

**Jahresbericht**  
**HI-Renten Emerging Markets-Fonds**  
**für das Geschäftsjahr**  
**01.11.2023 - 31.10.2024**

**Tätigkeitsbericht  
für den Zeitraum 01.11.2023 bis 31.10.2024**

**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.

**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.

**Tätigkeitsbericht  
für den Zeitraum 01.11.2023 bis 31.10.2024**

**Adressenausfallrisiko**

Dieses beinhaltet allgemein das Risiko der Partei insbesondere eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Anleihen mit einem Rating von BB+ oder niedriger weisen naturgemäß ein höheres Ausfallrisiko und eine damit einhergehende höhere Volatilität auf als Investmentgrade Anleihen (BBB- und besser).

**Operationelle Risiken**

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

**Liquiditätsrisiko**

Es besteht das Risiko einer eingeschränkten Handelbarkeit der im Fonds enthaltenen Wertpapiere. 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.

**Tätigkeitsbericht**  
**für den Zeitraum 01.11.2023 bis 31.10.2024**

**Nachhaltigkeitsrisiko**

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

**Sonstige Risiken**

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

**Tätigkeitsbericht**  
**für den Zeitraum 01.11.2023 bis 31.10.2024**

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

Zum Geschäftsjahresende per 31.10.2024 (bzw. zum Geschäftsjahresende per 31.10.2023) betrug das Fondsvermögen 299.253.669,35 Euro (236.125.902,15 Euro).

Die Wertentwicklung des HI-Renten Emerging Markets-Fonds lag im Geschäftsjahr 2023/2024 bei 18,92% (10,29%). Die Benchmark erzielte in diesem Zeitraum eine Performance von 14,68% (6,46%). Am Ende des Geschäftsjahres waren 93,50% (96,74%) des Fondsvermögens in Renten investiert; davon machten Schuldverschreibungen 93,32% (97,15%) und Renten- und Kreditderivate 0,18% (-0,41%) aus.

Hinzu kamen Kasse und Geldmarktinstrumente, die 7,35% (3,95%) des Fondsvermögens betrugen, zuzüglich des Marktwertes von Devisentermingeschäften mit -0,85% (-0,70%).

Innerhalb des Rentenbestandes machten öffentliche Anleihen mit 59,05% (58,26%) den größten Anteil aus. 30,99% (35,27%) der Renten bestanden aus Unternehmensanleihen, 2,86% (3,50%) des Rentenbestandes waren staatsgarantierte Anleihen und 0,41% (0,12%) des Rentenbestandes waren Anleihen supranationaler Organisationen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann es zu leichten Abweichungen von exakten %-Angaben der Rentenanteile in den Nachweisen kommen.

49,35% (41,32%) des Fondsvermögens waren zum Geschäftsjahresende in auf US-Dollar lautende Anlagen investiert. Allerdings waren diese Positionen überwiegend währungsgesichert, so dass die offene Fremdwährungsquote bei 4,41% (1,25%) lag.

Die modifizierte Duration des Fonds (unter Berücksichtigung der Kasse und Derivaten) lag zum Ende des Geschäftsjahres 2023/2024 bei 5,51% (6,02%).

Zum 31.10.2024 wies der Fonds (unter Berücksichtigung der Kasse und Derivaten) eine durchschnittliche Rendite von 6,61% (8,65%) auf. Die durchschnittliche Restlaufzeit lag stichtagsbezogen zum 31.10.2024 bei 9,03 Jahren (10,82 Jahren), der durchschnittliche Kupon bei 5,27% (4,53%).

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

Das Rentenvolumen in russischen/ukrainischen/belarussischen Anleihen lag am 31.10.2024 bei 1,49%.

**Tätigkeitsbericht  
für den Zeitraum 01.11.2023 bis 31.10.2024**

**IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Gute Konjunkturdaten in den USA begleiteten uns das gesamte Jahr und auch EM Staaten verzeichneten dynamische Wachstumsraten. Die Inflation kam entsprechend der Erwartungen der Zentralbanken zurück, was der FED und der EZB Zinssenkungen ermöglichte. Auch einige EM Zentralbanken begannen mit dem Zinssenkungszyklus. In der Summe führte dieses positive Umfeld zu deutlich reduzierten Risikoprämien für Emerging Markets Anleihen. Zum Ende des Geschäftsjahres wurde an den Kapitalmärkten eine mögliche Wahl von Trump gespielt, was sich unter anderem in erhöhten Treasury Renditen und einem stärkeren US Dollar niederschlug.

Als Belastungsfaktor für den Gesamtmarkt blieb der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine bestehen. Zudem führte der Terrorangriff der Hamas auf Israel im Oktober 2023 und die militärischen Reaktionen der beteiligten Parteien zeitweise zu erhöhter Volatilität bei Anleihen von Emittenten in der Region.

**Vermögensübersicht zum 31.10.2024**

| Anlageschwerpunkte               | Kurswert<br>in EUR    | % des Fondsvermögens |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>299.425.716,22</b> | <b>100,06</b>        |
| 1. Anleihen (nach Restlaufzeit)  | 279.256.851,47        | 93,32                |
| < 1 Jahr                         | 7.786.950,27          | 2,60                 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 45.540.785,46         | 15,22                |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 39.507.747,32         | 13,20                |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 105.298.043,61        | 35,19                |
| >= 10 Jahre                      | 81.123.324,81         | 27,11                |
| 2. Derivate                      | -2.011.698,05         | -0,67                |
| 3. Bankguthaben                  | 14.043.025,31         | 4,69                 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 8.137.537,49          | 2,72                 |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-172.046,87</b>    | <b>-0,06</b>         |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>299.253.669,35</b> | <b>100,00</b>        |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung                                                  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| Bestandspositionen                                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 279.256.851,47     | 93,32                        |      |
| Börsengehandelte Wertpapiere                                         |              |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 195.330.287,07     | 65,27                        |      |
| Verzinsliche Wertpapiere                                             |              |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |      |
| 5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S  | XS1807305328 |       | EUR                                         | 2.000                 | 700                                       | 1.200                 | %    | 85,25100           | 1.705.020,00                 | 0,57 |
| 6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S  | XS1980255936 |       | EUR                                         | 7.000                 | 0                                         | 0                     | %    | 86,39700           | 6.047.790,00                 | 2,02 |
| 5,3750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2024(27/28)                       | XS2822574245 |       | EUR                                         | 500                   | 1.525                                     | 1.025                 | %    | 101,80000          | 509.000,00                   | 0,17 |
| 7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)  | AT0000A34CN3 |       | EUR                                         | 500                   | 0                                         | 0                     | %    | 105,41825          | 527.091,25                   | 0,18 |
| 7,2500 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)      | XS2724401588 |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       | 0                     | %    | 107,04000          | 535.200,00                   | 0,18 |
| 5,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)      | XS2908597433 |       | EUR                                         | 1.025                 | 1.025                                     | 0                     | %    | 100,08000          | 1.025.820,00                 | 0,34 |
| 6,3750 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S          | XS2023698553 |       | EUR                                         | 900                   | 700                                       | 0                     | %    | 92,57900           | 833.211,00                   | 0,28 |
| 6,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(50-52) Reg.S                  | XS2286298711 |       | EUR                                         | 2.000                 | 0                                         | 500                   | %    | 82,78000           | 1.655.600,00                 | 0,55 |
| 7,5000 % BOI Finance B.V. EO-Notes 2022(27) Reg.S                    | XS2348767083 |       | EUR                                         | 1.700                 | 0                                         | 0                     | %    | 95,84800           | 1.629.416,00                 | 0,54 |
| 2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S   | XS2288824969 |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       | 0                     | %    | 83,48500           | 417.425,00                   | 0,14 |
| 3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)              | XS1839682116 |       | EUR                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | %    | 99,53400           | 199.068,00                   | 0,07 |
| 2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2021(21/28)           | XS2367164576 |       | EUR                                         | 3.000                 | 700                                       | 0                     | %    | 92,97500           | 2.789.250,00                 | 0,93 |
| 4,8750 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2023(36)                     | XS2716887844 |       | EUR                                         | 4.325                 | 6.325                                     | 2.000                 | %    | 110,05313          | 4.759.797,66                 | 1,59 |
| 3,6250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2024(32)                     | XS2890420834 |       | EUR                                         | 5.975                 | 5.975                                     | 0                     | %    | 102,11250          | 6.101.221,88                 | 2,04 |
| 4,2500 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2024(44)                     | XS2890435600 |       | EUR                                         | 2.400                 | 2.400                                     | 0                     | %    | 100,56250          | 2.413.500,00                 | 0,81 |
| 5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S          | XS1793329225 |       | EUR                                         | 600                   | 0                                         | 0                     | %    | 94,58000           | 567.480,00                   | 0,19 |
| 6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S          | XS1796266754 |       | EUR                                         | 7.500                 | 675                                       | 0                     | %    | 80,70900           | 6.053.175,00                 | 2,02 |
| 6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S          | XS2064786911 |       | EUR                                         | 4.100                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 86,54800           | 3.548.468,00                 | 1,19 |
| 6,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)      | XS2904791774 |       | EUR                                         | 600                   | 600                                       | 0                     | %    | 100,21000          | 601.260,00                   | 0,20 |
| 1,0000 % Eurasian Development Bank EO-Medium-Term Nts 2021(26)       | XS2315951041 |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | 0                     | %    | 90,55300           | 90.553,00                    | 0,03 |
| 3,8970 % Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom               | XS2243636219 |       | EUR                                         | 3.500                 | 0                                         | 0                     | %    | 45,45000           | 1.590.750,00                 | 0,53 |
| 4,6250 % Government Emirate of Sharjah EO-Med.-T. Nts 2024(31) Reg.S | XS2845228001 |       | EUR                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 100,20000          | 1.002.000,00                 | 0,33 |
| 0,9000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2020(27)                      | XS2100404396 |       | EUR                                         | 5.500                 | 0                                         | 1.000                 | %    | 94,62726           | 5.204.499,30                 | 1,74 |
| 5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S                | XS2360598630 |       | EUR                                         | 4.000                 | 0                                         | 0                     | %    | 80,99500           | 3.239.800,00                 | 1,08 |
| 3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)            | XS2576364371 |       | EUR                                         | 50                    | 0                                         | 0                     | %    | 102,73710          | 51.368,55                    | 0,02 |
| 0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)              | XS2388084480 |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       | 0                     | %    | 97,03000           | 485.150,00                   | 0,16 |
| 4,4140 % Moneta Money Bank A.S. EO-FLR Bds 2024(29/30)Reg.S          | XS2898794982 |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | 0                     | %    | 101,07000          | 303.210,00                   | 0,10 |
| 2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S             | XS2270576700 |       | EUR                                         | 500                   | 0                                         | 0                     | %    | 95,21000           | 476.050,00                   | 0,16 |
| 2,7500 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S            | XS1744744191 |       | EUR                                         | 4.900                 | 700                                       | 0                     | %    | 99,53900           | 4.877.411,00                 | 1,63 |
| 3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S            | XS2181690665 |       | EUR                                         | 2.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 98,56500           | 1.971.300,00                 | 0,66 |
| 1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S         | XS2310118893 |       | EUR                                         | 500                   | 0                                         | 0                     | %    | 89,74000           | 448.700,00                   | 0,15 |
| 6,9600 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2023(26/27) Reg.S         | XS2582522681 |       | EUR                                         | 3.025                 | 0                                         | 0                     | %    | 103,75000          | 3.138.437,50                 | 1,05 |
| 7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)               | XS2560693181 |       | EUR                                         | 1.000                 | 0                                         | 0                     | %    | 101,29500          | 1.012.950,00                 | 0,34 |
| 6,1250 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)               | XS2698603326 |       | EUR                                         | 500                   | 0                                         | 0                     | %    | 104,22753          | 521.137,65                   | 0,17 |
| 4,2500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(43)               | XS2586944147 |       | EUR                                         | 50                    | 0                                         | 0                     | %    | 103,58913          | 51.794,56                    | 0,02 |
| 1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)      | XS2384373341 |       | EUR                                         | 700                   | 0                                         | 0                     | %    | 92,06200           | 644.434,00                   | 0,22 |
| 2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S                  | XS2211183756 |       | EUR                                         | 500                   | 0                                         | 700                   | %    | 86,29167           | 431.458,33                   | 0,14 |
| 2,0000 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(32) Reg.S                      | XS2109812508 |       | EUR                                         | 160                   | 0                                         | 0                     | %    | 81,51188           | 130.419,01                   | 0,04 |
| 4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S                     | XS1892127470 |       | EUR                                         | 100                   | 0                                         | 0                     | %    | 82,73200           | 82.732,00                    | 0,03 |
| 3,5000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(34)Reg.S                     | XS1970549561 |       | EUR                                         | 3.500                 | 0                                         | 0                     | %    | 86,06000           | 3.012.100,00                 | 1,01 |
| 2,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(40)Reg.S                     | XS2258400162 |       | EUR                                         | 1.510                 | 0                                         | 0                     | %    | 65,23336           | 985.023,74                   | 0,33 |
| 1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S                     | XS2364199757 |       | EUR                                         | 7.320                 | 0                                         | 0                     | %    | 85,19200           | 6.236.054,40                 | 2,08 |
| 6,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S                     | XS2689948078 |       | EUR                                         | 2.000                 | 2.000                                     | 0                     | %    | 106,30985          | 2.126.196,90                 | 0,71 |
| 5,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S                     | XS2770920937 |       | EUR                                         | 2.025                 | 2.025                                     | 0                     | %    | 101,52500          | 2.055.881,25                 | 0,69 |
| 5,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S                     | XS2908644615 |       | EUR                                         | 4.700                 | 4.700                                     | 0                     | %    | 99,66250           | 4.684.137,50                 | 1,57 |
| 5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S                     | XS2770921315 |       | EUR                                         | 3.000                 | 3.000                                     | 0                     | %    | 98,43287           | 2.952.986,10                 | 0,99 |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung                                                        | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| 4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S                      | XS1790104530 |       | EUR                                         | 5.250                 | 0                                         | 0                     | %    | 92,72200           | 4.867.905,00                 | 1,63 |
| 5,3750 % Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S                      | XS2333676133 |       | EUR                                         | 2.200                 | 1.200                                     | 0                     | %    | 72,60000           | 1.597.200,00                 | 0,53 |
| 1,6500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S                  | XS2308620793 |       | EUR                                         | 8.400                 | 6.400                                     | 0                     | %    | 80,06000           | 6.725.040,00                 | 2,25 |
| 2,0500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(36)Reg.S                  | XS2388562139 |       | EUR                                         | 170                   | 0                                         | 0                     | %    | 75,75000           | 128.775,00                   | 0,04 |
| 1,5000 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S                  | XS2015296465 |       | EUR                                         | 2.100                 | 100                                       | 0                     | %    | 90,01700           | 1.890.357,00                 | 0,63 |
| 3,1250 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S                  | XS2170186923 |       | EUR                                         | 150                   | 0                                         | 0                     | %    | 98,65800           | 147.987,00                   | 0,05 |
| 0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)      | XS2408454077 |       | EUR                                         | 680                   | 680                                       | 0                     | %    | 97,09710           | 660.260,28                   | 0,22 |
| 3,7500 % South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)                       | XS1090107159 |       | EUR                                         | 1.060                 | 750                                       | 0                     | %    | 99,75000           | 1.057.350,00                 | 0,35 |
| 5,9520 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 23(25/26)                      | SK4000022505 |       | EUR                                         | 1.000                 | 0                                         | 0                     | %    | 100,53000          | 1.005.300,00                 | 0,34 |
| 4,9710 % Tatra Banka AS EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)                     | SK4000025201 |       | EUR                                         | 400                   | 400                                       | 0                     | %    | 103,18000          | 412.720,00                   | 0,14 |
| 5,3750 % Ungarn EO-Bonds 2023(33)                                          | XS2680932907 |       | EUR                                         | 6.500                 | 4.500                                     | 1.550                 | %    | 106,27813          | 6.908.078,13                 | 2,31 |
| 5,3750 % Usbekistan, Republik EO-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S               | XS2827786455 |       | EUR                                         | 1.000                 | 4.850                                     | 3.850                 | %    | 99,95000           | 999.500,00                   | 0,33 |
| 4,2000 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2020(20/27) Reg.S         | USY00130VS35 |       | USD                                         | 1.300                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 95,49500           | 1.143.494,68                 | 0,38 |
| 5,7500 % Al Candelaria (Spain) S.A. DL-Notes 2021(21/28-33) Reg.S          | USE0R75RAB28 |       | USD                                         | 1.000                 | 0                                         | 0                     | %    | 80,95700           | 745.700,73                   | 0,25 |
| 9,1250 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S                   | XS2083302500 |       | USD                                         | 500                   | 0                                         | 0                     | %    | 83,86200           | 386.229,45                   | 0,13 |
| 8,7500 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S                   | XS2446175577 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 200                   | %    | 90,85500           | 836.871,92                   | 0,28 |
| 5,6250 % Antofagasta PLC DL-Notes 2022(22/32) Reg.S                        | USG0399BAA55 |       | USD                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | %    | 100,52400          | 185.186,75                   | 0,06 |
| 6,2500 % Antofagasta PLC DL-Notes 2024(24/34) Reg.S                        | USG0399BAB39 |       | USD                                         | 300                   | 300                                       | 0                     | %    | 103,81000          | 286.860,41                   | 0,10 |
| 5,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S        | XS2625207571 |       | USD                                         | 2.000                 | 2.000                                     | 0                     | %    | 99,41000           | 1.831.345,28                 | 0,61 |
| 5,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S        | XS2851607403 |       | USD                                         | 2.850                 | 2.850                                     | 0                     | %    | 101,07000          | 2.653.244,60                 | 0,89 |
| 4,7000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2019(31/31) Reg.S         | XS2063540038 |       | USD                                         | 500                   | 500                                       | 0                     | %    | 90,48000           | 416.708,88                   | 0,14 |
| 8,0000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S          | USN15516AJ10 |       | USD                                         | 775                   | 775                                       | 0                     | %    | 99,72600           | 711.902,09                   | 0,24 |
| 5,0000 % Bulgarien DL-Medium-Term Notes 2024(37)                           | XS2890436087 |       | USD                                         | 1.974                 | 1.974                                     | 0                     | %    | 96,03000           | 1.746.080,41                 | 0,58 |
| 6,0100 % Chile Electricity Lux MPC Sàrl DL-LPN 23(24-33)RegS I.-Am.In. PA) | USL15669AA91 |       | USD                                         | 1.250                 | 850                                       | 0                     | %    | 101,79000          | 1.130.973,96                 | 0,38 |
| 4,2000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2020(24/26)               | XS2210960022 |       | USD                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | %    | 9,86900            | 18.180,81                    | 0,01 |
| 7,9500 % Diamond II Ltd. DL-Notes 2023(23/26) Reg.S                        | USV28479AA77 |       | USD                                         | 750                   | 0                                         | 0                     | %    | 101,19000          | 699.051,26                   | 0,23 |
| 4,1250 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2021(28)      | XS2356571559 |       | USD                                         | 375                   | 0                                         | 0                     | %    | 90,15000           | 311.391,79                   | 0,10 |
| 8,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2023(23/33)                               | US279158AS81 |       | USD                                         | 250                   | 0                                         | 0                     | %    | 102,95000          | 237.069,96                   | 0,08 |
| 7,7500 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2024(24/32)                               | US279158AW93 |       | USD                                         | 1.975                 | 1.975                                     | 0                     | %    | 97,99000           | 1.782.621,01                 | 0,60 |
| 4,9000 % Electricidad Firme de Mex.Hldg DL-Notes 2021(21/26) Reg.S         | USP3631MAA38 |       | USD                                         | 200                   | 200                                       | 0                     | %    | 96,85000           | 178.418,46                   | 0,06 |
| 2,7500 % Georgien DL-Notes 2021(26) Reg.S                                  | XS2334109423 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 93,52000           | 861.419,43                   | 0,29 |
| 5,0000 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2024(26-29) Reg.S                     | XS2893147251 |       | USD                                         | 717                   | 717                                       | 0                     | %    | 86,19400           | 569.115,41                   | 0,19 |
| 5,0000 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2024(30-35) Reg.S                     | XS2893151287 |       | USD                                         | 1.031                 | 1.031                                     | 0                     | %    | 70,20000           | 666.536,92                   | 0,22 |
| Ghana, Republic of DL-Zero Notes 2024(26) Reg.S PA)                        | XS2893146873 |       | USD                                         | 118                   | 118                                       | 0                     | %    | 92,64500           | 80.886,90                    | 0,03 |
| Ghana, Republic of DL-Zero Notes 2024(30) Reg.S PA)                        | XS2893147681 |       | USD                                         | 1.682                 | 1.682                                     | 0                     | %    | 75,90000           | 1.078.169,41                 | 0,36 |
| 4,0000 % Government Emirate of Sharjah DL-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S       | XS2207514063 |       | USD                                         | 500                   | 500                                       | 0                     | %    | 68,00340           | 313.192,10                   | 0,10 |
| 3,8500 % Greenko Dutch B.V. DL-Notes 2021(23/22-26) Reg.S PA)              | USN3700LAD75 |       | USD                                         | 500                   | 0                                         | 0                     | %    | 96,28800           | 396.894,76                   | 0,13 |
| 8,5500 % Hunt Oil Co. of Peru LLC S.P. DL-Notes 2023(23/33) Reg.S          | USP5300PAC79 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 109,09500          | 1.004.881,87                 | 0,34 |
| 4,7000 % India Cleantech Energy DL-Notes 2021(24/26) Reg.S PA)             | USV4606AAA17 |       | USD                                         | 500                   | 0                                         | 0                     | %    | 96,75000           | 365.825,77                   | 0,12 |
| 5,8000 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2020(49/50) Reg.S         | USY7140WAG34 |       | USD                                         | 1.550                 | 0                                         | 0                     | %    | 95,55600           | 1.364.268,41                 | 0,46 |
| 5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2020(25)                              | XS2260457754 |       | USD                                         | 1.000                 | 0                                         | 0                     | %    | 98,41500           | 906.507,62                   | 0,30 |
| 9,2500 % JSCB Agrobank DL-Notes 2024(29) Reg.S                             | XS2891726296 |       | USD                                         | 975                   | 975                                       | 0                     | %    | 101,88000          | 914.963,39                   | 0,31 |
| 6,8500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Nts 2017(27)                     | XS1586230051 |       | USD                                         | 800                   | 0                                         | 0                     | %    | 8,53200            | 62.871,09                    | 0,02 |
| 7,2500 % MC Brazil Downstream Trading DL-Notes 2021(21/23-31) Reg.S PA)    | USL626A6AA24 |       | USD                                         | 1.000                 | 500                                       | 0                     | %    | 85,00000           | 732.672,83                   | 0,24 |
| 8,9600 % Medco Maple Tree Pte Ltd. DL-Notes 2023(23/29) Reg.S              | USY5951MAA00 |       | USD                                         | 500                   | 500                                       | 0                     | %    | 105,21600          | 484.576,06                   | 0,16 |
| 4,3750 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S                | USL6401PAJ23 |       | USD                                         | 1.500                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 85,35000           | 1.179.247,46                 | 0,39 |
| 8,8750 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2023(33) Reg.S                   | USL6401PAM51 |       | USD                                         | 250                   | 0                                         | 200                   | %    | 104,50000          | 240.639,25                   | 0,08 |
| 4,5000 % Minsur S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S                            | USP6811TAB19 |       | USD                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | %    | 90,12600           | 166.031,41                   | 0,06 |
| 7,5000 % MVM Energetika Zrt. DL-Bonds 2023(23/28)                          | XS2634075399 |       | USD                                         | 2.725                 | 0                                         | 0                     | %    | 105,00000          | 2.635.517,89                 | 0,88 |
| 5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S                      | XS1311099540 |       | USD                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | %    | 98,97000           | 182.323,95                   | 0,06 |
| 4,8500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2020(20/25)               | XS2242418957 |       | USD                                         | 1.025                 | 0                                         | 0                     | %    | 98,41000           | 929.123,11                   | 0,31 |
| 8,5000 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2024(24/29)               | XS2853544398 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 102,18000          | 941.187,31                   | 0,31 |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung                                                | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| 6,8750 % National Power Co. Ukrenergo DL-Notes 2021(21/28) Reg.S   | XS2404309754 |       | USD                                         | 400                   | 0                                         | 800                   | %    | 65,97600           | 243.083,87                   | 0,08 |
| 6,7000 % Navoiy kon-metall.kombinati AJ DL-Notes 2024(24/28) Reg.S | XS2902087936 |       | USD                                         | 1.600                 | 1.600                                     | 0                     | %    | 100,52500          | 1.481.508,77                 | 0,50 |
| 8,9500 % O'Zbek.Sanoat-Quril.Banki Aks. DL-Notes 2024(29) Reg.S    | XS2849506402 |       | USD                                         | 1.550                 | 1.550                                     | 0                     | %    | 100,12000          | 1.429.429,37                 | 0,48 |
| 6,7500 % OCP S.A. DL-Bonds 2024(34/34) Reg.S                       | XS2810168737 |       | USD                                         | 3.000                 | 5.000                                     | 2.000                 | %    | 103,83000          | 2.869.156,73                 | 0,96 |
| 7,5000 % OCP S.A. DL-Bonds 2024(53/54) Reg.S                       | XS2810168810 |       | USD                                         | 4.850                 | 4.850                                     | 0                     | %    | 103,61700          | 4.628.954,54                 | 1,55 |
| 6,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(48) Reg.S                    | XS1750114396 |       | USD                                         | 1.250                 | 0                                         | 1.500                 | %    | 103,38900          | 1.190.404,37                 | 0,40 |
| 5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S  | USP7372BAA19 |       | USD                                         | 250                   | 0                                         | 0                     | %    | 96,75000           | 222.792,80                   | 0,07 |
| 5,9500 % Periana Holdings LLC DL-Notes 2020(26)                    | XS2224065289 |       | USD                                         | 750                   | 0                                         | 0                     | %    | 99,38000           | 686.547,23                   | 0,23 |
| 6,7500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2011(41)           | US71645WAS08 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 99,00000           | 911.896,10                   | 0,30 |
| 9,7500 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S    | USP7807HAQ85 |       | USD                                         | 2.000                 | 2.000                                     | 0                     | %    | 11,52800           | 212.370,47                   | 0,07 |
| 3,4040 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2021(60/61) Reg.S          | USY6886MAC48 |       | USD                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | %    | 69,14200           | 127.374,38                   | 0,04 |
| 4,8750 % Polen, Republik DL-Notes 2023(33)                         | US731011AV42 |       | USD                                         | 4.000                 | 0                                         | 0                     | %    | 98,62500           | 3.633.767,79                 | 1,21 |
| 5,1250 % Polen, Republik DL-Notes 2024(34)                         | US731011AY80 |       | USD                                         | 3.250                 | 3.250                                     | 0                     | %    | 99,08800           | 2.966.296,69                 | 0,99 |
| 5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2024(54)                         | US731011AZ55 |       | USD                                         | 1.425                 | 1.425                                     | 0                     | %    | 96,52000           | 1.266.900,01                 | 0,42 |
| 4,7630 % PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/27) Reg.S          | USY7141BAA18 |       | USD                                         | 300                   | 0                                         | 0                     | %    | 99,68500           | 275.461,70                   | 0,09 |
| 5,7500 % Sambia, Republik DL-Bonds 2024(33) Cl.A Reg.S PA)         | XS2837240261 |       | USD                                         | 331                   | 331                                       | 0                     | %    | 88,04000           | 227.210,62                   | 0,08 |
| 0,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2024(53) Cl.B Reg.S             | XS2837240428 |       | USD                                         | 763                   | 763                                       | 0                     | %    | 54,84500           | 385.471,46                   | 0,13 |
| 5,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2021(21/31)              | US80386WAD74 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 1.000                 | %    | 86,31100           | 795.016,81                   | 0,27 |
| 5,7500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2024(54)Reg.S  | XS2747599509 |       | USD                                         | 5.000                 | 7.750                                     | 2.750                 | %    | 97,59000           | 4.494.542,44                 | 1,50 |
| 6,7500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2018(46-48) Reg.S              | XS1790134362 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 70,76900           | 651.858,33                   | 0,22 |
| 5,2000 % Shimao Group Holdings Ltd. DL-Notes 2018(18/25)           | XS1759179002 |       | USD                                         | 1.000                 | 0                                         | 0                     | %    | 6,87100            | 63.289,27                    | 0,02 |
| 5,7500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(49)               | US836205BB97 |       | USD                                         | 1.000                 | 0                                         | 500                   | %    | 78,22900           | 720.572,93                   | 0,24 |
| 7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52)               | US836205BE37 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 94,07900           | 866.568,42                   | 0,29 |
| 7,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(29) Reg.S               | USY8137FAP37 |       | USD                                         | 2.000                 | 500                                       | 0                     | %    | 62,83200           | 1.157.500,12                 | 0,39 |
| 7,5500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(30) Reg.S               | USY8137FAR92 |       | USD                                         | 2.000                 | 1.750                                     | 0                     | %    | 62,24700           | 1.146.723,16                 | 0,38 |
| 9,6250 % SSB No.1 PLC DL-LPN 15(20-25)St.Sav.Bk Ukr. PA)           | XS1273034444 |       | USD                                         | 500                   | 0                                         | 0                     | %    | 96,38200           | 22.194,54                    | 0,01 |
| 5,0000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2023(23/25) Reg.S      | XS2708721233 |       | USD                                         | 56                    | 56                                        | 0                     | %    | 17,71700           | 9.166,20                     | 0,00 |
| 5,2500 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2023(23/26) Reg.S      | XS2708721589 |       | USD                                         | 55                    | 55                                        | 0                     | %    | 16,62400           | 8.360,46                     | 0,00 |
| 5,5000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2023(23/27) Reg.S      | XS2708721829 |       | USD                                         | 113                   | 113                                       | 0                     | %    | 15,62300           | 16.244,81                    | 0,01 |
| 5,7500 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S      | XS2708722397 |       | USD                                         | 170                   | 170                                       | 0                     | %    | 14,78900           | 23.121,05                    | 0,01 |
| 6,0000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2023(23/29) Reg.S      | XS2708722637 |       | USD                                         | 170                   | 170                                       | 0                     | %    | 14,48200           | 22.696,98                    | 0,01 |
| 6,2500 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2023(23/30) Reg.S      | XS2708722983 |       | USD                                         | 80                    | 80                                        | 0                     | %    | 13,64500           | 10.070,64                    | 0,00 |
| 9,5000 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Medium-Term Nts 2023(26)        | XS2581381634 |       | USD                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | %    | 105,91000          | 195.108,92                   | 0,07 |
| 12,5000 % Trident Energy Finance PLC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S    | XS2818827169 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 104,35000          | 961.175,33                   | 0,32 |
| 9,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2023(29)                        | US900123DH01 |       | USD                                         | 4.125                 | 0                                         | 0                     | %    | 111,32000          | 4.229.678,07                 | 1,41 |
| 9,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2023(30)                        | US900123DJ66 |       | USD                                         | 1.800                 | 0                                         | 0                     | %    | 111,72300          | 1.852.359,42                 | 0,62 |
| 0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(30) Reg.S                           | XS2895056872 |       | USD                                         | 170                   | 170                                       | 0                     | %    | 48,56300           | 76.049,75                    | 0,03 |
| 0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(34) Reg.S                           | XS2895056955 |       | USD                                         | 635                   | 635                                       | 0                     | %    | 37,40800           | 218.910,45                   | 0,07 |
| 1,7500 % Ukraine DL-Notes 2024(34) Reg.S                           | XS2895056013 |       | USD                                         | 650                   | 1.227                                     | 577                   | %    | 47,82000           | 286.276,91                   | 0,10 |
| 0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(35) Reg.S                           | XS2895057177 |       | USD                                         | 537                   | 537                                       | 0                     | %    | 49,15300           | 243.077,02                   | 0,08 |
| 1,7500 % Ukraine DL-Notes 2024(35) Reg.S                           | XS2895056369 |       | USD                                         | 600                   | 1.190                                     | 590                   | %    | 46,76600           | 258.458,99                   | 0,09 |
| 0,0000 % Ukraine DL-Notes 2024(36) Reg.S                           | XS2895057334 |       | USD                                         | 447                   | 447                                       | 0                     | %    | 48,68000           | 200.615,05                   | 0,07 |
| 1,7500 % Ukraine DL-Notes 2024(36) Reg.S                           | XS2895056526 |       | USD                                         | 440                   | 666                                       | 226                   | %    | 46,09300           | 186.809,01                   | 0,06 |
| 6,7500 % Ungarn DL-Notes 2023(52) Reg.S                            | XS2574267345 |       | USD                                         | 2.000                 | 2.000                                     | 2.000                 | %    | 106,17500          | 1.955.971,08                 | 0,65 |
| 5,3750 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S       | XS1953915136 |       | USD                                         | 2.000                 | 2.000                                     | 0                     | %    | 95,16200           | 1.753.088,01                 | 0,59 |
| 9,3750 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2004(34)              | US922646BL74 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 16,71300           | 153.944,64                   | 0,05 |
| 4,8000 % Vietnam, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S                 | USY9384RAA87 |       | USD                                         | 500                   | 0                                         | 0                     | %    | 99,93300           | 460.245,01                   | 0,15 |
| 5,1250 % Vivo Energy Investments B.V. DL-Notes 2020(23/27) Reg.S   | XS2231814570 |       | USD                                         | 1.462                 | 1.462                                     | 0                     | %    | 97,95500           | 1.319.119,51                 | 0,44 |
| 9,3750 % WE Soda Investments Hldg PLC DL-Notes 2024(24/31) Reg.S   | USG95448AC32 |       | USD                                         | 750                   | 750                                       | 0                     | %    | 102,61000          | 708.861,05                   | 0,24 |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung                                                        | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere |              |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 82.172.189,27      | 27,46                        |      |
| Verzinsliche Wertpapiere                                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |      |
| 4,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/27-38)                     | XS2177365017 |       | EUR                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 54,70500           | 547.050,00                   | 0,18 |
| 3,0000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/28-41)                     | XS2177365363 |       | EUR                                         | 1.859                 | 1.859                                     | 0                     | %    | 47,46600           | 882.239,15                   | 0,29 |
| 0,1250 % Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30) PA)                 | XS2177363665 |       | EUR                                         | 2.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 64,43700           | 1.237.190,40                 | 0,41 |
| 4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 2023(23/34)                              | XS2645248225 |       | EUR                                         | 52                    | 0                                         | 0                     | %    | 103,30000          | 53.481,51                    | 0,02 |
| 0,1250 % China, People's Republic of EO-Notes 2019(26/26)                  | XS2078532913 |       | EUR                                         | 500                   | 0                                         | 0                     | %    | 94,79196           | 473.959,78                   | 0,16 |
| 4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S                   | XS2264871828 |       | EUR                                         | 3.275                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 87,22000           | 2.856.455,00                 | 0,95 |
| 7,1250 % Kondor Finance PLC EO-LPN 19(26) Naftogaz Ukraine PA)             | XS2027394233 |       | EUR                                         | 1.000                 | 500                                       | 0                     | %    | 77,62800           | 898.722,40                   | 0,30 |
| 5,3990 % Luminor Bank AS EO-FLR Med.-T. Nts 24(30/35)                      | XS2907162767 |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | 0                     | %    | 100,16000          | 300.480,00                   | 0,10 |
| 10,7500 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Notes 2022(27/32)             | XS2413677464 |       | EUR                                         | 300                   | 0                                         | 0                     | %    | 115,17000          | 345.510,00                   | 0,12 |
| 7,3750 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 23(25/26)                     | XS2639027346 |       | EUR                                         | 1.100                 | 0                                         | 0                     | %    | 102,25000          | 1.124.750,00                 | 0,38 |
| 2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)        | XS1172951508 |       | EUR                                         | 9.000                 | 1.000                                     | 4.702                 | %    | 92,34000           | 8.310.600,00                 | 2,78 |
| 4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)        | XS1824424706 |       | EUR                                         | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %    | 93,00000           | 930.000,00                   | 0,31 |
| 1,9850 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/33)Reg.S                        | XS2363203089 |       | EUR                                         | 375                   | 0                                         | 0                     | %    | 84,28534           | 316.070,01                   | 0,11 |
| 2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S                        | XS2430287875 |       | EUR                                         | 300                   | 0                                         | 0                     | %    | 88,96357           | 266.890,71                   | 0,09 |
| 4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 24(29) Reg.S       | XS2914558593 |       | EUR                                         | 825                   | 825                                       | 0                     | %    | 100,73000          | 831.022,50                   | 0,28 |
| 2,4500 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 2015(15/27) Ser.B          | XS1165756633 |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       | 0                     | %    | 98,57000           | 492.850,00                   | 0,16 |
| 7,0000 % Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S         | USP0100VAC74 |       | USD                                         | 225                   | 225                                       | 0                     | %    | 102,40000          | 212.223,09                   | 0,07 |
| 7,4980 % Akbank T.A.S. DL-Notes 2024(30) Reg.S                             | XS2842188687 |       | USD                                         | 500                   | 500                                       | 0                     | %    | 101,53000          | 467.600,06                   | 0,16 |
| 8,4500 % Aragvi Finance Intl DAC DL-Nts 2021(21/26) Reg.S                  | XS2326545204 |       | USD                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | %    | 99,92800           | 184.088,79                   | 0,06 |
| 0,7500 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2020(20/24-30) PA)                 | US040114HS26 |       | USD                                         | 2.000                 | 0                                         | 2.518                 | %    | 67,35500           | 1.191.403,16                 | 0,40 |
| 1,0000 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2020(20/25-29)                     | US040114HX11 |       | USD                                         | 345                   | 0                                         | 0                     | %    | 71,81000           | 228.371,21                   | 0,08 |
| 4,1250 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2020(20/31-35)                     | US040114HT09 |       | USD                                         | 3.000                 | 0                                         | 0                     | %    | 55,38500           | 1.530.465,62                 | 0,51 |
| 7,7500 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2021(21/27) Reg.S          | XS2368781477 |       | USD                                         | 500                   | 500                                       | 0                     | %    | 99,40800           | 457.827,11                   | 0,15 |
| 7,2500 % Bco.Actinv. Inst.Bca.Multiple DL-Notes 2024(24/25-41) Reg.S       | USP0R12RAA88 |       | USD                                         | 1.475                 | 1.475                                     | 0                     | %    | 100,41500          | 1.364.271,40                 | 0,46 |
| 6,1250 % Brasilien DL-Bonds 2024(24/32)                                    | US105756CK49 |       | USD                                         | 1.200                 | 1.200                                     | 0                     | %    | 100,83000          | 1.114.502,83                 | 0,37 |
| 6,1250 % Brasilien DL-Bonds 2024(24/34)                                    | US105756CH10 |       | USD                                         | 900                   | 900                                       | 0                     | %    | 99,12900           | 821.775,89                   | 0,27 |
| 7,1250 % Brasilien DL-Bonds 2024(24/54)                                    | US105756CJ75 |       | USD                                         | 2.000                 | 2.000                                     | 0                     | %    | 99,95500           | 1.841.385,35                 | 0,62 |
| 5,3330 % Brazil Minas SPE DL-LPN 2013(19-28) Reg.S PA)                     | USG13201AA91 |       | USD                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | %    | 100,08700          | 73.752,68                    | 0,02 |
| 6,5000 % Centrais Elétr. Brasileiras DL-Notes 2024(24/35) Reg.S            | USP2281VAA81 |       | USD                                         | 925                   | 925                                       | 0                     | %    | 97,96000           | 834.642,84                   | 0,28 |
| 3,2500 % Chile, Republik DL-Notes 2021(71/71)                              | US168863DU93 |       | USD                                         | 250                   | 0                                         | 0                     | %    | 62,52000           | 143.969,05                   | 0,05 |
| 5,7000 % Comision Federal Electricidad DL-Notes 2024(24/30) Reg.S          | USP30179CQ94 |       | USD                                         | 700                   | 700                                       | 0                     | %    | 98,20000           | 633.169,07                   | 0,21 |
| 6,4500 % Comision Federal Electricidad DL-Notes 2024(24/35) Reg.S          | USP30179CR77 |       | USD                                         | 725                   | 725                                       | 0                     | %    | 96,75100           | 646.105,79                   | 0,22 |
| 7,3000 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2023(23/52-54) 144A                 | US221597CV77 |       | USD                                         | 300                   | 300                                       | 0                     | %    | 105,77000          | 292.276,52                   | 0,10 |
| 8,0000 % Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S            | USP32506AE09 |       | USD                                         | 300                   | 0                                         | 0                     | %    | 10,15400           | 28.058,77                    | 0,01 |
| 6,8500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2015(45) Reg.S                   | USP3579EBE60 |       | USD                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | %    | 102,04700          | 187.992,45                   | 0,06 |
| 5,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2022(22/29) Reg.S                | USP3579ECP09 |       | USD                                         | 1.000                 | 0                                         | 0                     | %    | 98,12900           | 903.873,26                   | 0,30 |
| 7,0500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2023(23/31) Reg.S                | USP3579ECR64 |       | USD                                         | 1.500                 | 1.500                                     | 0                     | %    | 104,52300          | 1.444.153,27                 | 0,48 |
| 6,6000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2024(24/36) Reg.S                | USP3579ECU93 |       | USD                                         | 350                   | 350                                       | 0                     | %    | 101,83700          | 328.309,77                   | 0,11 |
| 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                     | %    | 69,80200           | 29.645,29                    | 0,01 |
| 6,9000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S                         | XS2214237807 |       | USD                                         | 1.000                 | 0                                         | 318                   | %    | 68,93000           | 634.792,19                   | 0,21 |
| 5,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(35) Reg.S                         | XS2214238441 |       | USD                                         | 2.500                 | 0                                         | 2.300                 | %    | 55,67200           | 1.281.996,96                 | 0,43 |
| Ecuador, Republik DL-Zero Notes 2020(30) Reg.S                             | XS2214239506 |       | USD                                         | 1.500                 | 0                                         | 2.725                 | %    | 54,67400           | 755.517,48                   | 0,25 |
| 3,5450 % EIG Pearl Holdings S.à r.l. DL-Notes 2022(22/25-36) Reg.S         | XS2400630005 |       | USD                                         | 4.500                 | 4.500                                     | 0                     | %    | 85,85000           | 3.558.467,28                 | 1,19 |
| 5,6250 % Empresa Generad.d.El.Haina SA DL-Notes 2021(24/28) Reg.S          | USP3R12FAC46 |       | USD                                         | 300                   | 0                                         | 0                     | %    | 93,00000           | 256.988,90                   | 0,09 |
| 4,5000 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2017(17/47) Reg.S          | USP37110AM89 |       | USD                                         | 1.624                 | 1.624                                     | 0                     | %    | 78,64300           | 1.176.403,37                 | 0,39 |
| 8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S                        | XS2412048550 |       | USD                                         | 500                   | 300                                       | 0                     | %    | 101,24900          | 466.305,90                   | 0,16 |
| 11,0000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2023(25/28) Reg.S                       | XS2706258352 |       | USD                                         | 500                   | 500                                       | 0                     | %    | 107,05000          | 493.022,61                   | 0,16 |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung                                                   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2024 | Käufe /<br>Zugänge  | Verkäufe /<br>Abgänge |   | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---|-----------|--------------------|------------------------------|
|                                                                       |              |       |                                             |                       | im Berichtszeitraum |                       |   |           |                    |                              |
| 7,8750 % Frontera Energy Corp. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S             | USC35898AB82 |       | USD                                         | 500                   | 500                 | 500                   | % | 79,25900  | 365.030,17         | 0,12                         |
| 9,5000 % Gran Tierra Energy Inc. DL-Nts 24(24/26-29) Reg.S Tr.3       | USU37016AE92 |       | USD                                         | 500                   | 500                 | 0                     | % | 95,71500  | 440.818,86         | 0,15                         |
| 5,8520 % GreenSaif Pipelines Bidco Sàrl DL-MTN 2024(33-36) Reg.S      | XS2850687620 |       | USD                                         | 1.725                 | 1.725               | 0                     | % | 100,03000 | 1.589.386,54       | 0,53                         |
| 6,1250 % Guatemala, Republik DL-Notes 2019(19/50) Reg.S               | USP5015VAJ54 |       | USD                                         | 200                   | 0                   | 0                     | % | 91,67400  | 168.883,16         | 0,06                         |
| 5,2500 % Guatemala, Republik DL-Notes 2022(22/29) Reg.S               | USP5015VAP15 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000               | 0                     | % | 97,04000  | 893.842,40         | 0,30                         |
| 6,0500 % Guatemala, Republik DL-Notes 2024(24/31) Reg.S               | USP5015VAT37 |       | USD                                         | 675                   | 675                 | 0                     | % | 99,45000  | 618.327,73         | 0,21                         |
| 6,5500 % Guatemala, Republik DL-Notes 2024(24/37) Reg.S               | USP5015VAS53 |       | USD                                         | 600                   | 600                 | 0                     | % | 100,74000 | 556.754,02         | 0,19                         |
| 5,6250 % Honduras, Republik DL-Notes 2020(20/30) Reg.S                | USP5178RAD00 |       | USD                                         | 300                   | 0                   | 0                     | % | 89,81500  | 248.187,72         | 0,08                         |
| 7,8750 % JAMAICA, Government of ... DL-Notes 2015(45)                 | US470160CB63 |       | USD                                         | 450                   | 0                   | 0                     | % | 119,39600 | 494.894,30         | 0,17                         |
| 3,8750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2021(60/61)                     | US195325DX04 |       | USD                                         | 1.000                 | 0                   | 0                     | % | 53,53900  | 493.151,57         | 0,16                         |
| 8,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/35)                     | US195325EL56 |       | USD                                         | 4.000                 | 4.000               | 0                     | % | 101,52100 | 3.740.468,84       | 1,25                         |
| 8,7500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/53)                     | US195325EM30 |       | USD                                         | 2.000                 | 3.550               | 1.550                 | % | 101,97700 | 1.878.634,92       | 0,63                         |
| 7,7500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2024(24/36)                     | US195325EP60 |       | USD                                         | 2.050                 | 2.050               | 0                     | % | 98,74000  | 1.864.477,50       | 0,62                         |
| 7,1250 % Kosmos Energy Ltd. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S                | USU5007TAA35 |       | USD                                         | 538                   | 1.000               | 462                   | % | 99,15700  | 491.378,12         | 0,16                         |
| 7,7500 % Kosmos Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/27) Reg.S                | USU5007TAD73 |       | USD                                         | 500                   | 500                 | 0                     | % | 98,15400  | 452.051,77         | 0,15                         |
| 5,2500 % Mazoon Assets Co. S.A.O.C. DL-Med.-T.Tr.Cts 2024(31)Reg.S    | XS2907977131 |       | USD                                         | 1.300                 | 1.300               | 0                     | % | 99,04000  | 1.185.943,90       | 0,40                         |
| 5,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A                        | US91086QAZ19 |       | USD                                         | 500                   | 0                   | 0                     | % | 80,25300  | 369.608,07         | 0,12                         |
| 6,0000 % Mexiko DL-Notes 2024(24/36)                                  | US91087BAZ31 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000               | 0                     | % | 97,28800  | 896.126,74         | 0,30                         |
| 4,5000 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S       | USL6388GHX18 |       | USD                                         | 500                   | 0                   | 0                     | % | 90,25200  | 415.658,82         | 0,14                         |
| 7,3750 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2024(24/32) Reg.S       | USL6388GJA96 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000               | 0                     | % | 102,13700 | 940.791,23         | 0,31                         |
| 6,7500 % Nexa Resources S.A. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S               | USL67359AB21 |       | USD                                         | 325                   | 325                 | 0                     | % | 103,37500 | 309.463,22         | 0,10                         |
| 6,0000 % Pakistan, Republik DL-Notes 2021(26) Reg.S                   | XS2322319398 |       | USD                                         | 1.300                 | 700                 | 0                     | % | 93,44000  | 1.118.887,30       | 0,37                         |
| 6,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 2023(23/36)                        | US698299BW36 |       | USD                                         | 200                   | 0                   | 0                     | % | 98,81000  | 182.029,20         | 0,06                         |
| 7,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2024(24/31)                        | US698299BX19 |       | USD                                         | 900                   | 900                 | 0                     | % | 105,34200 | 873.281,44         | 0,29                         |
| 8,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2024(24/38)                        | US698299BY91 |       | USD                                         | 2.500                 | 2.500               | 0                     | % | 105,63600 | 2.432.551,93       | 0,81                         |
| 6,0000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2024(24/36) Reg.S                | USP75744AN58 |       | USD                                         | 200                   | 200                 | 0                     | % | 102,59500 | 189.001,98         | 0,06                         |
| 5,3750 % Peru DL-Bonds 2024(24/35)                                    | US715638EB48 |       | USD                                         | 1.125                 | 1.125               | 0                     | % | 98,19000  | 1.017.489,52       | 0,34                         |
| 5,8750 % Peru DL-Bonds 2024(24/54)                                    | US715638EC21 |       | USD                                         | 1.250                 | 1.250               | 0                     | % | 99,18600  | 1.142.011,70       | 0,38                         |
| 5,5000 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/37)             | XS0294367205 |       | USD                                         | 1.000                 | 0                   | 0                     | % | 10,08500  | 92.893,66          | 0,03                         |
| 7,0000 % Preduzece za Telekom.Srbija DL-Notes 2024(24/29) Reg.S       | XS2921374273 |       | USD                                         | 1.050                 | 1.050               | 0                     | % | 100,15000 | 968.613,27         | 0,32                         |
| 7,7500 % Puma International Financing S DL-Notes 2024(24/29) Reg.S    | XS2801333530 |       | USD                                         | 400                   | 400                 | 0                     | % | 101,54000 | 374.116,89         | 0,13                         |
| 5,7000 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2024(24/35) Reg.S         | USL7909CAE77 |       | USD                                         | 475                   | 475                 | 0                     | % | 95,78800  | 419.097,31         | 0,14                         |
| 6,9500 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2024(24/54) Reg.S         | USL7909CAD94 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000               | 0                     | % | 101,26000 | 932.713,12         | 0,31                         |
| 8,7500 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2023(23/29) Reg.S           | USU8035UAC63 |       | USD                                         | 2.000                 | 350                 | 0                     | % | 103,33200 | 1.903.596,92       | 0,64                         |
| 7,7500 % Seplat Energy PLC DL-Bonds 2021(23/26) 144A                  | US81733LAB36 |       | USD                                         | 200                   | 200                 | 0                     | % | 99,90300  | 184.042,74         | 0,06                         |
| 7,7500 % Seplat Energy PLC DL-Bonds 2021(23/26) Reg.S                 | XS2325735897 |       | USD                                         | 200                   | 0                   | 0                     | % | 99,79000  | 183.834,57         | 0,06                         |
| 5,5000 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2024(24/34) Reg.S     | USP8718AAQ96 |       | USD                                         | 450                   | 450                 | 0                     | % | 96,02000  | 398.001,20         | 0,13                         |
| 4,0000 % Stillwater Mining Co. DL-Notes 2021(24/26) Reg.S             | USU85969AE07 |       | USD                                         | 1.000                 | 0                   | 0                     | % | 94,61300  | 871.487,13         | 0,29                         |
| 8,5000 % TAV Havalimanlari Holding A.S. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S    | XS2729164462 |       | USD                                         | 375                   | 375                 | 0                     | % | 103,23000 | 356.572,10         | 0,12                         |
| 5,8750 % Telefónica Cel.d. Paraguay SA DL-Notes 2019(19/27) Reg.S     | USP90475AB31 |       | USD                                         | 337                   | 0                   | 163                   | % | 99,78800  | 309.755,04         | 0,10                         |
| 8,2500 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-T. Nts 2023(28) Reg.S              | XS2582981952 |       | USD                                         | 400                   | 0                   | 0                     | % | 101,61000 | 374.374,80         | 0,13                         |
| 6,4000 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2024(24/34) Reg.S       | USP93960AK10 |       | USD                                         | 2.600                 | 2.600               | 0                     | % | 100,38800 | 2.404.170,77       | 0,80                         |
| 9,3750 % Türkiye İhracat Kredi Bankası DL-Med.-Term Nts 2023(26)      | XS2395576437 |       | USD                                         | 200                   | 0                   | 0                     | % | 104,22000 | 191.995,58         | 0,06                         |
| 9,0000 % Türkiye İhracat Kredi Bankası DL-Med.-Term Nts 2023(27)Reg.S | XS2692231975 |       | USD                                         | 750                   | 0                   | 0                     | % | 105,63000 | 729.724,13         | 0,24                         |
| 8,2500 % Türkiye Varlık Fonu DL-Notes 2024(28/29)                     | XS2764457235 |       | USD                                         | 1.000                 | 1.000               | 0                     | % | 104,73000 | 964.675,54         | 0,32                         |
| 11,7500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2011(26) Reg.S          | USP17625AE71 |       | USD                                         | 2.000                 | 0                   | 0                     | % | 15,54900  | 286.445,91         | 0,10                         |
| 9,5000 % WE Soda Investments Hldg PLC DL-Notes 2023(23/28) Reg.S      | USG95448AA75 |       | USD                                         | 750                   | 0                   | 0                     | % | 103,04900 | 711.893,80         | 0,24                         |
| 11,0000 % Zorlu Enerji Elektrik Ueret.AS DL-Bonds 2024(24/30) Reg.S   | XS2926261426 |       | USD                                         | 750                   | 750                 | 0                     | % | 100,52000 | 694.422,70         | 0,23                         |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung                                                                     | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge |   | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|---|-----------|--------------------|------------------------------|
| Neuemissionen                                                                           |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   | EUR       | 710.245,94         | 0,24                         |
| Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen                                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   | EUR       | 710.245,94         | 0,24                         |
| Verzinsliche Wertpapiere                                                                |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   |           |                    |                              |
| 5,5800 % Chile Electri.Lux MPC II Sarl DL-Notes 2024(35) Reg.S                          | USL1567LAA19 |       | USD                                         | 775                   | 775                                       | 0                     | % | 99,49400  | 710.245,94         | 0,24                         |
| Nichtnotierte Wertpapiere                                                               |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   | EUR       | 1.044.129,19       | 0,35                         |
| Verzinsliche Wertpapiere                                                                |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   |           |                    |                              |
| 0,0000 % CBOM Finance PLC EO-LPN 19(24)Moskovsk.Kred.Bk                                 | XS1951067039 |       | EUR                                         | 250                   | 0                                         | 0                     | % | 24,88900  | 62.222,50          | 0,02                         |
| 0,0000 % Belarus, Republik DL-Notes 2017(23) Reg.S                                      | XS1634369067 |       | USD                                         | 200                   | 0                                         | 0                     | % | 37,41700  | 68.930,13          | 0,02                         |
| 0,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2012(23)                                | XS0859367194 |       | USD                                         | 1.000                 | 0                                         | 0                     | % | 8,52500   | 78.524,39          | 0,03                         |
| 0,0000 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2014(14/22-24) Reg.S                      | USP7807HAT25 |       | USD                                         | 2.500                 | 0                                         | 0                     | % | 9,85500   | 226.937,78         | 0,08                         |
| 0,0000 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2016(16/17-20) Reg.S PA)                  | USP7807HAV70 |       | USD                                         | 150                   | 150                                       | 0                     | % | 90,56400  | 62.564,36          | 0,02                         |
| 0,0000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(24) Reg.S                                    | USY8137FAN88 |       | USD                                         | 800                   | 0                                         | 0                     | % | 61,05500  | 449.905,59         | 0,15                         |
| 0,0000 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'                                 | XS0993162683 |       | USD                                         | 2.000                 | 0                                         | 0                     | % | 4,97400   | 91.631,74          | 0,03                         |
| 0,0000 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-Notes 2020(20/24)                              | XS2099413093 |       | USD                                         | 300                   | 0                                         | 0                     | % | 1,23500   | 3.412,70           | 0,00                         |
| Derivate                                                                                |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   | EUR       | -2.011.698,05      | -0,67                        |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   |           |                    |                              |
| Devisen-Derivate                                                                        |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   | EUR       | -2.544.439,31      | -0,85                        |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   |           |                    |                              |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf)                                                        |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   |           |                    |                              |
| Offene Positionen                                                                       |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   |           |                    |                              |
| USD/EUR 146,0 Mio.                                                                      |              | OTC   |                                             |                       |                                           |                       |   |           | -2.544.439,31      | -0,85                        |
| Swaps                                                                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   | EUR       | 532.741,26         | 0,18                         |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   |           |                    |                              |
| Credit Default Swaps                                                                    |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   |           |                    |                              |
| Protection Buyer                                                                        |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   |           |                    |                              |
| CDX EM Series 42 V1 Index (5 Year) 31.10.2024/20.12.2029                                |              | OTC   | USD                                         | 20.000                |                                           |                       |   |           | 532.741,26         | 0,18                         |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds                  |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   | EUR       | 14.043.025,31      | 4,69                         |
| Bankguthaben                                                                            |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   | EUR       | 14.043.025,31      | 4,69                         |
| EUR - Guthaben bei:                                                                     |              |       |                                             |                       |                                           |                       |   |           |                    |                              |
| Landesbank Baden-Württemberg                                                            |              |       | EUR                                         | 12.304.189,60         |                                           |                       | % | 100,00000 | 12.304.189,60      | 4,11                         |

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung                            | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen             |      |       | USD                                         | 1.887.766,99          |                                           |                       | 100,00000 | 1.738.835,71       | 0,58                         |
| Sonstige Vermögensgegenstände                  |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR       | 8.137.537,49       | 2,72                         |
| Zinsansprüche                                  |      |       | EUR                                         | 5.114.389,90          |                                           |                       |           | 5.114.389,90       | 1,71                         |
| Forderungen aus fälligen Kupons                |      |       | EUR                                         | 1.320,48              |                                           |                       |           | 1.320,48           | 0,00                         |
| Forderungen aus Wertpapier-Verkäufen/Tilgungen |      |       | EUR                                         | 21.827,11             |                                           |                       |           | 21.827,11          | 0,01                         |
| OTC Cash Margin Collateral Management          |      |       | EUR                                         | 3.000.000,00          |                                           |                       |           | 3.000.000,00       | 1,00                         |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR       | -172.046,87        | -0,06                        |
| Verwaltungsvergütung                           |      |       | EUR                                         | -126.193,31           |                                           |                       |           | -126.193,31        | -0,04                        |
| Verwahrstellenvergütung                        |      |       | EUR                                         | -8.374,96             |                                           |                       |           | -8.374,96          | 0,00                         |
| Depotgebühren                                  |      |       | EUR                                         | -2.500,00             |                                           |                       |           | -2.500,00          | 0,00                         |
| Collateral Manager Gebühr                      |      |       | EUR                                         | -845,17               |                                           |                       |           | -845,17            | 0,00                         |
| Prüfungskosten                                 |      |       | EUR                                         | -14.500,00            |                                           |                       |           | -14.500,00         | 0,00                         |
| Veröffentlichungskosten                        |      |       | EUR                                         | -1.277,27             |                                           |                       |           | -1.277,27          | 0,00                         |
| Researchkosten                                 |      |       | EUR                                         | -18.356,16            |                                           |                       |           | -18.356,16         | -0,01                        |
| Fondsvermögen                                  |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR       | 299.253.669,35     | 100,00 1)                    |
| Anteilwert (Rücknahmepreis)                    |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR       | 43,15              |                              |
| Ausgabepreis                                   |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR       | 44,01              |                              |
| Umlaufende Anteile                             |      |       |                                             |                       |                                           |                       | STK       | 6.934.964          |                              |

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.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

|           |       |                |                |
|-----------|-------|----------------|----------------|
|           |       | per 31.10.2024 |                |
| US-Dollar | (USD) | 1,0856500      | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

|       |                  |
|-------|------------------|
| - 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                  |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                      |              |                                     |                          |                             |                     |
| 7,5000 % Açu Petróleo Luxemb. S.À.R.L. DL-Notes 2022(22/23-32) Reg.S | USL0R80QAA10 | USD                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S  | XS1807306300 | EUR                                 | 0                        | 2.000                       |                     |
| 5,9000 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2023(28) Reg.S           | XS2636412210 | EUR                                 | 0                        | 2.000                       |                     |
| 9,8750 % Ambipar Lux S.à r.l. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S             | USL0183EAA30 | USD                                 | 275                      | 275                         |                     |
| 3,3750 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2021(21/28)         | US03512TAF84 | USD                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 8,0000 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S             | XS2083302419 | USD                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 8,2500 % Angola, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S                    | XS1819680288 | USD                                 | 0                        | 950                         |                     |
| 7,5000 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S          | XS2764424813 | USD                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| 6,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S  | XS2711511795 | USD                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 3,8750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(35)   | XS2902087423 | EUR                                 | 1.275                    | 1.275                       |                     |
| 4,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(39)   | XS2778274410 | EUR                                 | 3.425                    | 3.425                       |                     |
| 4,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(44)   | XS2902088314 | EUR                                 | 3.300                    | 3.300                       |                     |
| 4,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(54)   | XS2831765099 | EUR                                 | 500                      | 500                         |                     |
| 1,6250 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2017(28)     | XS1709328899 | EUR                                 | 0                        | 2.000                       |                     |
| 5,1250 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2023(33)     | XS2589727168 | EUR                                 | 0                        | 1.750                       |                     |
| 5,7500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 2015(25) Reg.S          | XS1175223699 | USD                                 | 500                      | 500                         |                     |
| 5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)                | XS1567439689 | EUR                                 | 0                        | 1.200                       |                     |
| 4,9500 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(33-35) Reg.S                  | XS2366832496 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 8,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2023(23/31) Reg.S    | USN15516AH53 | USD                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 4,5000 % Bulgarien EO-Bonds 2023(33) Reg.S                           | XS2579483319 | EUR                                 | 0                        | 2.500                       |                     |
| 0,3750 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2020(30)                     | XS2234571425 | EUR                                 | 0                        | 3.000                       |                     |
| 4,8240 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)          | XS2746647036 | EUR                                 | 900                      | 900                         |                     |
| 5,9430 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)           | XS2638560156 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 5,7370 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)           | XS2676413235 | EUR                                 | 0                        | 700                         |                     |
| 5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)                         | XS2495084621 | EUR                                 | 0                        | 1.575                       |                     |
| 4,9500 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S    | USP28768AC69 | USD                                 | 0                        | 1.200                       |                     |
| 8,2500 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2024(37) Reg.S             | XS2752065479 | USD                                 | 1.600                    | 1.600                       |                     |
| 8,8750 % CSN Resources S.A. DL-Notes 2023(23/30) Reg.S               | USL21779AL44 | USD                                 | 500                      | 500                         |                     |
| 6,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2020(20/30)                         | US279158AN94 | USD                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 4,6250 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2021(21/31)                         | US279158AP43 | USD                                 | 0                        | 3.850                       |                     |
| 4,8750 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Pref. MTN 2024(28/29)   | AT0000A39UM6 | EUR                                 | 600                      | 600                         |                     |
| 3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)             | XS2740429076 | EUR                                 | 525                      | 525                         |                     |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 8,1250 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2014(24-26) Reg.S                 | XS1108847531 | USD                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| 6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)           | XS2719137965 | EUR                                 | 3.000                    | 3.000                       |                     |
| 1,1000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2021(33)                        | XS2280331898 | EUR                                 | 0                        | 3.000                       |                     |
| 7,5000 % Jordanien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(29)Reg.S          | XS2602742285 | USD                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S   | XS1595713782 | USD                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 3,9500 % JSW Steel Ltd. DL-Notes 2021(26/27) Reg.S                     | USY44680RV38 | USD                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 6,5000 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(45) Reg.S                  | XS1263139856 | USD                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 4,8170 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S                       | XS1959337749 | USD                                 | 0                        | 300                         |                     |
| 4,4000 % Katar, Staat DL-Bonds 2020(50) Reg.S                          | XS2155352748 | USD                                 | 0                        | 2.000                       |                     |
| 5,2500 % KSA Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Nts 2024(27) Reg.S                   | XS2830523465 | USD                                 | 5.000                    | 5.000                       |                     |
| 5,2500 % KSA Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Nts 2024(30) Reg.S                   | XS2829208599 | USD                                 | 4.000                    | 4.000                       |                     |
| 0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)              | XS1501554874 | EUR                                 | 0                        | 110                         |                     |
| 0,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(29)              | XS2361416915 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 7,7500 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)                | XS2633112565 | EUR                                 | 0                        | 450                         |                     |
| 4,0420 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)                | XS2888497067 | EUR                                 | 500                      | 500                         |                     |
| 1,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2019(31) Reg.S                   | XS2080771806 | EUR                                 | 0                        | 210                         |                     |
| 1,3750 % Marokko, Königreich EO-Notes 2020(26) Reg.S                   | XS2239830222 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 2,0000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2020(30) Reg.S                   | XS2239829216 | EUR                                 | 0                        | 1.300                       |                     |
| 8,3750 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)                     | XS2680046021 | EUR                                 | 0                        | 2.100                       |                     |
| 8,6250 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)                 | XS2701655677 | EUR                                 | 0                        | 450                         |                     |
| 5,8750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-T.Nts 23(34/34) Reg.S            | XS2707149600 | USD                                 | 0                        | 1.450                       |                     |
| 4,2500 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/26) Reg.S          | USP6629MAA01 | USD                                 | 0                        | 1.800                       |                     |
| 5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/46) Reg.S          | USP6629MAB83 | USD                                 | 0                        | 1.200                       |                     |
| 5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2017(17/47) Reg.S          | USP6629MAD40 | USD                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 3,7500 % Mexiko DL-Notes 2021(21/71)                                   | XS2280637039 | USD                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 6,5000 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2023(28)              | XS2630760796 | USD                                 | 1.475                    | 4.000                       |                     |
| 3,6250 % MISC Capital Two (Labuan) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S | USY6080GAA59 | USD                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 7,2500 % Montenegro, Republik DL-Notes 2024(31) Reg.S                  | XS2779850630 | USD                                 | 350                      | 350                         |                     |
| 4,7550 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S          | XS1128996425 | USD                                 | 0                        | 608                         |                     |
| 6,5000 % MVM Energetika Zrt. DL-Bonds 2024(24/31)                      | XS2783579704 | USD                                 | 1.500                    | 1.500                       |                     |
| 0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)                      | XS2407028435 | EUR                                 | 600                      | 2.400                       |                     |
| 8,7470 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(31)Reg.S        | XS1910827887 | USD                                 | 0                        | 300                         |                     |
| 7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)      | XS2641055012 | EUR                                 | 0                        | 300                         |                     |
| 5,7500 % O'Zbek. Sanoat-Quril.Banki Aks. DL-Notes 2019(24)             | XS2083131859 | USD                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 6,5000 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2023(23/33)            | US71647NBK46 | USD                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)                 | XS2746102479 | EUR                                 | 2.850                    | 2.850                       |                     |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(39)              | XS2922764191 | EUR                                 | 3.000                    | 3.000                       |                     |
| 7,0000 % Raiffeisen Bank S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN 23(26/27)         | XS2700245561 | EUR                                 | 0                        | 300                         |                     |
| 5,1500 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)          | XS2822443656 | EUR                                 | 1.100                    | 1.100                       |                     |
| 5,0450 % ROP Sukuk Trust DL-Notes 2023(29) Reg.S                    | USY7329CAA37 | USD                                 | 2.100                    | 2.100                       |                     |
| 5,7500 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2024(35)Reg.S                    | XS2908633683 | USD                                 | 4.680                    | 4.680                       |                     |
| 2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(42)Reg.S                    | XS2364200514 | EUR                                 | 0                        | 1.500                       |                     |
| 6,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(44)Reg.S                    | XS2908645265 | EUR                                 | 2.750                    | 2.750                       |                     |
| 4,9420 % Saudi Electr.Sukuk Progr.Co. DL-Medium-Term Notes 2024(29) | XS2763630774 | USD                                 | 675                      | 675                         |                     |
| 3,2500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2021(51)Reg.S   | XS2408613136 | USD                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 5,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(53)Reg.S   | XS2577136109 | USD                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S           | XS2388561677 | EUR                                 | 0                        | 5.800                       |                     |
| 1,0000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Conv. Bonds 2023(23/32)       | XS2708723791 | USD                                 | 66                       | 66                          |                     |
| 2,5000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2021(21/28)                   | US86964WAL63 | USD                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 9,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2022(28)                         | US900123DF45 | USD                                 | 0                        | 4.000                       |                     |
| 5,8750 % Türkei, Republik EO-Notes 2024(30)                         | XS2790222116 | EUR                                 | 4.375                    | 4.375                       |                     |
| 8,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2024(29/34)RegS    | XS2773062471 | USD                                 | 800                      | 800                         |                     |
| 7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(25) Reg.S                            | XS1303921487 | USD                                 | 0                        | 100                         |                     |
| 7,2530 % Ukraine DL-Notes 2020(35) Reg.S                            | XS2010030836 | USD                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| 1,7500 % Ukraine DL-Notes 2024(29) Reg.S                            | XS2895055981 | USD                                 | 29                       | 29                          |                     |
| 6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(28) Reg.S                            | XS2015264778 | EUR                                 | 1.100                    | 4.950                       |                     |
| 3,1250 % Ungarn DL-Notes 2021(51) Reg.S                             | XS2388586583 | USD                                 | 0                        | 250                         |                     |
| 5,5000 % Ungarn DL-Notes 2024(36) Reg.S                             | XS2744128369 | USD                                 | 800                      | 800                         |                     |
| 4,2500 % Ungarn EO-Bonds 2022(31) Reg.S                             | XS2010026214 | EUR                                 | 0                        | 6.400                       |                     |
| 4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)                                   | XS2753429047 | EUR                                 | 1.025                    | 1.025                       |                     |
| 4,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S               | XS2010026727 | USD                                 | 0                        | 3.200                       |                     |
| 9,2500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2024(29/34) Reg.S    | XS2741069996 | USD                                 | 1.100                    | 1.100                       |                     |

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

**Verzinsliche Wertpapiere**

|                                                                    |              |     |   |       |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|-----|---|-------|
| 4,6000 % Agrosuper S.A. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S                 | USP01020AK52 | USD | 0 | 750   |
| 8,5000 % Arcelik A.S. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S                   | XS2695038401 | USD | 0 | 1.000 |
| 6,0000 % Brasilien DL-Bonds 2023(23/33)                            | US105756CF53 | USD | 0 | 350   |
| 4,5000 % Cable Onda S.A. DL-Notes 2019(19/30) REG.S                | USP1926LAA37 | USD | 0 | 500   |
| 2,3750 % Can-Pack SA/East.PA Ld I.H.LLC EO-Notes 2020(20/27) Reg.S | XS2247616514 | EUR | 0 | 300   |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 3,8750 % Can-Pack SAC./Can-Pack US LLC DL-Notes 2021(29) Reg.S        | USU1390CAA46 | USD                                 | 500                      | 500                         |                     |
| 3,8750 % Chile, Republik EO-Notes 2024(24/31)                         | XS2856800938 | EUR                                 | 2.075                    | 2.075                       |                     |
| 5,5000 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S | XS2800066297 | USD                                 | 500                      | 500                         |                     |
| 3,3480 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2021(21/31) Reg.S     | USP29595AD08 | USD                                 | 0                        | 1.800                       |                     |
| 3,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2021(21/33) Reg.S     | USP30179BK34 | USD                                 | 0                        | 1.800                       |                     |
| 4,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2012(42) Reg.S       | USP3143NAQ71 | USD                                 | 250                      | 250                         |                     |
| 3,7000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/50) Reg.S    | USP3143NBF08 | USD                                 | 1.419                    | 1.419                       |                     |
| 5,9500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2023(23/34) Reg.S    | USP3143NBQ62 | USD                                 | 0                        | 2.500                       |                     |
| 6,4400 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2024(24/36) Reg.S    | USP3143NBT02 | USD                                 | 400                      | 400                         |                     |
| 2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Notes 2014(24) Reg.S       | XS1084942470 | EUR                                 | 0                        | 400                         |                     |
| 5,1250 % CT Trust DL-Notes 2022(22/32) Reg.S                          | USG2588BAA29 | USD                                 | 0                        | 975                         |                     |
| 4,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(43)        | XS2722190795 | EUR                                 | 1.175                    | 1.175                       |                     |
| 5,0000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(36-40) Reg.S                 | XS2214239175 | USD                                 | 0                        | 2.000                       |                     |
| 7,1246 % El Salvador, Republik DL-Notes 2019(19/50) Reg.S             | USP01012CA29 | USD                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 5,8310 % Esic Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 24(29)                | XS2747181613 | USD                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 9,2500 % Genel Energy Finance 4 Ltd. DL-Notes 2020(20/25)             | NO0010894330 | USD                                 | 300                      | 300                         |                     |
| 8,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 20(59-61) Reg.S            | XS2115147287 | USD                                 | 0                        | 2.000                       |                     |
| 0,0000 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 2021(25) Reg.S             | XS2325742166 | USD                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 8,6250 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 21(32/34) Reg.S            | XS2325747397 | USD                                 | 0                        | 1.250                       |                     |
| 8,5090 % Hazine Müste.Varl.Kiralama AS DL-Notes 2023(29) Reg.S        | XS2689091846 | USD                                 | 3.425                    | 3.425                       |                     |
| 6,7500 % JBS USA Lux SA/Food Co./F.Inc. DL-Notes 2023(23/34) Reg.S    | USL5659AAA53 | USD                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)                     | XS1385239006 | EUR                                 | 0                        | 7.320                       |                     |
| 4,4000 % Mexiko DL-Notes 2022(22/52)                                  | US91087BAS97 | USD                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 6,4000 % Mexiko DL-Notes 2024(24/54)                                  | US91087BBA70 | USD                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| 4,0000 % Mexiko EO-Med.-Term Nts 2015(15/2115)                        | XS1218289103 | EUR                                 | 0                        | 3.600                       |                     |
| 4,4899 % Mexiko EO-Notes 2024(24/32)                                  | XS2754067242 | EUR                                 | 1.675                    | 1.675                       |                     |
| 2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S              | XS2362994068 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2017(17/45-47)                     | US698299BG85 | USD                                 | 700                      | 700                         |                     |
| 3,8700 % Panama, Republik DL-Bonds 2019(19/60)                        | US698299BL70 | USD                                 | 0                        | 2.000                       |                     |
| 4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/63)                        | US698299BS24 | USD                                 | 300                      | 300                         |                     |
| 6,8530 % Panama, Republik DL-Bonds 2023(23/54)                        | US698299BV52 | USD                                 | 0                        | 1.500                       |                     |
| 7,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 2024(24/57)                        | US698299BZ66 | USD                                 | 750                      | 750                         |                     |
| 3,2300 % Peru DL-Bonds 2020(20/2121)                                  | US715638DR09 | USD                                 | 2.150                    | 2.500                       |                     |
| 2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26)                                       | XS1315181708 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 3,7500 % Peru EO-Bonds 2016(30)                                       | XS1373156618 | EUR                                 | 0                        | 160                         |                     |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 1,2500 % Peru EO-Bonds 2021(21/33)                                     | XS2314020806 | EUR                                 | 0                        | 4.500                       |                     |
| 0,8750 % Philippinen EO-Bonds 2019(27)                                 | XS1991219442 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 6,0000 % Sierracol Energy Andina LLC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S        | USU8215LAA27 | USD                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 8,2500 % Sisecam UK PLC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S                     | XS2812381247 | USD                                 | 775                      | 775                         |                     |
| 8,6250 % Sisecam UK PLC DL-Notes 2024(24/32) Reg.S                     | XS2812381676 | USD                                 | 850                      | 850                         |                     |
| 6,5000 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2023(23/33) Reg.S      | USP8718AAP14 | USD                                 | 275                      | 275                         |                     |
| 5,7500 % St. Marys Cement Inc. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S              | USC86068AC47 | USD                                 | 425                      | 425                         |                     |
| 1,3030 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32) | XS2152935214 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 6,0000 % SUCI Second Investment Co. DL-Medium-Term Notes 2023(28)      | XS2706163131 | USD                                 | 0                        | 2.275                       |                     |
| 4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Notes 2016(26-26) Reg.S     | USG87602AA90 | USD                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)              | XS2592804434 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 7,5000 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi DL-Med.-Term Nts 2024(28)Reg.S  | XS2750476603 | USD                                 | 500                      | 500                         |                     |
| 9,5000 % YPF S.A. DL-Bds 2024(24/26-31) Reg.S                          | USP989MJBU46 | USD                                 | 850                      | 850                         |                     |

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

|                                                                      |              |     |       |       |  |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|-----|-------|-------|--|
| 4,3750 % Adani Green Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S          | XS2383328932 | USD | 0     | 500   |  |
| 2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S         | XS1647481206 | EUR | 0     | 210   |  |
| 6,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S                     | XS1028952403 | USD | 0     | 500   |  |
| 0,7920 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 20(23/24)              | XS2265801238 | EUR | 0     | 500   |  |
| 5,3750 % Sambia, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S                    | XS0828779594 | USD | 0     | 300   |  |
| 8,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S                    | XS1056386714 | USD | 0     | 300   |  |
| 5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(18/24)                | US80386WAA36 | USD | 0     | 500   |  |
| 0,0000 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S    | XS2308199392 | EUR | 0     | 800   |  |
| 3,0000 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(23/Und) | XS2249462529 | USD | 0     | 1.000 |  |
| 6,5000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/23)              | XS2201937211 | USD | 0     | 200   |  |
| 7,0000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/25)              | XS2202754938 | USD | 0     | 200   |  |
| 5,9500 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2021(21/24)              | XS2287889708 | USD | 0     | 200   |  |
| 5,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 22(24/25)                | SK4000022034 | EUR | 1.000 | 1.000 |  |
| 6,8760 % Ukraine DL-Notes 2021(31) Reg.S                             | XS2010028699 | USD | 0     | 500   |  |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**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.,  
 LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG), ULTRA 10Y.US  
 TR.NT.SYN.AN)

EUR

139.924,82

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

1.174,05

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

362.909

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

454.505

**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 01.11.2023 bis 31.10.2024**

**I. Erträge**

|                                                              |            |                      |
|--------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 15.541.139,64        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 314.818,60           |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -6.102,79            |
| 4. Sonstige Erträge                                          | EUR        | 21.023,21            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>15.870.878,66</b> |

**II. Aufwendungen**

|                                          |            |                      |
|------------------------------------------|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen            | EUR        | -5.579,87            |
| 2. Verwaltungsvergütung                  | EUR        | -1.417.869,59        |
| 3. Verwahrstellenvergütung               | EUR        | -94.456,02           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR        | -16.618,63           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                 | EUR        | -67.623,33           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>            | <b>EUR</b> | <b>-1.602.147,44</b> |

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

---

|            |                      |
|------------|----------------------|
| <b>EUR</b> | <b>14.268.731,22</b> |
|------------|----------------------|

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

|     |                |
|-----|----------------|
| EUR | 20.744.330,34  |
| EUR | -19.527.810,17 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1.216.520,17</b> |
|------------|---------------------|

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

|            |                      |
|------------|----------------------|
| <b>EUR</b> | <b>15.485.251,39</b> |
|------------|----------------------|

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

|     |               |
|-----|---------------|
| EUR | 9.155.660,52  |
| EUR | 20.184.139,58 |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

|            |                      |
|------------|----------------------|
| <b>EUR</b> | <b>29.339.800,10</b> |
|------------|----------------------|

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

|            |                      |
|------------|----------------------|
| <b>EUR</b> | <b>44.825.051,49</b> |
|------------|----------------------|

## 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

EUR 67.511.514,56

EUR -35.932.819,91

EUR 9.155.660,52

EUR 20.184.139,58

2023/2024

EUR 236.125.902,15

EUR -12.266.166,00

EUR 31.578.694,65

EUR -1.009.812,94

EUR 44.825.051,49

EUR 299.253.669,35

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil\*\*

#### I. für die Ausschüttung verfügbar

|                                              |     |               |      |
|----------------------------------------------|-----|---------------|------|
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                   | EUR | 39.765.014,70 | 5,73 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 15.485.251,39 | 2,23 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen*         | EUR | 19.527.810,17 | 2,82 |

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

|                               |     |               |      |
|-------------------------------|-----|---------------|------|
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 15.118.552,54 | 2,18 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung  | EUR | 44.888.050,40 | 6,47 |

#### III. Gesamtausschüttung\*\*\*

|     |               |      |
|-----|---------------|------|
| EUR | 14.771.473,32 | 2,13 |
|-----|---------------|------|

\* 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 Entrichtungsverpflichtete.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |                | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|----------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------|
| 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 |
| 2023/2024     | EUR                                          | 299.253.669,35 | EUR                                       | 43,15 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

|                                                       |     |               |
|-------------------------------------------------------|-----|---------------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 18.422.143,42 |
|-------------------------------------------------------|-----|---------------|

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Goldman Sachs Bank Europe SE  
J.P. Morgan SE  
Landesbank Baden-Württemberg

|                                                 |       |
|-------------------------------------------------|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 93,32 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | -0,67 |

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 1,48 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 2,55 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,04 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: MonteCarlo-Simulation  
Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden: Value-at-Risk (VaR) mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von zehn Tagen sowie einem historischen Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

|                                                                                            |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte | 152,23 % |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------|

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

|                                                     |          |
|-----------------------------------------------------|----------|
| JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED Total Return EUR hedged | 100,00 % |
|-----------------------------------------------------|----------|

Sonstige Angaben

|                             |     |           |
|-----------------------------|-----|-----------|
| Anteilwert (Rücknahmepreis) | EUR | 43,15     |
| Ausgabepreis                | EUR | 44,01     |
| Umlaufende Anteile          | STK | 6.934.964 |

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

|                                           |     |           |
|-------------------------------------------|-----|-----------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>      |     |           |
| Consent Payment                           | EUR | 20.999,09 |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b> |     |           |
| Depotgebühren                             | EUR | 42.098,34 |
| Collateral Manager Gebühr                 | EUR | 6.360,10  |

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

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Transaktionskosten | EUR | 24.651,35 |
|--------------------|-----|-----------|

Angaben zur Mitarbeitervergütung

|                                                                                               |            |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>39.100.503,80</b> |
| davon feste Vergütung                                                                         | EUR        | 33.695.139,91        |
| davon variable Vergütung                                                                      | EUR        | 5.405.363,89         |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>                                              | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>          |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG                                                                  |            | 401                  |
| Höhe des gezahlten Carried Interest                                                           | EUR        | 0,00                 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|                                                                                                                    |            |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b> | <b>EUR</b> | <b>20.236.022,89</b> |
| davon Geschäftsleiter                                                                                              | EUR        | 1.434.869,22         |
| davon andere Führungskräfte *)                                                                                     | EUR        | 2.681.488,46         |
| davon andere Risikoträger                                                                                          | EUR        | 0,00                 |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen                                                                           | EUR        | 1.854.565,78         |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe                                                                     | EUR        | 14.265.099,43        |

\*) 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.

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**

**Berücksichtigung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten**

Das Sondervermögen fördert keine nachhaltigen Merkmale bzw. hat nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition im Sinne des Artikel 8 bzw. 9 der Verordnung (EU) 2019/2088. Entsprechend den Bestimmungen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) wird in diesem Zusammenhang auf Folgendes hingewiesen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

**Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz "PAI"). Die Gesellschaft wird die Marktentwicklung in Bezug auf PAIs sowie die entsprechende Datenentwicklung regelmäßig beobachten, um zu beurteilen, ob die PAIs für dieses Sondervermögen berücksichtigt werden können.

### 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 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 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 30. Januar 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov  
Wirtschaftsprüfer