

Jahresbericht
HI-Renten Emerging Markets-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.11.2022 - 31.10.2023

**Jahresbericht
HI-Renten Emerging Markets Fonds**

Helaba *Invest*

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.11.2022 bis 31.10.2023**

I. Anlageziel und Anlagepolitik

Der HI-Renten Emerging Markets-Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung stetiger Erträge an. Dazu investiert der Fonds größtenteils in Euro- und US-Dollar-denominierte Anleihen von staatlichen und quasi-staatlichen Emittenten aus Emerging Markets. Die Benchmark des Fonds ist der Index 50% JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged + 50% JP Morgan EURO EMBI Global Diversified.

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-Renten Emerging Markets-Fonds den folgenden Risiken:

Marktpreisrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Die gegenwärtige Covid-19-Pandemie hat weltweit zu erheblichen Verwerfungen an den Kapitalmärkten geführt. Eine verlässliche Beurteilung zur Weiterentwicklung der Situation und des Ausmaßes der ökonomischen Folgen ist aus aktueller Sicht nicht möglich. Dies führt zur extremen Unsicherheit an den globalen Kapitalmärkten, so dass auch Prognosen hinsichtlich der Wertentwicklungen nur bedingt möglich sind. Vor diesem Hintergrund lassen sich die Auswirkungen der Corona-Krise auf das Sondervermögen zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts nicht abschließend beurteilen.

Zinsänderungsrisiko

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

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).

**Jahresbericht
HI-Renten Emerging Markets Fonds**

Helaba *Invest*

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.11.2022 bis 31.10.2023**

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiko

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

Währungsrisiko

Die im Fonds befindlichen US-Dollarpositionen werden durch Devisentermingeschäfte weitgehend gesichert.

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 Geschäftsjahresende per 31.10.2023 (bzw. zum Geschäftsjahresende per 31.10.2022) betrug das Fondsvermögen 236.125.902,15 Euro (206.166.024,82 Euro).

Die Wertentwicklung des HI-Renten Emerging Markets-Fonds lag im Geschäftsjahr 2022/2023 bei 10,29% (-23,97%). Die Benchmark erzielte in diesem Zeitraum eine Performance von 6,46% (-25,09%). Am Ende des Geschäftsjahres waren 96,74% (93,68%) des Fondsvermögens in Renten investiert; davon machten Schuldverschreibungen 97,15% (93,44%) und Renten- und Kreditderivate -0,41% (0,25%) aus.

Hinzu kamen Kasse und Geldmarktinstrumente, die 3,95% (7,40%) des Fondsvermögens betrug, zuzüglich des Marktwertes von Devisentermingeschäften mit -0,70% (-1,09%).

Innerhalb des Rentenbestandes machten öffentliche Anleihen mit 58,26% (44,94%) den größten Anteil aus. 35,27% (41,58%) der Renten bestanden aus Unternehmensanleihen, 3,50% (5,29%) des Rentenbestandes waren staatsgarantierte Anleihen und 0,12% (1,63%) des Rentenbestandes waren Anleihen supranationaler Organisationen.

Zuzüglich des Marktwertes der Rentenfutures -0,46% (-0,35%) und zuzüglich der Credit Default Swaps mit 0,05% (-0,10%) ergibt sich der oben beschriebene Rentenanteil von 96,74%. Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann es zu leichten Abweichungen von exakten %-Angaben der Rentenanteile in den Nachweisen kommen.

41,32% (67,70%) des Fondsvermögens waren zum Geschäftsjahresende in auf US-Dollar lautende Anlagen investiert. Allerdings waren diese Positionen überwiegend währungsgesichert, so dass die offene Fremdwährungsquote bei 1,25% (4,89%) lag.

Die modifizierte Duration des Fonds (unter Berücksichtigung der Kasse und Derivaten) lag zum Ende des Geschäftsjahres 2022/2023 bei 6,02% (5,61%).

Zum 31.10.2023 wies der Fonds (unter Berücksichtigung der Kasse und Derivaten) eine durchschnittliche Rendite von 8,65% (9,24%) auf. Die durchschnittliche Restlaufzeit lag stichtagsbezogen zum 31.10.2023 bei 10,82 Jahren (9,91 Jahren), der durchschnittliche Kupon bei 4,53% (4,15%).

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

Das Rentenvolumen in russischen/ukrainischen/belarusischen Anleihen lag am 31.10.2023 bei 1,70%

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Das abgelaufene Geschäftsjahr war von einer außergewöhnlich hohen Volatilität am Zinsmarkt geprägt. Getrieben durch hohe Inflationsraten hat die US Federal Reserve Bank sukzessive ihre Geldpolitik gestrafft und den Leitzins angehoben, was sich insbesondere in der ersten Hälfte der Berichtsperiode zeitweise erheblich negativ auf die Risikoprämien von Staats- und Unternehmensanleihen aus Emerging Markets auswirkte. Gleichmaßen sorgten rückläufige Inflationsraten im neuen Kalenderjahr für nachlassende Zinserhöhungsfantasien und damit einhergehend für eine Stabilisierung der Risikoprämien.

Als weiterer Belastungsfaktor für den Gesamtmarkt blieb der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine bestehen.

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 236.261.824,55 | 100,06 |
| 1. Anleihen (nach Restlaufzeit) | 229.395.569,92 | 97,15 |
| < 1 Jahr | 6.552.835,18 | 2,78 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 30.283.172,84 | 12,83 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 69.932.681,41 | 29,62 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 79.747.085,21 | 33,77 |
| >= 10 Jahre | 42.879.795,28 | 18,16 |
| 2. Derivate | -2.606.742,09 | -1,10 |
| 3. Bankguthaben | 3.164.771,37 | 1,34 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 6.308.225,35 | 2,67 |
| II. Verbindlichkeiten | -135.922,40 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | 236.125.902,15 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 229.395.569,92 | 97,15 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 162.759.465,44 | 68,93 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S | XS1807306300 | | EUR | 2.000 | 0 | 500 % | 67,67900 | 1.353.580,00 | 0,57 |
| 5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S | XS1807305328 | | EUR | 2.500 | 0 | 0 % | 54,07900 | 1.351.975,00 | 0,57 |
| 6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S | XS1980255936 | | EUR | 7.000 | 0 | 0 % | 54,07900 | 3.785.530,00 | 1,60 |
| 5,9000 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2023(28) Reg.S | XS2636412210 | | EUR | 2.000 | 4.150 | 2.150 % | 96,13000 | 1.922.600,00 | 0,81 |
| 7,6250 % Banca Comerciala Romăna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27) | AT0000A34CN3 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 103,25095 | 516.254,75 | 0,22 |
| 1,6250 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2017(28) | XS1709328899 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 88,51000 | 1.770.200,00 | 0,75 |
| 5,1250 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2023(33) | XS2589727168 | | EUR | 1.750 | 1.750 | 0 % | 101,41000 | 1.774.675,00 | 0,75 |
| 5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24) | XS1567439689 | | EUR | 1.200 | 0 | 400 % | 93,52000 | 1.122.240,00 | 0,48 |
| 6,3750 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S | XS2023698553 | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 60,80100 | 121.602,00 | 0,05 |
| 6,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(24-26.52) Reg.S | XS2286298711 | | EUR | 2.500 | 0 | 500 % | 66,51100 | 1.662.775,00 | 0,70 |
| 4,9500 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(33-35) Reg.S | XS2366832496 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 67,95300 | 339.765,00 | 0,14 |
| 7,5000 % BOI Finance B.V. EO-Notes 2022(27) Reg.S | XS2348767083 | | EUR | 1.700 | 1.200 | 0 % | 85,14600 | 1.447.482,00 | 0,61 |
| 3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25) | XS1839682116 | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 95,00000 | 190.000,00 | 0,08 |
| 2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2021(21/28) | XS2367164576 | | EUR | 2.300 | 1.300 | 0 % | 82,48800 | 1.897.224,00 | 0,80 |
| 4,5000 % Bulgarien EO-Bonds 2023(33) Reg.S | XS2579483319 | | EUR | 2.500 | 3.025 | 525 % | 96,99250 | 2.424.812,50 | 1,03 |
| 0,3750 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2020(30) | XS2234571425 | | EUR | 3.000 | 1.000 | 0 % | 75,91250 | 2.277.375,00 | 0,96 |
| 5,1500 % CBOM Finance PLC EO-LPN 19(24)Moskovsk.Kred.Bk | XS1951067039 | | EUR | 250 | 0 | 0 % | 30,80000 | 77.000,00 | 0,03 |
| 5,9430 % Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27) | XS2638560156 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 101,25764 | 1.012.576,40 | 0,43 |
| 5,7370 % Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28) | XS2676413235 | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 100,75925 | 705.314,75 | 0,30 |
| 5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27) | XS2495084621 | | EUR | 1.575 | 0 | 0 % | 102,62625 | 1.616.363,44 | 0,68 |
| 5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S | XS1793329225 | | EUR | 600 | 300 | 0 % | 82,70000 | 496.200,00 | 0,21 |
| 6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S | XS1796266754 | | EUR | 6.825 | 6.825 | 1.000 % | 67,36200 | 4.597.456,50 | 1,95 |
| 6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S | XS2064786911 | | EUR | 3.100 | 100 | 0 % | 72,67200 | 2.252.832,00 | 0,95 |
| 3,8970 % Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom | XS2243636219 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 % | 61,30800 | 2.145.780,00 | 0,91 |
| 2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S | XS1647481206 | | EUR | 210 | 210 | 0 % | 98,30000 | 206.430,00 | 0,09 |
| 0,9000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2020(27) | XS2100404396 | | EUR | 6.500 | 4.500 | 0 % | 88,96860 | 5.782.959,00 | 2,45 |
| 1,1000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2021(33) | XS2280331898 | | EUR | 3.000 | 700 | 700 % | 72,11591 | 2.163.477,30 | 0,92 |
| 5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S | XS2360598630 | | EUR | 4.000 | 100 | 100 % | 64,32000 | 2.572.800,00 | 1,09 |
| 0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26) | XS1501554874 | | EUR | 110 | 110 | 0 % | 90,49750 | 99.547,25 | 0,04 |
| 0,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(29) | XS2361416915 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 80,59000 | 805.900,00 | 0,34 |
| 3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28) | XS2576364371 | | EUR | 50 | 1.050 | 1.000 % | 98,55975 | 49.279,88 | 0,02 |
| 0,7920 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 20(23/24) | XS2265801238 | | EUR | 500 | 1.000 | 500 % | 98,86000 | 494.300,00 | 0,21 |
| 7,7500 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(26/27) | XS2633112565 | | EUR | 450 | 450 | 0 % | 102,63000 | 461.835,00 | 0,20 |
| 1,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2019(31) Reg.S | XS2080771806 | | EUR | 210 | 210 | 0 % | 73,24600 | 153.816,60 | 0,07 |
| 1,3750 % Marokko, Königreich EO-Notes 2020(26) Reg.S | XS2239830222 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 91,53800 | 457.690,00 | 0,19 |
| 2,0000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2020(30) Reg.S | XS2239829216 | | EUR | 1.300 | 0 | 200 % | 80,29800 | 1.043.874,00 | 0,44 |
| 8,3750 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27) | XS2680046021 | | EUR | 2.100 | 2.100 | 0 % | 101,24000 | 2.126.040,00 | 0,90 |
| 8,6250 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27) | XS2701655677 | | EUR | 450 | 450 | 0 % | 100,09000 | 450.405,00 | 0,19 |
| 2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S | XS2270576700 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 84,79000 | 423.950,00 | 0,18 |
| 0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27) | XS2407028435 | | EUR | 1.800 | 1.300 | 0 % | 82,00700 | 1.476.126,00 | 0,63 |
| 2,7500 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S | XS1744744191 | | EUR | 4.200 | 4.200 | 0 % | 96,04000 | 4.033.680,00 | 1,71 |
| 3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S | XS2181690665 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 93,97300 | 939.730,00 | 0,40 |
| 1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S | XS2310118893 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 81,37500 | 406.875,00 | 0,17 |
| 6,9600 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2023(26/27) Reg.S | XS2582522681 | | EUR | 3.025 | 3.025 | 0 % | 101,18000 | 3.060.695,00 | 1,30 |
| 7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27) | XS2641055012 | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 102,97606 | 308.928,17 | 0,13 |
| 7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26) | XS2560693181 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 101,96131 | 1.019.613,05 | 0,43 |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| 6,1250 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27) | XS2698603326 | | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 99,32000 | 496.600,00 | 0,21 |
| 4,2500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(43) | XS2586944147 | | EUR | 50 | 841 | 791 | % | 93,44250 | 46.721,25 | 0,02 |
| 1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28) | XS2384373341 | | EUR | 700 | 700 | 0 | % | 83,86000 | 587.020,00 | 0,25 |
| 2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S | XS2211183756 | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | % | 68,69700 | 824.364,00 | 0,35 |
| 7,0000 % Raiffeisen Bank S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN 23(26/27) | XS2700245561 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % | 100,33000 | 300.990,00 | 0,13 |
| 2,0000 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(32) Reg.S | XS2109812508 | | EUR | 160 | 160 | 0 | % | 71,98381 | 115.174,09 | 0,05 |
| 4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S | XS1892127470 | | EUR | 100 | 100 | 0 | % | 74,90500 | 74.905,00 | 0,03 |
| 3,5000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(34)Reg.S | XS1970549561 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 78,41000 | 2.744.350,00 | 1,16 |
| 2,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(40)Reg.S | XS2258400162 | | EUR | 1.510 | 110 | 0 | % | 59,03459 | 891.422,23 | 0,38 |
| 1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S | XS2364199757 | | EUR | 7.320 | 4.320 | 0 | % | 76,45834 | 5.596.750,12 | 2,37 |
| 2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(42)Reg.S | XS2364200514 | | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % | 58,91950 | 883.792,50 | 0,37 |
| 0,0000 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S | XS2308199392 | | EUR | 800 | 800 | 0 | % | 98,26000 | 786.080,00 | 0,33 |
| 4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S | XS1790104530 | | EUR | 5.250 | 1.250 | 0 | % | 86,73100 | 4.553.377,50 | 1,93 |
| 5,3750 % Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S | XS2333676133 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 64,31700 | 643.170,00 | 0,27 |
| 1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S | XS2388561677 | | EUR | 5.800 | 1.300 | 0 | % | 78,60400 | 4.559.032,00 | 1,93 |
| 1,6500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S | XS2308620793 | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 66,20000 | 1.324.000,00 | 0,56 |
| 2,0500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(36)Reg.S | XS2388562139 | | EUR | 170 | 170 | 0 | % | 60,00000 | 102.000,00 | 0,04 |
| 1,5000 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S | XS2015296465 | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 77,52500 | 1.550.500,00 | 0,66 |
| 3,1250 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S | XS2170186923 | | EUR | 150 | 150 | 0 | % | 90,71600 | 136.074,00 | 0,06 |
| 3,7500 % South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26) | XS1090107159 | | EUR | 310 | 310 | 0 | % | 95,96100 | 297.479,10 | 0,13 |
| 5,9520 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 23(25/26) | SK4000022505 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 100,37000 | 1.003.700,00 | 0,43 |
| 6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(28) Reg.S | XS2015264778 | | EUR | 3.850 | 0 | 0 | % | 25,35300 | 976.090,50 | 0,41 |
| 4,2500 % Ungarn EO-Bonds 2022(31) Reg.S | XS2010026214 | | EUR | 6.400 | 5.400 | 0 | % | 92,24300 | 5.903.552,00 | 2,50 |
| 5,3750 % Ungarn EO-Bonds 2023(33) | XS2680932907 | | EUR | 3.550 | 3.650 | 100 | % | 96,75084 | 3.434.654,64 | 1,45 |
| 7,5000 % Açu Petróleo Luxemb. S.Á.R.L. DL-Notes 2022(22/23-32) Reg.S PA | USLOR80QAA10 | | USD | 500 | 0 | 0 | % | 90,25000 | 419.068,80 | 0,18 |
| 4,3750 % Adani Green Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S | XS2383328932 | | USD | 500 | 0 | 0 | % | 92,94000 | 439.640,49 | 0,19 |
| 4,2000 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2020(20/27) Reg.S | USY00130VS35 | | USD | 300 | 300 | 0 | % | 82,50000 | 234.153,26 | 0,10 |
| 5,7500 % Al Candelaria (Spant) S.A. DL-Notes 2021(21/28-33) Reg.S | USE0R75RAB28 | | USD | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 68,36300 | 646.764,43 | 0,27 |
| 3,3750 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2021(21/28) | US03512TAF84 | | USD | 500 | 500 | 500 | % | 82,90000 | 392.147,59 | 0,17 |
| 8,0000 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S | XS2083302419 | | USD | 500 | 0 | 0 | % | 79,96600 | 378.268,68 | 0,16 |
| 9,1250 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S | XS2083302500 | | USD | 500 | 0 | 0 | % | 70,18800 | 332.015,14 | 0,14 |
| 8,7500 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S | XS2446175577 | | USD | 200 | 200 | 0 | % | 77,91700 | 147.430,46 | 0,06 |
| 8,2500 % Angola, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S | XS1819680288 | | USD | 950 | 200 | 0 | % | 84,92300 | 763.262,54 | 0,32 |
| 5,6250 % Antofagasta PLC DL-Notes 2022(22/32) Reg.S | USG0399BAA55 | | USD | 200 | 0 | 225 | % | 92,50000 | 175.023,65 | 0,07 |
| 8,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2023(23/31) Reg.S | USN15516AH53 | | USD | 200 | 200 | 0 | % | 93,87500 | 177.625,35 | 0,08 |
| 6,0100 % Chile Electricity Lux MPC Sàrl DL-LPN 23(24-33)RegS I.-Am.In. | USL15669AA91 | | USD | 400 | 400 | 0 | % | 96,97000 | 366.963,10 | 0,16 |
| 4,9500 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S | USP28768AC69 | | USD | 1.200 | 200 | 0 | % | 67,00000 | 760.643,33 | 0,32 |
| 4,2000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2020(24/26) | XS2210960022 | | USD | 200 | 0 | 0 | % | 4,32800 | 8.189,21 | 0,00 |
| 7,9500 % Diamond II Ltd. DL-Notes 2023(23/26) Reg.S | USV28479AA77 | | USD | 750 | 2.000 | 1.250 | % | 97,36000 | 690.823,08 | 0,29 |
| 4,1250 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2021(28) | XS2356571559 | | USD | 375 | 0 | 0 | % | 81,47200 | 289.044,47 | 0,12 |
| 6,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2020(20/30) | US279158AN94 | | USD | 1.000 | 0 | 0 | % | 90,00000 | 851.466,41 | 0,36 |
| 4,6250 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2021(21/31) | US279158AP43 | | USD | 3.850 | 0 | 0 | % | 75,15700 | 2.737.506,62 | 1,16 |
| 8,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2023(23/33) | US279158AS81 | | USD | 250 | 250 | 0 | % | 95,89500 | 226.809,37 | 0,10 |
| 8,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 20(59-61) Reg.S | XS2115147287 | | USD | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 42,22500 | 798.959,32 | 0,34 |
| 0,0000 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 2021(25) Reg.S | XS2325742166 | | USD | 500 | 0 | 0 | % | 38,75900 | 183.344,37 | 0,08 |
| 8,6250 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 21(32/34) Reg.S | XS2325747397 | | USD | 1.250 | 0 | 0 | % | 43,34800 | 512.630,09 | 0,22 |
| 3,8500 % Greenko Dutch B.V. DL-Notes 2021(23/22-26) Reg.S PA | USN3700LAD75 | | USD | 500 | 0 | 0 | % | 89,08800 | 389.812,68 | 0,17 |
| 4,7000 % India Cleantech Energy DL-Notes 2021(24/26) Reg.S PA | USV4606AAA17 | | USD | 500 | 250 | 0 | % | 86,95000 | 363.594,13 | 0,15 |
| 5,8000 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2020(49/50) Reg.S | USY7140WAG34 | | USD | 1.550 | 812 | 0 | % | 78,83000 | 1.155.974,46 | 0,49 |
| 5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2020(25) | XS2260457754 | | USD | 1.000 | 0 | 0 | % | 90,58300 | 856.982,02 | 0,36 |
| 7,5000 % Jordanien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(29)Reg.S | XS2602742285 | | USD | 500 | 1.500 | 1.000 | % | 92,90500 | 439.474,93 | 0,19 |
| 4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S | XS1595713782 | | USD | 500 | 500 | 0 | % | 93,75000 | 443.472,09 | 0,19 |
| 3,9500 % JSW Steel Ltd. DL-Notes 2021(26/27) Reg.S | USY44680RV38 | | USD | 500 | 0 | 0 | % | 86,50000 | 409.176,92 | 0,17 |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|---------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| 6,5000 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(45) Reg.S | XS1263139856 | | USD | 200 | 0 | 0 | 98,35100 | 186.094,61 | 0,08 |
| 4,8170 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S | XS1959337749 | | USD | 300 | 300 | 0 | 82,04800 | 232.870,39 | 0,10 |
| 4,4000 % Katar, Staat DL-Bonds 2020(50) Reg.S | XS2155352748 | | USD | 2.000 | 2.000 | 0 | 76,95500 | 1.456.102,18 | 0,62 |
| 6,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S | XS1028952403 | | USD | 500 | 0 | 0 | 95,87900 | 453.543,05 | 0,19 |
| 6,8500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Nts 2017(27) | XS1586230051 | | USD | 800 | 0 | 0 | 6,49400 | 49.150,43 | 0,02 |
| 7,2500 % MC Brazil Downstream Trading DL-Notes 2021(21/23-31) Reg.S PA | USL626A6AA24 | | USD | 500 | 500 | 0 | 71,15000 | 325.207,19 | 0,14 |
| 4,2500 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/26) Reg.S | USP6629MAA01 | | USD | 1.800 | 0 | 0 | 93,04400 | 1.584.476,82 | 0,67 |
| 5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/46) Reg.S | USP6629MAB83 | | USD | 1.200 | 0 | 0 | 71,30300 | 809.494,80 | 0,34 |
| 5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2017(17/47) Reg.S | USP6629MAD40 | | USD | 1.000 | 0 | 0 | 71,69000 | 678.240,30 | 0,29 |
| 3,7500 % Mexiko DL-Notes 2021(21/71) | XS2280637039 | | USD | 1.000 | 1.000 | 0 | 55,12500 | 521.523,18 | 0,22 |
| 6,5000 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2023(28) | USD2630760796 | | USD | 2.525 | 2.525 | 0 | 98,28000 | 2.347.748,34 | 0,99 |
| 4,3750 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S | USL6401PAJ23 | | USD | 500 | 500 | 0 | 77,30000 | 365.657,52 | 0,15 |
| 4,5000 % Minsur S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S | USP6811TAB19 | | USD | 200 | 0 | 0 | 81,27100 | 153.776,73 | 0,07 |
| 3,6250 % MISC Capital Two (Labuan) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S | USY6080GAA59 | | USD | 1.000 | 0 | 0 | 96,65000 | 914.380,32 | 0,39 |
| 4,7550 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S | XS1128996425 | | USD | 608 | 0 | 0 | 97,25000 | 559.394,51 | 0,24 |
| 7,5000 % MVM Energetika Zrt. DL-Bonds 2023(23/28) | XS2634075399 | | USD | 2.725 | 2.725 | 0 | 99,79000 | 2.572.637,18 | 1,09 |
| 5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S | XS1311099540 | | USD | 200 | 200 | 0 | 95,31600 | 180.351,94 | 0,08 |
| 4,8500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2020(20/25) | XS2242418957 | | USD | 1.025 | 0 | 0 | 91,56800 | 887.958,37 | 0,38 |
| 6,8750 % National Power Co. Ukrenegro DL-Notes 2021(21/28) Reg.S | XS2404309754 | | USD | 1.200 | 0 | 0 | 27,03800 | 306.959,32 | 0,13 |
| 8,7470 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(31)Reg.S | US1910827887 | | USD | 300 | 300 | 0 | 86,11800 | 244.421,95 | 0,10 |
| 5,7500 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Ba DL-Notes 2019(24) | XS2083131859 | | USD | 500 | 0 | 0 | 95,16200 | 450.151,37 | 0,19 |
| 6,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(48) Reg.S | XS1750114396 | | USD | 2.750 | 0 | 0 | 98,35800 | 2.324.829,71 | 0,98 |
| 5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S | USP7372BAA19 | | USD | 250 | 0 | 0 | 90,65000 | 214.403,97 | 0,09 |
| 5,9500 % Periana Holdings LLC DL-Notes 2020(26) | XS2224065289 | | USD | 750 | 0 | 250 | 93,72000 | 664.995,27 | 0,28 |
| 6,5000 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2023(23/33) | USY1647NBK46 | | USD | 500 | 875 | 375 | 93,45000 | 442.052,98 | 0,19 |
| 3,4040 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2021(60/61) Reg.S | USY6886MAC48 | | USD | 200 | 200 | 0 | 58,70000 | 111.069,06 | 0,05 |
| 4,8750 % Polen, Republik DL-Notes 2023(33) | US731011AV42 | | USD | 4.000 | 4.425 | 425 | 92,81000 | 3.512.204,35 | 1,49 |
| 4,7630 % PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/27) Reg.S | USY7141BAA18 | | USD | 300 | 0 | 0 | 94,91600 | 269.392,62 | 0,11 |
| 8,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S | XS1056386714 | | USD | 300 | 0 | 0 | 61,61100 | 174.865,66 | 0,07 |
| 5,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2021(21/31) | US80386WAD74 | | USD | 1.000 | 0 | 0 | 76,99000 | 728.382,21 | 0,31 |
| 3,2500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2021(51)Reg.S | XS2408613136 | | USD | 1.000 | 1.000 | 7.000 | 58,00000 | 548.722,80 | 0,23 |
| 5,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(53)Reg.S | XS2577136109 | | USD | 1.000 | 6.400 | 5.400 | 79,14000 | 748.722,80 | 0,32 |
| 5,2000 % Shimao Group Holdings Ltd. DL-Notes 2018(18/25) | XS1759179002 | | USD | 1.000 | 0 | 0 | 3,76500 | 35.619,68 | 0,02 |
| 0,0000 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(23/Und) | XS2249462529 | | USD | 1.000 | 0 | 0 | 100,00000 | 946.073,79 | 0,40 |
| 5,7500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(49) | US836205BB97 | | USD | 1.500 | 0 | 500 | 64,81900 | 919.853,36 | 0,39 |
| 6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(24) Reg.S | USY8137FAN88 | | USD | 800 | 0 | 0 | 51,69500 | 391.258,28 | 0,17 |
| 7,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(29) Reg.S | USY8137FAP37 | | USD | 1.500 | 0 | 0 | 90,07200 | 710.577,11 | 0,30 |
| 7,5500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(30) Reg.S | USY8137FAR92 | | USD | 250 | 0 | 0 | 50,04300 | 118.360,93 | 0,05 |
| 9,6250 % SSB No.1 PLC DL-LPN 15(20-25)St.Sav.Bk Ukr. PA | XS1273034444 | | USD | 500 | 0 | 0 | 92,78200 | 65.833,96 | 0,03 |
| 7,0000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/25) | XS2202754938 | | USD | 200 | 0 | 0 | 15,79300 | 29.882,69 | 0,01 |
| 5,9500 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2021(21/24) | XS2287889708 | | USD | 200 | 0 | 0 | 15,58700 | 29.492,90 | 0,01 |
| 2,5000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2021(21/28) | US86964WAL63 | | USD | 1.000 | 0 | 500 | 83,89100 | 793.670,77 | 0,34 |
| 9,5000 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Medium-Term Nts 2023(26) | XS2581381634 | | USD | 200 | 600 | 400 | 101,47000 | 191.996,22 | 0,08 |
| 9,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2022(28) | US900123DF45 | | USD | 4.000 | 5.000 | 1.000 | 104,60000 | 3.958.372,75 | 1,68 |
| 9,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2023(29) | US900123DH01 | | USD | 4.125 | 4.125 | 0 | 101,48000 | 3.960.312,20 | 1,68 |
| 9,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2023(30) | US900123DJ66 | | USD | 1.800 | 3.000 | 1.200 | 99,90000 | 1.701.229,90 | 0,72 |
| 7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(25) Reg.S | XS1303921487 | | USD | 100 | 0 | 0 | 30,92500 | 29.257,33 | 0,01 |
| 6,8760 % Ukraine DL-Notes 2021(31) Reg.S | XS2010028699 | | USD | 200 | 0 | 0 | 24,82000 | 117.407,76 | 0,05 |
| 3,1250 % Ungarn DL-Notes 2021(51) Reg.S | XS2388586583 | | USD | 250 | 250 | 0 | 53,53000 | 126.608,33 | 0,05 |
| 6,7500 % Ungarn DL-Notes 2023(52) Reg.S | XS2574267345 | | USD | 2.000 | 3.550 | 1.550 | 92,37000 | 1.747.776,73 | 0,74 |
| 4,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S | XS2010026727 | | USD | 3.200 | 0 | 0 | 78,85000 | 2.387.133,40 | 1,01 |
| 5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk' | XS0993162683 | | USD | 2.000 | 0 | 0 | 10,06800 | 190.501,42 | 0,08 |
| 4,8000 % Vietnam, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S | USY9384RAA87 | | USD | 500 | 500 | 0 | 98,26500 | 464.829,71 | 0,20 |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| 7,8750 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-Notes 2020(20/24) | XS2099413093 | | USD | 300 | 0 | 0 | 0,70600 | 2.003,78 | 0,00 |
| | | | | | | | EUR | 64.650.776,66 | 27,38 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 0,1250 % Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30) | XS2177363665 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | 24,84400 | 248.440,00 | 0,11 |
| 2,3750 % Can-Pack SA/East.PA Ld I.H.LLC EO-Notes 2020(20/27) Reg.S | XS2247616514 | | EUR | 300 | 300 | 0 | 83,48000 | 250.440,00 | 0,11 |
| 4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 2023(23/34) | XS2645248225 | | EUR | 52 | 2.652 | 2.600 | 94,09000 | 48.713,22 | 0,02 |
| 0,1250 % China, People's Republic of EO-Notes 2019(26/26) | XS2078532913 | | EUR | 500 | 500 | 0 | 89,83381 | 449.169,03 | 0,19 |
| 2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Notes 2014(24) Reg.S | XS1084942470 | | EUR | 400 | 400 | 0 | 97,88000 | 391.520,00 | 0,17 |
| 4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S | XS2264871828 | | EUR | 2.275 | 0 | 0 | 75,87900 | 1.726.247,25 | 0,73 |
| 3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26) | XS1385239006 | | EUR | 7.320 | 5.320 | 0 | 96,34475 | 7.052.435,70 | 2,99 |
| 7,1250 % Kondor Finance PLC EO-LPN 19(24) Naftogaz Ukraine | XS2027394233 | | EUR | 500 | 0 | 0 | 48,65400 | 243.270,00 | 0,10 |
| 4,0000 % Mexiko EO-Med.-Term Nts 2015(15/2115) | XS1218289103 | | EUR | 3.600 | 3.600 | 0 | 67,00000 | 2.412.000,00 | 1,02 |
| 2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S | XS2362994068 | | EUR | 1.000 | 0 | 500 | 78,28800 | 782.880,00 | 0,33 |
| 7,3750 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Preferred Nts 23(25/26) | XS2639027346 | | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 | 101,71000 | 1.118.810,00 | 0,47 |
| 10,7500 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Notes 2022(27/32) | XS2413677464 | | EUR | 300 | 300 | 0 | 106,22000 | 318.660,00 | 0,13 |
| 2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26) | XS1315181708 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | 96,26917 | 962.691,70 | 0,41 |
| 3,7500 % Peru EO-Bonds 2016(30) | XS1373156618 | | EUR | 160 | 160 | 0 | 94,52700 | 151.243,20 | 0,06 |
| 1,2500 % Peru EO-Bonds 2021(21/33) | XS2314020806 | | EUR | 4.500 | 3.000 | 500 | 72,14000 | 3.246.300,00 | 1,37 |
| 2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27) | XS1172951508 | | EUR | 12.702 | 7.500 | 0 | 77,79600 | 9.881.647,92 | 4,18 |
| 0,8750 % Philippinen EO-Bonds 2019(27) | XS1991219442 | | EUR | 500 | 500 | 0 | 88,57000 | 442.850,00 | 0,19 |
| 1,9850 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/33)Reg.S | XS2363203089 | | EUR | 375 | 375 | 0 | 65,33093 | 244.990,99 | 0,10 |
| 2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S | XS2430287875 | | EUR | 300 | 300 | 0 | 68,97472 | 206.924,16 | 0,09 |
| 1,3030 % State Grid Overs.Inv.(BV)Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32) | XS2152935214 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | 77,21033 | 772.103,30 | 0,33 |
| 7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29) | XS2592804434 | | EUR | 500 | 500 | 0 | 101,21000 | 506.050,00 | 0,21 |
| 4,6000 % Agrosuper S.A. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S | USP01020AK52 | | USD | 750 | 0 | 0 | 80,00000 | 567.644,28 | 0,24 |
| 8,4500 % Aragvi Finance Intl DAC DL-Nts 2021(21/26) Reg.S | XS2326545204 | | USD | 200 | 0 | 0 | 68,50000 | 129.612,11 | 0,05 |
| 8,5000 % Arcelik A.S. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S | XS2695038401 | | USD | 1.000 | 1.000 | 0 | 99,56000 | 941.911,07 | 0,40 |
| 0,7500 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2020(20/24-30) | US040114HS26 | | USD | 4.518 | 2.000 | 0 | 27,67000 | 1.182.809,25 | 0,50 |
| 1,0000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2020(20/25-29) | US040114HX11 | | USD | 345 | 0 | 0 | 26,83000 | 87.637,90 | 0,04 |
| 3,6250 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2020(20/31-35) | US040114HT09 | | USD | 3.000 | 0 | 3.900 | 24,60000 | 698.202,46 | 0,30 |
| 6,0000 % Brasilien DL-Bonds 2023(23/33) | US105756CF53 | | USD | 350 | 1.550 | 1.200 | 92,09000 | 304.933,77 | 0,13 |
| 5,3330 % Brazil Minas SPE DL-LPN 2013(19-28) Reg.S PA | USG13201AA91 | | USD | 200 | 0 | 0 | 97,29100 | 92.044,47 | 0,04 |
| 4,5000 % Cable Onda S.A. DL-Notes 2019(19/30) REG.S | USP1926LAA37 | | USD | 500 | 0 | 250 | 78,90300 | 373.240,30 | 0,16 |
| 3,2500 % Chile, Republik DL-Notes 2021(71/71) | US168863DU93 | | USD | 250 | 250 | 0 | 53,42200 | 126.352,89 | 0,05 |
| 3,3480 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2021(21/31) Reg.S | USP29595AD08 | | USD | 1.800 | 1.800 | 0 | 75,66000 | 1.288.438,98 | 0,55 |
| 3,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2021(21/33) Reg.S | USP30179BK34 | | USD | 1.800 | 0 | 250 | 72,73200 | 1.238.577,11 | 0,52 |
| 5,9500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2023(23/34) Reg.S | USP3143NBQ62 | | USD | 2.500 | 2.500 | 0 | 92,79000 | 2.194.654,68 | 0,93 |
| 8,0000 % Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S | USP32506AE09 | | USD | 300 | 0 | 0 | 11,62200 | 32.985,81 | 0,01 |
| 5,1250 % CT Trust DL-Notes 2022(22/32) Reg.S | USG2588BAA29 | | USD | 975 | 0 | 0 | 76,78000 | 708.235,57 | 0,30 |
| 6,8500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2015(45) Reg.S | USP3579EBE60 | | USD | 200 | 200 | 0 | 83,66500 | 158.306,53 | 0,07 |
| 5,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2022(22/29) Reg.S | USP3579ECP09 | | USD | 1.000 | 0 | 1.075 | 90,50000 | 856.196,78 | 0,36 |
| 0,0000 % Ecuador Social Bond S.à.r.l. DL-Zo Nts 20(20/20-35) B Reg.S PA | XS2106053551 | | USD | 200 | 0 | 0 | 77,05000 | 50.343,49 | 0,02 |
| 6,0000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S | XS2214237807 | | USD | 1.318 | 0 | 0 | 50,65000 | 631.471,81 | 0,27 |
| 3,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(35) Reg.S | XS2214238441 | | USD | 4.800 | 0 | 0 | 38,01600 | 1.726.365,18 | 0,73 |
| 2,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(36-40) Reg.S | XS2214239175 | | USD | 2.000 | 2.000 | 0 | 33,81700 | 639.867,55 | 0,27 |
| Ecuador, Republik DL-Zero Notes 2020(30) Reg.S | XS2214239506 | | USD | 4.225 | 0 | 0 | 30,01000 | 1.199.609,29 | 0,51 |
| 7,1246 % El Salvador, Republik DL-Notes 2019(19/50) Reg.S | USP01012CA29 | | USD | 1.000 | 0 | 0 | 62,88700 | 594.957,43 | 0,25 |
| 5,6250 % Empresa Generad.d.El Haina SA DL-Notes 2021(24/28) Reg.S | USP3312FAC46 | | USD | 300 | 0 | 0 | 86,51000 | 245.534,53 | 0,10 |
| 8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S | XS2412048550 | | USD | 200 | 0 | 0 | 95,21600 | 180.162,72 | 0,08 |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| 7,8750 % Frontera Energy Corp. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S | USC35898AB82 | | USD | 500 | 500 | 0 | 75,03000 | 354.919,58 | 0,15 |
| 6,1250 % Guatemala, Republik DL-Notes 2019(19/50) Reg.S | USP5015VAJ54 | | USD | 200 | 200 | 0 | 80,87000 | 153.017,98 | 0,06 |
| 5,6250 % Honduras, Republik DL-Notes 2020(20/30) Reg.S | USP5178RAD00 | | USD | 300 | 0 | 0 | 83,92500 | 238.197,73 | 0,10 |
| 7,8750 % JAMAICA, Government of ... DL-Notes 2015(45) | US470160CB63 | | USD | 450 | 0 | 0 | 106,95800 | 455.355,72 | 0,19 |
| 6,7500 % JBS USA Lux SA/Food Co./F.Inc. DL-Notes 2023(23/34) Reg.S | USL5659AAA53 | | USD | 500 | 500 | 0 | 93,55100 | 442.530,75 | 0,19 |
| 3,8750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2021(60/61) | US195325DX04 | | USD | 1.000 | 1.000 | 0 | 51,64800 | 488.628,19 | 0,21 |
| 5,8750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-T.Nts 23(34/34) Reg.S | XS2707149600 | | USD | 1.450 | 1.450 | 0 | 98,78000 | 1.355.070,96 | 0,57 |
| 5,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A | US91086QAZ19 | | USD | 500 | 500 | 500 | 76,41500 | 361.471,14 | 0,15 |
| 4,4000 % Mexiko DL-Notes 2022(22/52) | US91087BAS97 | | USD | 1.000 | 1.000 | 0 | 66,14200 | 625.752,13 | 0,27 |
| 4,5000 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S | USL6388GHX18 | | USD | 500 | 1.000 | 729 | 75,50400 | 357.161,78 | 0,15 |
| 8,8800 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2023(33) Reg.S | USL6401PAM51 | | USD | 450 | 450 | 0 | 98,33000 | 418.623,46 | 0,18 |
| 6,0000 % Pakistan, Republik DL-Notes 2021(26) Reg.S | XS2322319398 | | USD | 600 | 0 | 0 | 55,25000 | 313.623,46 | 0,13 |
| 3,8700 % Panama, Republik DL-Bonds 2019(19/60) | US698299BL70 | | USD | 2.000 | 1.500 | 500 | 52,84100 | 999.829,71 | 0,42 |
| 6,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 2023(23/36) | US698299BW36 | | USD | 200 | 200 | 0 | 93,93200 | 177.733,21 | 0,08 |
| 6,8530 % Panama, Republik DL-Bonds 2023(23/54) | US698299BV52 | | USD | 1.500 | 1.500 | 0 | 86,09700 | 1.221.811,73 | 0,52 |
| 3,2300 % Peru DL-Bonds 2020(20/2121) | US715638DR09 | | USD | 350 | 350 | 0 | 50,59700 | 167.539,74 | 0,07 |
| 5,5000 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/37) | XS0294367205 | | USD | 1.000 | 0 | 0 | 13,07400 | 123.689,69 | 0,05 |
| 6,0000 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2014(14/22-24) Reg.S | USP7807HAT25 | | USD | 2.500 | 0 | 0 | 13,12800 | 310.501,42 | 0,13 |
| 5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(18/24) | US80386WAA36 | | USD | 500 | 0 | 0 | 99,14400 | 468.987,70 | 0,20 |
| 8,7500 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2023(23/29) Reg.S | USU8035UAC63 | | USD | 1.650 | 1.650 | 0 | 95,12000 | 1.484.843,90 | 0,63 |
| 7,7500 % Seplat Energy PLC DL-Bonds 2021(23/26) Reg.S | XS2325735897 | | USD | 200 | 200 | 0 | 84,12000 | 159.167,46 | 0,07 |
| 6,0000 % Sierracol Energy Andina LLC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S | USU8215LAA27 | | USD | 500 | 0 | 0 | 77,75000 | 367.786,19 | 0,16 |
| 4,0000 % Stillwater Mining Co. DL-Notes 2021(24/26) Reg.S | USU85969AE07 | | USD | 1.000 | 0 | 0 | 85,97000 | 813.339,64 | 0,34 |
| 6,0000 % SUCI Second Investment Co. DL-Medium-Term Notes 2023(28) | XS2706163131 | | USD | 2.275 | 2.275 | 0 | 100,85000 | 2.170.612,58 | 0,92 |
| 5,8750 % Telefónica Cel.d. Paraguay SA DL-Notes 2019(19/27) Reg.S | USP90475AB31 | | USD | 500 | 500 | 0 | 90,12500 | 426.324,50 | 0,18 |
| 4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Notes 2016(26-26) Reg.S | USG87602AA90 | | USD | 1.000 | 0 | 500 | 89,55700 | 847.275,31 | 0,36 |
| 8,2500 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-T. Nts 2023(28) Reg.S | XS2582981952 | | USD | 400 | 400 | 0 | 94,46000 | 357.464,52 | 0,15 |
| 9,3750 % Türkiye İhracat Kredi Bankası DL-Med.-Term Nts 2023(26) | XS2395576437 | | USD | 200 | 200 | 0 | 101,39000 | 191.844,84 | 0,08 |
| 9,0000 % Türkiye İhracat Kredi Bankası DL-Med.-Term Nts 2023(27)Reg.S | XS2692231975 | | USD | 750 | 750 | 0 | 99,58000 | 706.575,21 | 0,30 |
| 11,7500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2011(26) Reg.S | USP17625AE71 | | USD | 2.000 | 0 | 0 | 20,27400 | 383.614,00 | 0,16 |
| Neuemissionen | | | | | | | EUR | 957.587,51 | 0,41 |
| Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen | | | | | | | EUR | 957.587,51 | 0,41 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 6,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S | XS2711511795 | | USD | 1.000 | 1.000 | 0 | 101,21700 | 957.587,51 | 0,41 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 1.027.740,31 | 0,44 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 0,0000 % Belarus, Republik DL-Notes 2017(23) Reg.S | XS1634369067 | | USD | 200 | 0 | 0 | 38,46000 | 72.772,00 | 0,03 |
| 0,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2012(23) | XS0859367194 | | USD | 1.000 | 0 | 0 | 6,43700 | 60.898,77 | 0,03 |
| 0,0000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S | XS0828779594 | | USD | 300 | 0 | 0 | 54,93200 | 155.909,18 | 0,07 |
| 0,0000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/23) | XS2201937211 | | USD | 200 | 0 | 0 | 15,77400 | 29.846,74 | 0,01 |
| 9,5000 % WE Soda Investments Hldg PLC DL-Notes 2023(23/28) Reg.S | USG95448AA75 | | USD | 750 | 750 | 0 | 99,82500 | 708.313,62 | 0,30 |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|----------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | EUR | -2.606.742,09 | -1,10 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | -1.081.368,38 | -0,46 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | | |
| FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 12.23 | | XCBT (MIC) | USD | 8.200 | | | | -303.644,95 | -0,13 |
| FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 12.23 | | XCBT (MIC) | USD | 30.000 | | | | -67.185,31 | -0,03 |
| FUTURE 5Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 12.23 | | XCBT (MIC) | USD | 1.900 | | | | -32.440,03 | -0,01 |
| FUTURE Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe) 12.23 | | XCBT (MIC) | USD | 1.100 | | | | -153.581,77 | -0,07 |
| FUTURE U.S.A. Treasury (Long) Bonds (synth. Anleihe) 12.23 | | XCBT (MIC) | USD | 1.500 | | | | -151.223,99 | -0,06 |
| FUTURE Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe) 12.23 | | XCBT (MIC) | USD | 6.500 | | | | -373.292,33 | -0,16 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | -1.644.923,94 | -0,70 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| USD/EUR 107,0 Mio. | | | | | | | | -1.656.574,04 | -0,70 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| USD/EUR 7,0 Mio. | | | | | | | | 11.650,10 | 0,00 |
| Swaps | | | | | | | EUR | 119.550,23 | 0,05 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Credit Default Swaps | | | | | | | | | |
| Protection Buyer | | | | | | | | | |
| South Africa, Republic of DL-Notes 2013(25) 13.05.2023/20.06.2028 | | OTC | USD | 2.000 | | | | 119.550,23 | 0,05 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 3.164.771,37 | 1,34 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 3.164.771,37 | 1,34 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg | | | EUR | 880.615,96 | | % | 100,00000 | 880.615,96 | 0,37 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | USD | 2.414.352,26 | | % | 100,00000 | 2.284.155,41 | 0,97 |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---------------------------------------|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 6.308.225,35 | 2,67 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 4.625.552,06 | | | | 4.625.552,06 | 1,96 |
| Steueransprüche | | | EUR | 31.007,81 | | | | 31.007,81 | 0,01 |
| Forderungen aus fälligen Kupons | | | EUR | 71.665,48 | | | | 71.665,48 | 0,03 |
| OTC Cash Margin Collateral Management | | | EUR | 1.580.000,00 | | | | 1.580.000,00 | 0,67 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -135.922,40 | -0,06 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -101.406,71 | | | | -101.406,71 | -0,04 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -6.753,68 | | | | -6.753,68 | 0,00 |
| Depotgebühren | | | EUR | -2.583,33 | | | | -2.583,33 | 0,00 |
| Collateral Manager Gebühr | | | EUR | -1.033,33 | | | | -1.033,33 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -14.500,00 | | | | -14.500,00 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -1.289,19 | | | | -1.289,19 | 0,00 |
| Researchkosten | | | EUR | -8.356,16 | | | | -8.356,16 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 236.125.902,15 | 100,00 1) |
| Anteilwert (Rücknahmepreis) | | | | | | | EUR | 38,23 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 38,99 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 6.177.005 | |

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-Renten Emerging Markets-Fonds



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | |
|-----------|-------|-----------------------------|----------------|
| US-Dollar | (USD) | per 31.10.2023 1,0570000 | = 1 Euro (EUR) |
|-----------|-------|-----------------------------|----------------|

Marktschlüssel

- Terminbörsen

XCBT (MIC) CHICAGO BOARD OF TRADE

- 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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 6,0000 % Adecoagro S.A. DL-Notes 2017(22/27) Reg.S | USL00849AA47 | USD | 0 | 500 | |
| 3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2021(31) Reg.S | XS2406936075 | EUR | 0 | 800 | |
| 5,2500 % Amaggi Luxembourg Intl.S.à.r.l DL-Notes 2021(21/28) Reg.S | USL0183BAA90 | USD | 0 | 200 | |
| 3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S | XS2346972263 | EUR | 500 | 500 | |
| 2,7000 % Banco Santander Chile DL-Med.-Term Nts20(20/25)Reg.S | US05971WAC73 | USD | 0 | 275 | |
| 5,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S | XS2625207571 | USD | 1.125 | 1.125 | |
| 5,7500 % Canacol Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S | USU13518AC64 | USD | 0 | 1.350 | |
| 3,0000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30) | XS2226808165 | USD | 0 | 2.000 | |
| 5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S | XS2064786754 | EUR | 0 | 3.000 | |
| 5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2021(21/51) | US279158AQ26 | USD | 0 | 1.875 | |
| 3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(49) Reg.S | XS2057866191 | USD | 1.325 | 1.325 | |
| 4,5000 % Energean Israel Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/24) | IL0011736571 | USD | 0 | 500 | |
| 0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 2020(30) | XS2181347183 | EUR | 1.000 | 2.000 | |
| 6,9500 % Gabun DL-Bonds 2015(25) Reg.S | XS1245960684 | USD | 0 | 200 | |
| 7,0000 % Gabun DL-Bonds 2021(29-31) Reg.S | XS2407752711 | USD | 0 | 250 | |
| 4,9500 % Gaz Capital S.A. DL-M.T.LPN 17(27)GAZPROM Reg.S | XS1585190389 | USD | 0 | 1.500 | |
| 2,9500 % Gaz Finance PLC DL-Med.-T.LPN 2021(29) Gazprom | XS2291819980 | USD | 0 | 2.750 | |
| 4,0000 % Georgian Railway JSC DL-Notes 2021(28) Reg.S | XS2340149439 | USD | 0 | 225 | |
| 7,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 21(27/29) Reg.S | XS2325748106 | USD | 0 | 500 | |
| 6,5000 % Government Emirate of Sharjah DL-Bonds 2023(32) Reg.S | XS2587708624 | USD | 500 | 500 | |
| 4,3750 % Government Emirate of Sharjah DL-Med.-T. Nts 2021(51) Reg.S | XS2302929901 | USD | 0 | 800 | |
| 4,9500 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(47) | XS1711992716 | USD | 0 | 500 | |
| 3,3750 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(29/30) | XS2122990810 | USD | 0 | 500 | |
| 6,1250 % Hungarian Export-Import Bk PLC DL-Notes 2023(27/27) Reg.S | XS2618838564 | USD | 750 | 750 | |
| 6,2500 % India Airport Infra DL-Notes 2021(21/25) Reg.S | USV2335LAA99 | USD | 0 | 500 | |
| 4,8500 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2023(32/33) | US455780DR40 | USD | 675 | 675 | |
| 5,6500 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2023(52/53) | US455780DS23 | USD | 625 | 625 | |
| 3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S | XS1432493440 | EUR | 350 | 350 | |
| 4,6870 % Khazanah Global Sukuk Bhd. DL-Medium-Term Notes 2023(28) | XS2629054201 | USD | 350 | 350 | |
| 4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35) | XS2636439684 | EUR | 2.900 | 2.900 | |
| 4,5110 % KSA Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Nts 2023(33) Reg.S | XS2626274463 | USD | 1.675 | 1.675 | |

**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 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 0,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31) | XS2317123052 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 9,5000 % Limak Iskenderun Ulus.Lim.Isle DL-Notes 2021(21/36) | XS2339789732 | USD | 250 | 250 | |
| 2,8000 % Lukoil Capital DAC DL-Notes 2021(21/27) Reg.S | XS2401571448 | USD | 0 | 1.125 | |
| 3,6000 % Lukoil Capital DAC DL-Notes 2021(21/31) Reg.S | XS2401571521 | USD | 0 | 1.000 | |
| 3,8750 % LUKOIL Securities B.V. DL-NTS 2020(20/30) LUKOIL PJSC | XS2159874002 | USD | 0 | 500 | |
| 5,9500 % Marokko, Königreich DL-Notes 2023(28) Reg.S | XS2595028452 | USD | 1.375 | 1.375 | |
| 3,0000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(27/27) | XS2455985569 | USD | 0 | 1.150 | |
| 0,3750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(27) | XS2311412865 | EUR | 1.200 | 3.200 | |
| 3,7500 % MISC Capital Two (Labuan) Ltd. DL-Med.-T. Nts 22(27/27) Reg.S | USY6080GAB33 | USD | 0 | 1.000 | |
| 2,5500 % MMC Finance DAC DL-LPN 20(20/25)MMC Norilsk | XS2134628069 | USD | 0 | 300 | |
| 7,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S | XS2384701020 | USD | 0 | 2.000 | |
| 3,7500 % OCP S.A. DL-Bonds 2021(31/31) Reg.S | XS2355149316 | USD | 0 | 725 | |
| 6,7500 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2020(27) Reg.S | XS2234859101 | USD | 0 | 4.800 | |
| 7,0000 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2021(51) Reg.S | XS2288906857 | USD | 0 | 500 | |
| 5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2022(27) | US857524AD47 | USD | 2.875 | 2.875 | |
| 5,7500 % Polen, Republik DL-Notes 2022(32) | US857524AE20 | USD | 2.500 | 2.500 | |
| 5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2023(53) | US731011AW25 | USD | 3.575 | 3.575 | |
| 3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33) | XS2586944659 | EUR | 4.309 | 4.309 | |
| 3,8320 % Prosus N.V. DL-Notes 2020(20/51) Reg.S | USN7163RAQ67 | USD | 0 | 250 | |
| 5,5000 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2023(26) | XS2577785921 | USD | 200 | 200 | |
| 5,3150 % PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/32) Reg.S | USY7141BAB90 | USD | 0 | 650 | |
| 4,7000 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S | US69370RAE71 | USD | 0 | 500 | |
| 6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S | US69370RAA59 | USD | 0 | 800 | |
| 6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28) | XS2682093526 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 2,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S | USY72570AS69 | USD | 0 | 750 | |
| 7,6250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2023(53)Reg.S | XS2571924070 | USD | 1.250 | 1.250 | |
| 5,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(26)Reg.S | XS2538440780 | EUR | 0 | 2.000 | |
| 2,2500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S | XS2262853265 | USD | 0 | 2.750 | |
| 3,5000 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S | XS1982113208 | USD | 0 | 3.000 | |
| 4,2500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(39)Reg.S | XS1982113463 | USD | 0 | 1.000 | |
| 4,6320 % Saudi Electr.Global Sukuk Co. DL-Bonds 2023(33) | XS2608256827 | USD | 1.000 | 1.000 | |
| 5,6840 % Saudi Electr.Global Sukuk Co. DL-Bonds 2023(53) | XS2608638602 | USD | 1.875 | 1.875 | |
| 4,7500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S | XS2577134401 | USD | 4.125 | 4.125 | |
| 6,0920 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. DL-Medium-Term Notes 2023(34) | XS2680379695 | USD | 1.333 | 1.333 | |
| 7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52) | US836205BE37 | USD | 0 | 3.000 | |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2018(28) Reg.S | XS1903485800 | USD | 0 | 500 | |
| 4,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2015(26) | US900123CJ75 | USD | 0 | 1.000 | |
| 4,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2021(26) | US900123DB31 | USD | 0 | 2.900 | |
| 6,2500 % Ungarn DL-Notes 2023(32) Reg.S | XS2574267261 | USD | 5.500 | 5.500 | |
| 0,5000 % Ungarn EO-Bonds 2020(30) | XS2259191273 | EUR | 0 | 3.000 | |
| 0,1250 % Ungarn EO-Bonds 2021(28) Reg.S | XS2386583145 | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 5,0000 % Ungarn EO-Bonds 2022(27) | XS2558594391 | EUR | 2.225 | 2.225 | |
| 3,9000 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S | XS2365195978 | USD | 0 | 2.000 | |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|--|--------------|-----|-------|-------|--|
| 4,6000 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 2017(17/30-47) Reg.S | XS1709535097 | USD | 0 | 1.500 | |
| 2,6340 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 21(26/26) Reg.S | XS2343006958 | USD | 0 | 1.050 | |
| 4,2500 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S | USP01703AC49 | USD | 0 | 500 | |
| 2,7040 % Banco del Estado de Chile DL-Med.-T.Nts 2020(20/25)Reg.S | US05968AAG13 | USD | 0 | 1.750 | |
| 6,2500 % Banco do Brasil S.A. DL-Notes 2023(23/30) Reg.S | USP2000TAB19 | USD | 500 | 500 | |
| 5,9500 % Bolivien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S | USP37878AB43 | USD | 0 | 300 | |
| 1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25) | XS1151586945 | EUR | 150 | 150 | |
| 0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27) | XS2369244087 | EUR | 0 | 1.000 | |
| 4,6880 % Comision Federal Electricidad DL-Notes 2022(22/29) Reg.S | USP30179BQ04 | USD | 0 | 1.800 | |
| 7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2015(15/45) Reg.S | USP3699PGJ05 | USD | 0 | 800 | |
| 6,1250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2019(29-31) Reg.S | USP3699PGK77 | USD | 0 | 200 | |
| 5,8750 % EDO Sukuk Ltd. DL-Med.-T. Nts 2023(33)Reg.S | XS2689095086 | USD | 425 | 425 | |
| 10,8750 % Egy.Finl Co.f.Sov.Tas.SAE,The DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S | XS2530049837 | USD | 1.775 | 1.775 | |
| 4,3870 % EIG Pearl Holdings S.à r.l. DL-Notes 2022(46) | XS2400630187 | USD | 0 | 7.500 | |
| 3,4500 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2021(21/31) Reg.S | USP37110AR76 | USD | 0 | 200 | |
| 6,1500 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2023(23/33) Reg.S | USP37110AS59 | USD | 300 | 300 | |
| 5,3750 % GACI First Investment Co. DL-Med.-T.Nts 22(2122/2122) | XS2542162677 | USD | 0 | 225 | |
| 5,0000 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 22(27/27) | XS2542162321 | USD | 0 | 2.000 | |
| 4,7500 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 23(30/30) | XS2585987683 | USD | 3.612 | 3.612 | |
| 5,1250 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 23(52/53) | XS2585988145 | USD | 1.857 | 1.857 | |
| 2,1600 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Bonds 2021(34) Reg.S | XS2300185613 | USD | 0 | 3.275 | |
| 1,7500 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Notes 2020(20/27) Reg.S | XS2249740601 | USD | 0 | 3.000 | |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 6,5100 % GreenSaif Pipelines Bidco Sàrl DL-MTN 2023(23/39-42)Reg.S | XS2542166744 | USD | 1.500 | 1.500 | |
| 4,9500 % JSW Infrastructure Ltd. DL-Notes 2022(29) Reg.S | USY4470XAA10 | USD | 0 | 550 | |
| 7,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/34) | US195325EG61 | USD | 750 | 750 | |
| 7,7500 % Kosmos Energy Ltd DL-Notes 2021(21/27) Reg.S | USU5007TAD73 | USD | 0 | 600 | |
| 5,0000 % MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S | XS2150023906 | USD | 0 | 500 | |
| 5,3750 % Mersin Ulusl. Liman Isletm.AS DL-Notes 2019(19/24) Reg.S | XS2071397850 | USD | 0 | 500 | |
| 4,2800 % Mexiko DL-Notes 2021(21/41) | US91087BAQ32 | USD | 0 | 3.500 | |
| 5,4000 % Mexiko DL-Notes 2023(23/28) | US91087BAU44 | USD | 900 | 900 | |
| 6,3500 % Mexiko DL-Notes 2023(23/35) | US91087BAV27 | USD | 300 | 300 | |
| 6,3380 % Mexiko DL-Notes 2023(23/53) | US91087BAX82 | USD | 600 | 600 | |
| 6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(34-36) | US698299AW45 | USD | 0 | 200 | |
| 6,4000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/35) | US698299BT07 | USD | 900 | 900 | |
| 4,7000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S | USP75744AE59 | USD | 0 | 250 | |
| 5,4000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2019(19/48-50) Reg.S | USP75744AG08 | USD | 0 | 300 | |
| 3,8490 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2022(22/33) Reg.S | USP75744AL92 | USD | 0 | 260 | |
| 5,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/31) | US71654QDE98 | USD | 0 | 775 | |
| 6,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/60) | US71654QDF63 | USD | 6.200 | 6.200 | |
| 6,8400 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2020(20/30) | US71654QDC33 | USD | 0 | 3.000 | |
| 10,0000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2023(23/33) Reg.S | USP78625ED13 | USD | 775 | 775 | |
| 4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28) | XS1568888777 | EUR | 1.000 | 1.400 | |
| 3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25) | XS1824425182 | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29) | XS1824424706 | EUR | 0 | 3.000 | |
| 4,6250 % Philippinen DL-Bonds 2023(28) | US718286CY18 | USD | 500 | 500 | |
| 5,0000 % Philippinen DL-Bonds 2023(33) | US718286CW51 | USD | 1.475 | 1.475 | |
| 5,5000 % Philippinen DL-Bonds 2023(48) | US718286CX35 | USD | 600 | 600 | |
| 1,2000 % Philippinen EO-Bonds 2021(33) | XS2334361354 | EUR | 0 | 2.000 | |
| 5,6250 % POSCO DL-Notes 2023(26) Reg.S | USY7S272AF91 | USD | 500 | 500 | |
| 5,6250 % REC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S | US74947MAD48 | USD | 200 | 200 | |
| 8,2500 % Shelf Drilling Holdings Ltd. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S | USG23618AC87 | USD | 0 | 100 | |
| 8,3750 % Silknet JSC DL-Notes 2022(24/27) Reg.S | XS2436858349 | USD | 0 | 300 | |
| 4,1000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/45) Reg.S | USG8201JAE13 | USD | 0 | 200 | |
| 1,4500 % Steel Funding DAC EO-LPN 21(21/26)Novolipe.Steel | XS2346922755 | EUR | 0 | 2.975 | |
| 6,2500 % SUCI Second Investment Co. DL-Medium-Term Notes 2023(33) | XS2706163305 | USD | 2.175 | 2.175 | |
| 5,7800 % TMS Issuer S.A.R.L. DL-Trust Cts 2023(27-32) Reg.S | XS2568343672 | USD | 950 | 950 | |
| 9,7580 % Türkei, Republik DL-Lease Certs 2022(25) Reg.S | XS2523929474 | USD | 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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 9,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2023(33) | US900123DG28 | USD | 5.000 | 5.000 | |
| 5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50) | US760942BA98 | USD | 0 | 1.000 | |

**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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 4,4000 % 1MDB Global Investments Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S | XS0906085179 | USD | 0 | 1.000 | |
| 4,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. DL-Notes 2018(23) | XS1753594198 | USD | 0 | 500 | |
| 5,0000 % Arcelik A.S. DL-Notes 2013(23) Reg.S | XS0910932788 | USD | 0 | 1.000 | |
| 8,8075 % CNRC Capitale Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.) | XS1622745203 | USD | 0 | 200 | |
| 1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22) | XS1725734872 | EUR | 0 | 300 | |
| 6,7520 % Irak, Republik DL-Notes 2017(23) Reg.S | XS1662407862 | USD | 0 | 200 | |
| 0,0000 % Philippinen EO-Bonds 2020(23) | XS2104122986 | EUR | 0 | 300 | |
| 5,2500 % Polyus Finance PLC DL-Bonds 2017(23) Reg.S | XS1533922933 | USD | 0 | 500 | |

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

| | | | | | |
|---|--|-----|--|--|-----------|
| (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG), ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN) | | EUR | | | 98.973,75 |
|---|--|-----|--|--|-----------|

Verkaufte Kontrakte:

| | | | | | |
|---|--|-----|--|--|-----------|
| (Basiswert(e): 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUXL, EURO-SCHATZ, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG)) | | EUR | | | 26.614,17 |
|---|--|-----|--|--|-----------|

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

| | | | | | |
|---------|--|-----|--|--|---------|
| USD/EUR | | EUR | | | 344.406 |
|---------|--|-----|--|--|---------|

**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 |
|--|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR | | EUR | | | 466.606 |
| Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen) | | | | | |
| Credit Default Swaps | | | | | |
| Protection Seller | | | | | |
| (Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 14.03.2023/20.12.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 16.03.2023/20.12.2027, iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 20.12.2022/20.12.2027, South Africa, Republic of DL-Notes 2013(25) 14.03.2023/20.12.2027) | | EUR | | | 17.795 |
| Protection Buyer | | | | | |
| (Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 12.01.2023/20.12.2027, Peru DL-Bonds 2003(33) 18.01.2023/20.12.2027, South Africa, Republic of DL-Notes 2013(25) 18.01.2023/20.12.2027) | | EUR | | | 9.629 |

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

I. Erträge

| | | |
|---|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 11.135.768,74 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 243.299,11 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | EUR | 2.126,30 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 3.958,83 |

| | | |
|--------------------------|------------|----------------------|
| Summe der Erträge | EUR | 11.385.152,98 |
|--------------------------|------------|----------------------|

II. Aufwendungen

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -10.716,53 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.181.436,16 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -78.727,26 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -17.332,48 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -58.662,77 |

| | | |
|-------------------------------|------------|----------------------|
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.346.875,20 |
|-------------------------------|------------|----------------------|

| | | |
|--------------------------------------|------------|----------------------|
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 10.038.277,78 |
|--------------------------------------|------------|----------------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 26.468.387,16 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -30.022.544,60 |

Jahresbericht

HI-Renten Emerging Markets-Fonds

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -3.554.157,45

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 6.484.120,33

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne

EUR -1.392.651,91

2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR 15.874.031,07

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 14.481.379,16

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 20.965.499,49

Entwicklung des Sondervermögens

| | | <u>2022/2023</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR 206.166.024,82 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR -10.781.258,58 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | EUR 20.250.446,24 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR 37.019.460,91 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | <u>EUR -16.769.014,67</u> | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR -474.809,82 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR 20.965.499,49 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR -1.392.651,91 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR 15.874.031,07 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR 236.125.902,15 |

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 | 33.801.199,02 | 5,47 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 6.484.120,33 | 1,05 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen* | EUR | <u>30.022.544,60</u> | <u>4,86</u> |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 22.534.968,63 | 3,65 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 35.418.885,32 | 5,73 |
| III. Gesamtausschüttung*** | EUR | 12.354.010,00 | 2,00 |

* realisierte Verluste

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

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|--|----------------|---|-------|
| 2019/2020 | EUR | 196.059.444,41 | EUR | 48,50 |
| 2020/2021 | EUR | 305.808.092,17 | EUR | 49,81 |
| 2021/2022 | EUR | 206.166.024,82 | EUR | 36,48 |
| 2022/2023 | EUR | 236.125.902,15 | EUR | 38,23 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 46.299.804,47

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A.
Deutsche Bank AG
J.P. Morgan SE
Landesbank Baden-Württemberg
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Société Générale S.A.

Nominal
in Stk. bzw.
Whg. in 1.000 Kurswert

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 180.000,00

davon

Bankguthaben

EUR 180.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,15

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,10

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 | 2,08 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 3,94 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,96 % |

Risikomodel, 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

154,69 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

JPM EMBI Global Diversified Euro Hedged

100,00 %

Sonstige Angaben

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | | |
|------------------------------------|------------|------------------|
| Anteilwert (Rücknahmepreis) | EUR | 38,23 |
| Ausgabepreis | EUR | 38,99 |
| Umlaufende Anteile | STK | 6.177.005 |

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 **0,56 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinien 10-674 zur Berechnung der Kennzahl laufende Kosten in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, fließt in die Berechnung auch eine Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Als Grundlage für die Erhebung der TER der Zielfonds dienen die von der KVG, die die Zielfonds emittiert hat, in WM Datenservice bzw. den jeweiligen Verkaufsprospekten, Key Investor Documents (KID) oder Factsheets diesbezüglich veröffentlichten Kennzahlen.

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

| | | |
|--------------|-----|----------|
| Class action | EUR | 2.651,10 |
|--------------|-----|----------|

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

| | | |
|---------------|-----|-----------|
| Depotgebühren | EUR | 31.846,39 |
|---------------|-----|-----------|

| | | |
|---------------------------|-----|----------|
| Collateral Manager Gebühr | EUR | 9.271,56 |
|---------------------------|-----|----------|

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

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Transaktionskosten | EUR | 21.506,88 |
|--------------------|-----|-----------|

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

| | | |
|-----------------------|-----|---------------|
| davon feste Vergütung | EUR | 31.206.359,41 |
|-----------------------|-----|---------------|

| | | |
|--------------------------|-----|--------------|
| davon variable Vergütung | EUR | 6.477.957,87 |
|--------------------------|-----|--------------|

| | | |
|--|------------|-------------|
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0,00 |
|--|------------|-------------|

| | | |
|------------------------------|--|-----|
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 389 |
|------------------------------|--|-----|

| | | |
|-------------------------------------|-----|------|
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0,00 |
|-------------------------------------|-----|------|

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 19.907.540,18 |
|--|------------|----------------------|

| | | |
|-----------------------|-----|--------------|
| davon Geschäftsleiter | EUR | 1.491.613,88 |
|-----------------------|-----|--------------|

| | | |
|--------------------------------|-----|--------------|
| davon andere Führungskräfte *) | EUR | 2.422.163,33 |
|--------------------------------|-----|--------------|

| | | |
|---------------------------|-----|------|
| davon andere Risikoträger | EUR | 0,00 |
|---------------------------|-----|------|

| | | |
|--|-----|--------------|
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR | 2.323.215,68 |
|--|-----|--------------|

| | | |
|--|-----|---------------|
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe | EUR | 13.670.547,29 |
|--|-----|---------------|

*) Aus datenschutzrechtlichen Gründen wird unter Führungskräften auch ein anderer Risikoträger geführt.

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

- Situation am Arbeitsmarkt
- Vorbildung, bestandene Prüfungen, akademischer Grad
- Branchenrelevante Erfahrungen bzw. Berufserfahrung
- Stellenbeschreibung ggf. i. V. m. dem Tarifvertrag für die öffentlichen Banken
- Dringlichkeit der Stellenbesetzung aus Sicht der Helaba Invest

Bei der Festlegung eines Gesamtbudgets für die variable Vergütung wird ein Verfahren angewandt, das die letzten drei Geschäftsjahre berücksichtigt. Dabei werden die Abweichungen zwischen Plan und Planerfüllung ermittelt und gegenübergestellt. Die Abweichung pro Jahr wird zusätzlich gewichtet, wobei das nächstzurückliegende Jahr den höchsten Anteil an dem zu ermittelnden Faktor (50/30/20) ausmacht. Der so berechnete Faktor stellt dann die Basis für eine Bandbreite dar, in der sich die Entwicklung der variablen Vergütung bewegen kann.

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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-Renten Emerging Markets-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 25. Januar 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer