanagement am Prozess beteiligt.

### **weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

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

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Absolute Return-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2020 bis zum 30.11.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.11.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.12.2020 bis zum 30.11.2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV*

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

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

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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. Februar 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer  
Wirtschaftsprüferin