

Jahresbericht
HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.07.2023 - 30.06.2024

Jahresbericht HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds

Helaba Invest

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.07.2023 bis 30.06.2024**

I. Anlageziel und Anlagepolitik

Der HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds, welcher am 03.07.2018 aufgelegt wurde, 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 JPM EMBI Glo-bal Diversified ex CCC Euro Hedged.

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 VAG-Fonds den folgenden Risiken:

Kapitalmarktrisiko

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 Emis-sion, 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.

Jahresbericht HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds

Helaba *Invest*

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.07.2023 bis 30.06.2024

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.

Währungsrisiko

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

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.

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.07.2023 bis 30.06.2024**

Sonstige Risiken

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

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

Per 28.06.2024 betrug das Fondsvermögen 87.807.096,85 Euro.

Die Wertentwicklung des HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds lag im Geschäftsjahr 2023/2024 bei 7,09%.

Am Ende des Geschäftsjahres waren 96,93% des Fondsvermögens in Renten investiert. Da-von machten Unternehmensanleihen 41,30%, öffentliche Anleihen 49,51%, Anleihen supranationaler Organisationen 0,19% und Staatsgarantierte Anleihen 5,84% aus. Zuzüglich des Marktwertes der Rentenfutures von 0,10% ergibt sich der oben beschriebene Rentenanteil von 96,93%. Rundungsdifferenzen führen dazu, dass die einzelnen Sub-Assetklassen im Aggregat eine Differenz zu Renten ergeben kann.

Kasse und Geldmarktinstrumente betragen insgesamt 3,38%. Devisentermingeschäfte belaufen sich auf -0,32%.

83,58% aller Wertpapiere waren zum Geschäftsjahresende in auf US-Dollar lautende Anlagen investiert. Allerdings waren diese Positionen überwiegend währungsgesichert, so dass die offene Fremdwährungsquote bei 2,38% des Fondsvermögens lag.

Zum Geschäftsjahresende wies der Fonds, unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten, eine durchschnittliche Rendite von 6,70% auf. Die durchschnittliche Restlaufzeit lag per 28.06.2024 bei 14,66 Jahren, der durchschnittliche Kupon bei 5,27%.

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

Per Geschäftsjahresende waren russische Wertpapiere mit 0,02% im Bestand. Anleihen von ukrainischen oder belarussischen Emittenten waren nicht im Bestand.

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Überraschend positive Konjunkturdaten in den USA sowie ein dynamisch steigender Ölpreis sorgten im September für stark steigende US-Zinsen, was sich negativ auf die Risikoprämien von Staats- und Unternehmensanleihen aus Emerging Markets auswirkte. Rückläufige Inflationsdaten und die Überzeugung der Kapitalmärkte das Leitzinshoch gesehen zu haben, führten im November jedoch wieder zu einer starken Gegenbewegung in den US-amerikanischen Renditen und somit auch in den Risikoprämien von Emerging Markets Anleihen. Letztere konnten auch einem aufgrund einer Korrektur von zu optimistischen Zinssenkungserwartungen erneuten Anstieg der Zinsen in den USA seit Beginn des neuen Jahres bis April standhalten und die Spreads von Schwellenländer-Anleihen engten sich weiter ein.

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

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	87.859.276,29	100,06
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	85.032.279,13	96,84
< 1 Jahr	871.513,41	0,99
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.640.369,96	8,70
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	15.137.174,36	17,24
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	29.789.572,39	33,93
>= 10 Jahre	31.593.649,01	35,98
2. Derivate	-197.022,04	-0,22
3. Bankguthaben	1.223.736,86	1,39
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.800.282,34	2,05
II. Verbindlichkeiten	-52.179,44	-0,06
III. Fondsvermögen	87.807.096,85	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	85.032.279,13	96,84	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	45.694.932,12	52,04	
Verzinsliche Wertpapiere										
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	2.350	1.500	550	%	80,43700	1.890.269,50	2,15
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936		EUR	400	0	1.750	%	79,50000	318.000,00	0,36
5,3750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2024(27/28)	XS2822574245		EUR	225	225	0	%	100,23500	225.528,75	0,26
7,2500 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2724401588		EUR	150	150	0	%	104,05000	156.075,00	0,18
4,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(54)	XS2831765099		EUR	250	250	0	%	99,61100	249.027,50	0,28
1,6250 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2017(28)	XS1709328899		EUR	750	1.500	750	%	92,55200	694.140,00	0,79
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	300	0	500	%	91,21500	273.645,00	0,31
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754		EUR	925	0	0	%	77,93800	720.926,50	0,82
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S	XS2064786911		EUR	250	0	0	%	83,79400	209.485,00	0,24
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	XS2719137965		EUR	350	350	0	%	105,28525	368.498,38	0,42
8,3750 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2680046021		EUR	300	300	0	%	105,94000	317.820,00	0,36
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707		EUR	250	0	0	%	93,10000	232.750,00	0,27
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S	XS2181690665		EUR	200	0	0	%	97,15200	194.304,00	0,22
4,7500 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 23(30/30)	XS2647371843		EUR	325	525	200	%	102,37374	332.714,66	0,38
4,7500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)	XS2838495542		EUR	375	375	0	%	99,79000	374.212,50	0,43
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(35) Reg.S	XS1313004928		EUR	1.300	1.000	700	%	84,51226	1.098.659,32	1,25
3,5000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(34)Reg.S	XS1970549561		EUR	500	0	0	%	83,88000	419.400,00	0,48
3,6240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2178857954		EUR	600	400	0	%	91,92688	551.561,25	0,63
2,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(40)Reg.S	XS2258400162		EUR	525	100	0	%	65,27227	342.679,39	0,39
5,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S	XS2770920937		EUR	325	325	0	%	99,39428	323.031,41	0,37
5,3750 % Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133		EUR	425	1.500	1.400	%	72,97500	310.143,75	0,35
1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2388561677		EUR	600	400	300	%	84,84000	509.040,00	0,58
4,9710 % Tatra Banka AS EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	SK4000025201		EUR	200	200	0	%	100,88000	201.760,00	0,23
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	200	0	0	%	94,45384	188.907,67	0,22
5,3750 % Abu Dhabi Commercial Bank DL-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2651081304		USD	200	200	0	%	100,52000	187.581,06	0,21
4,3750 % Adani Green Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	XS2383328932		USD	275	0	0	%	99,18000	254.485,65	0,29
8,7500 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(51)Reg.S	XS2391398174		USD	300	300	0	%	75,17000	210.412,88	0,24
9,1250 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS2083302500		USD	450	0	300	%	81,90900	343.914,63	0,39
8,7500 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	XS2446175577		USD	300	0	200	%	88,42000	247.501,75	0,28
8,2500 % Angola, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1819680288		USD	550	0	0	%	93,96000	482.183,34	0,55
6,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2014(44) Reg.S	XS1110833123		USD	550	400	250	%	82,44000	423.065,08	0,48
6,7500 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2017(29) Reg.S	XS1675862012		USD	650	0	0	%	101,63500	616.400,75	0,70
5,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2625207571		USD	200	0	0	%	99,34500	185.388,38	0,21
6,0100 % Chile Electricity Lux MPC Sàrl DL-LPN 23(24-33)RegS I.-Am.In.	USL15669AA91		USD	1.200	1.200	0	%	101,05000	1.131.420,57	1,29
4,8750 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2018(18/25)	XS1788514039		USD	250	0	0	%	99,33000	231.700,49	0,26
3,0000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	XS2226808165		USD	250	0	0	%	87,46000	204.012,13	0,23
4,9500 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP28768AC69		USD	200	0	0	%	78,58400	146.646,14	0,17
7,2500 % Cosan Luxemburg S.A. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USL20041AG11		USD	200	200	0	%	101,85000	190.062,98	0,22
8,2500 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2024(37) Reg.S	XS2752065479		USD	400	400	0	%	96,70000	360.905,06	0,41
8,8750 % CSN Resources S.A. DL-Notes 2023(23/30) Reg.S	USL21779AL44		USD	200	200	0	%	99,46300	185.608,58	0,21
7,9500 % Diamond II Ltd. DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	USV28479AA77		USD	200	0	0	%	101,37500	189.176,58	0,22
4,8480 % DP World Crescent Ltd. DL-Med.-T.Tr.Certs 18(28)Reg.S	XS1883963990		USD	350	400	450	%	97,97200	319.945,88	0,36
6,0000 % DP World Salaam DL-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2158697255		USD	500	0	0	%	99,31000	463.307,67	0,53
4,1250 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2356571559		USD	200	0	0	%	88,22000	164.627,94	0,19
5,0000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2765576538		USD	200	200	0	%	99,57000	185.808,26	0,21
4,0000 % Government Emirate of Sharjah DL-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2207514063		USD	950	500	0	%	65,45835	580.223,30	0,66

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,1250 % Hungarian Export-Import Bk PLC DL-Notes 2023(27/27) Reg.S	XS2618838564		USD	200	0	0	100,27000	187.114,53	0,21
3,2490 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	US45434M2A91		USD	400	0	0	89,84400	335.317,00	0,38
3,5410 % Indofood CBP Sukses Mak.TBK PT DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	XS2399787899		USD	300	0	0	86,40000	241.847,45	0,28
4,7500 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2020(25/25) Reg.S	USY7140WAE85		USD	200	200	200	99,03800	184.815,49	0,21
5,4500 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2020(30) Reg.S	USY7140WAF50		USD	700	0	0	98,00000	640.074,64	0,73
5,8000 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2020(49/50) Reg.S	USY7140WAG34		USD	1.250	300	500	92,04300	1.073.512,95	1,22
5,6500 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2023(52/53)	US455780DS23		USD	375	0	0	101,50000	355.143,46	0,40
5,4500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2022(52/52)	US455780DP83		USD	450	0	250	99,39200	417.321,20	0,48
5,7500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2016(27) Reg.S	XS1405770220		USD	200	0	200	95,33100	177.897,83	0,20
6,5000 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(45) Reg.S	XS1263139856		USD	800	1.000	200	115,47300	861.939,82	0,98
7,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1781710543		USD	400	400	0	91,24900	340.560,77	0,39
8,0000 % Kenia, Republik DL-Notes 2019(30-32) Reg.S	XS1843435766		USD	800	200	250	87,02000	649.554,47	0,74
4,8760 % Khazanah Capital Ltd. DL-Med.-Term Nts 2023(33)	XS2629043691		USD	500	500	0	97,86000	456.543,04	0,52
5,2500 % KSA Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Nts 2024(27) Reg.S	XS2830523465		USD	500	500	0	100,21000	467.506,41	0,53
5,2500 % KSA Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Nts 2024(30) Reg.S	XS2829208599		USD	500	500	0	100,27500	467.809,66	0,53
3,0000 % Marokko, Königreich DL-Notes 2020(32) Reg.S	XS2270576965		USD	500	600	500	80,60000	376.020,53	0,43
5,9500 % Marokko, Königreich DL-Notes 2023(28) Reg.S	XS2595028452		USD	300	0	0	100,29000	280.727,78	0,32
5,8750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-T.Nts 23(34/34) Reg.S	XS2707149600		USD	225	225	0	105,31000	221.084,67	0,25
4,9590 % MDGH Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Trust Certs 2024(34)	XS2797416760		USD	250	1.250	1.000	100,06500	233.414,98	0,27
4,2500 % MEGlobal B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1513739760		USD	200	0	0	96,87000	180.769,77	0,21
3,8750 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USP6629MAC66		USD	400	0	0	94,03000	350.940,05	0,40
6,5000 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2023(28)	XS2630760796		USD	700	300	450	101,59000	663.522,28	0,76
3,7500 % MISC Capital Two (Labuan) Ltd. DL-Med.-T. Nts 22(27/27) Reg.S	USY6080GAB33		USD	900	400	0	95,60400	802.832,75	0,91
6,5000 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1493823725		USD	200	200	0	99,61600	185.894,10	0,21
7,5000 % MVM Energetika Zrt. DL-Bonds 2023(23/28)	XS2634075399		USD	675	0	0	103,79000	653.680,90	0,74
4,8500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2020(20/25)	XS2242418957		USD	200	200	0	96,51000	180.097,97	0,21
7,6960 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(38)Reg.S	XS1777972941		USD	750	0	0	77,49800	542.323,30	0,62
5,7500 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Ba DL-Notes 2019(24)	XS2083131859		USD	200	0	0	98,75800	184.292,98	0,21
6,8750 % OCP S.A. DL-Bonds 2014(44) Reg.S	XS1061043367		USD	200	0	0	96,43300	179.954,28	0,20
5,1250 % OCP S.A. DL-Bonds 2021(51/51) Reg.S	XS2355172482		USD	425	0	0	75,57000	299.671,10	0,34
7,5000 % OCP S.A. DL-Bonds 2024(53/54) Reg.S	XS2810168810		USD	500	500	0	102,03000	475.997,20	0,54
6,2500 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2021(31) Reg.S	XS2288905370		USD	650	200	350	102,92000	624.194,08	0,71
6,5000 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1575968026		USD	1.200	200	0	99,92600	1.118.835,55	1,27
5,5000 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2021(21/51)	US71647NBJ72		USD	300	0	0	78,48000	219.678,10	0,25
4,7500 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/32) Reg.S	USP7808BAA54		USD	200	200	0	74,47700	138.982,04	0,16
5,6250 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/47) Reg.S	USP7808BAB38		USD	200	0	0	63,39000	118.292,51	0,13
3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2020(30/30) Reg.S	USY68856AT38		USD	1.000	1.000	0	91,78000	856.356,43	0,98
3,4040 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2021(60/61) Reg.S	USY6886MAC48		USD	1.250	400	450	66,11400	771.098,67	0,88
5,1250 % Polen, Republik DL-Notes 2024(34)	US731011AY80		USD	900	900	0	98,73000	829.083,28	0,94
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2024(54)	US731011AZ55		USD	400	400	0	97,34000	363.293,68	0,41
6,2000 % PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/52) Reg.S	USY7141BAC73		USD	400	0	0	97,03300	362.147,89	0,41
3,7500 % PT Hutama Karya [Persero] DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USY7141MAA72		USD	200	0	0	91,60800	170.950,31	0,19
4,1500 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-T.Nts 20(59/60) Reg.S	US69370RAJ68		USD	500	0	0	74,26000	346.442,73	0,39
3,6500 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	US69370RAD98		USD	600	0	250	92,94000	520.307,91	0,59
3,3000 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/51) Reg.S	XS2357494751		USD	750	0	250	70,18000	491.112,67	0,56
1,3750 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2287744218		USD	200	200	0	93,66000	174.779,57	0,20
5,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2747599095		USD	800	800	0	98,38500	734.387,68	0,84
4,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(28)	US836205AU87		USD	900	0	550	91,85500	771.350,59	0,88
5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(32)	US836205BC70		USD	600	300	0	92,85000	519.804,06	0,59
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52)	US836205BE37		USD	650	200	250	90,39600	548.237,93	0,62
9,5000 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2581381634		USD	300	0	0	104,63000	292.876,14	0,33
8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2018(28) Reg.S	XS1903485800		USD	400	400	450	106,74300	398.387,68	0,45
4,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(43)	US900123CB40		USD	1.350	0	400	70,61200	889.444,37	1,01

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2016(26)	US900123CK49		USD	450	0	250	%	96,63000	405.724,28	0,46
5,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2017(47)	US900123CM05		USD	600	0	0	%	76,68400	429.301,61	0,49
5,9500 % Türkei, Republik DL-Notes 2020(31)	US900123DA57		USD	650	0	0	%	92,89000	563.363,66	0,64
5,3750 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1953915136		USD	800	400	300	%	93,43100	697.408,91	0,79
3,9000 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	XS2365195978		USD	300	0	500	%	81,41500	227.893,63	0,26
7,8500 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	XS2701166717		USD	350	350	0	%	102,98000	336.300,44	0,38
6,9000 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2024(32)Reg.S	XS2827783437		USD	1.000	2.500	1.500	%	96,99000	904.968,51	1,03
4,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2010026727		USD	200	200	200	%	84,21800	157.159,79	0,18
9,3750 % WE Soda Investments Hldg PLC DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USG95448AC32		USD	250	250	0	%	101,87000	237.625,38	0,27

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

39.136.570,24

44,57

Verzinsliche Wertpapiere

3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006		EUR	200	200	0	%	98,70767	197.415,33	0,22
4,0000 % Mexiko EO-Med.-Term Nts 2015(15/2115)	XS1218289103		EUR	550	400	350	%	73,66794	405.173,64	0,46
4,7500 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534		EUR	200	200	0	%	100,33000	200.660,00	0,23
1,2500 % Peru EO-Bonds 2021(21/33)	XS2314020806		EUR	1.300	500	0	%	78,85100	1.025.063,00	1,17
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777		EUR	500	500	0	%	91,26000	456.300,00	0,52
4,6000 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCCOP) DL-Notes 2017(17/30-47) Reg.S	XS1709535097		USD	850	0	450	%	89,85500	712.635,88	0,81
6,2500 % Antofagasta PLC DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USG0399BAB39		USD	200	200	0	%	103,57000	193.272,68	0,22
4,3750 % Banco Bradesco S.A BBD DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	US05947LBA52		USD	300	0	0	%	96,60000	270.398,88	0,31
5,8500 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-Med.-T. Nts 24(24/29)Reg.S	US05971V2E48		USD	200	200	0	%	101,36800	189.163,52	0,22
4,8750 % Banco do Brasil S.A. DL-Notes 2022(22/29) Reg.S	USP3772WAK82		USD	200	0	0	%	95,85000	178.866,34	0,20
3,8750 % Brasilien DL-Bonds 2020(20/30)	US105756CC23		USD	375	200	200	%	88,49500	309.639,61	0,35
6,0000 % Brasilien DL-Bonds 2023(23/33)	US105756CF53		USD	875	200	350	%	96,78000	790.132,96	0,90
6,1250 % Brasilien DL-Bonds 2024(24/32)	US105756CK49		USD	350	350	0	%	97,72000	319.122,93	0,36
6,1250 % Brasilien DL-Bonds 2024(24/34)	US105756CH10		USD	200	200	0	%	96,69000	180.433,87	0,21
3,1000 % Chile, Republik DL-Notes 2021(21/41)	US168863DS48		USD	650	0	0	%	73,56000	446.130,16	0,51
3,5000 % Chile, Republik DL-Notes 2022(22/34)	US168863DV76		USD	1.350	1.400	300	%	87,41500	1.101.098,67	1,25
5,5000 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2800066297		USD	250	250	0	%	99,59500	232.318,64	0,26
3,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USP30179BK34		USD	350	600	950	%	80,01000	261.287,61	0,30
6,2640 % Comision Federal Electricidad DL-Notes 2022(22/52) Reg.S	USP30179BR86		USD	250	0	0	%	85,15000	198.623,75	0,23
2,4000 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP3R94GAY57		USD	200	0	0	%	89,70000	167.389,78	0,19
4,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2012(42) Reg.S	USP3143NAQ71		USD	250	0	250	%	78,58700	183.314,67	0,21
3,0000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP3143NBE33		USD	1.050	800	450	%	88,31000	865.178,45	0,99
5,9500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2023(23/34) Reg.S	USP3143NBQ62		USD	500	500	0	%	99,81000	465.640,31	0,53
6,4400 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2024(24/36) Reg.S	USP3143NBT02		USD	200	200	0	%	103,22000	192.619,55	0,22
5,6250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP3699PGF82		USD	650	400	450	%	89,28300	541.487,75	0,62
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05		USD	300	0	0	%	103,27100	289.072,08	0,33
7,3000 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2023(23/52-54) 144A	US221597CV77		USD	200	200	0	%	104,42000	194.858,88	0,22
5,1250 % CT Trust DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USG2588BAA29		USD	250	0	0	%	88,21300	205.768,60	0,23
6,8500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2015(45) Reg.S	USP3579EBE60		USD	350	0	450	%	98,84100	322.783,76	0,37
6,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP3579EBK21		USD	400	0	450	%	101,35400	378.274,78	0,43
4,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(20/32) Reg.S	USP3579ECH82		USD	875	400	250	%	90,00000	734.779,57	0,84
5,3000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2021(21/41) Reg.S	USP3579ECJ49		USD	925	400	0	%	85,39000	736.979,24	0,84
5,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2022(22/29) Reg.S	USP3579ECP09		USD	350	0	0	%	96,67500	315.710,29	0,36
5,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2015(15/26)	US279158AL39		USD	150	0	150	%	98,15100	137.370,19	0,16
2,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(36-40) Reg.S	XS2214239175		USD	200	0	1.500	%	45,44300	84.801,49	0,10
3,5450 % EIG Pearl Holdings S.à r.l. DL-Notes 2022(22/25-36) Reg.S	XS2400630005		USD	850	0	250	%	85,93000	681.506,88	0,78
4,3870 % EIG Pearl Holdings S.à r.l. DL-Notes 2022(46)	XS2400630187		USD	850	0	450	%	79,00000	626.545,37	0,71
3,6930 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2021(21/61) Reg.S	USP37466AT90		USD	500	0	0	%	65,83100	307.119,20	0,35

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,1250 % Empresa d.Transmission Elect.SA DL-Notes 2019(19/35-49) Reg.S	USP37146AA81		USD	450	0	0	%	72,73800	305.407,98	0,35
5,6250 % Empresa Generad.d.El.Haina SA DL-Notes 2021(24/28) Reg.S	USP3R12FAC46		USD	600	400	0	%	92,20200	516.176,35	0,59
4,5000 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP37110AM89		USD	500	0	0	%	74,29900	346.624,68	0,39
4,7500 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 23(30/30)	XS2585987683		USD	533	0	250	%	97,11000	482.945,00	0,55
5,1250 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 23(52/53)	XS2585988145		USD	989	0	250	%	86,34500	796.782,88	0,91
5,0000 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 24(28/29)	XS2755904526		USD	600	600	0	%	98,61000	552.050,38	0,63
5,3750 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 24(53/54)	XS2755904872		USD	600	600	0	%	88,64000	496.235,13	0,57
2,9400 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Bonds 2021(22-40) Reg.S PA)	XS2300197030		USD	250	0	0	%	80,11300	171.135,72	0,19
2,1600 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Bonds 2021(34) Reg.S PA)	XS2300185613		USD	1.300	0	250	%	85,78000	843.209,20	0,96
4,5000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2016(26) Reg.S	USP5015VAF33		USD	200	0	0	%	97,38900	181.738,28	0,21
4,3750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5015VAG16		USD	400	0	0	%	95,61600	356.859,34	0,41
6,1250 % Guatemala, Republik DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP5015VAJ54		USD	450	0	200	%	90,61000	380.447,87	0,43
5,2500 % Guatemala, Republik DL-Notes 2022(22/29) Reg.S	USP5015VAP15		USD	275	0	0	%	96,26000	246.993,24	0,28
6,6000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2023(23/34-36) Reg.S	USP5015VAQ97		USD	200	0	350	%	100,30100	187.172,38	0,21
5,6250 % Honduras, Republik DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP5178RAD00		USD	500	0	0	%	85,48200	398.796,36	0,45
5,8000 % Irak, Republik DL-Notes 2006(06/20-28) Reg.S PA)	XS0240295575		USD	750	250	0	%	93,38000	326.731,98	0,37
7,8750 % JAMAICA, Government of ... DL-Notes 2015(45)	US470160CB63		USD	700	400	250	%	116,01700	757.750,41	0,86
4,9500 % JSW Infrastructure Ltd. DL-Notes 2022(29) Reg.S	USY4470XAA10		USD	300	0	0	%	94,61700	264.848,15	0,30
5,2000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2019(19/49)	US195325DQ52		USD	200	0	0	%	70,42900	131.428,04	0,15
3,2500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2021(21/32)	US195325DZ51		USD	500	0	0	%	77,01000	359.272,22	0,41
4,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2021(21/42)	US195325EA91		USD	950	0	250	%	65,39800	579.688,36	0,66
3,8750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2021(60/61)	US195325DX04		USD	1.000	0	250	%	55,92000	521.763,47	0,59
7,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/34)	US195325EG61		USD	375	0	0	%	100,50000	351.644,51	0,40
8,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/35)	US195325EL56		USD	700	700	0	%	103,15000	673.711,22	0,77
8,7500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/53)	US195325EM30		USD	625	625	0	%	106,13000	618.905,99	0,70
5,8750 % MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2150023575		USD	200	0	0	%	100,78000	188.066,25	0,21
2,6590 % Mexiko DL-Notes 2020(20/31)	US91087BAM28		USD	1.130	800	300	%	82,47000	869.522,74	0,99
4,8750 % Mexiko DL-Notes 2022(22/33)	US91087BAT70		USD	450	0	250	%	92,71000	389.265,22	0,44
6,3500 % Mexiko DL-Notes 2023(23/35)	US91087BAV27		USD	200	0	0	%	101,09000	188.644,74	0,21
6,3380 % Mexiko DL-Notes 2023(23/53)	US91087BAX82		USD	296	0	0	%	94,43000	260.800,37	0,30
6,0000 % Mexiko DL-Notes 2024(24/36)	US91087BAZ31		USD	300	300	0	%	98,02000	274.373,69	0,31
6,7500 % Nexa Resources S.A. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USL67359AB21		USD	200	200	0	%	100,96000	188.402,15	0,21
3,8700 % Panama, Republik DL-Bonds 2019(19/60)	US698299BL70		USD	1.500	1.000	0	%	57,15000	799.860,04	0,91
6,4000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/35)	US698299BT07		USD	675	0	600	%	95,24000	599.832,05	0,68
6,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 2023(23/36)	US698299BW36		USD	200	200	0	%	98,21000	183.270,35	0,21
8,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2024(24/38)	US698299BY91		USD	625	625	0	%	106,05000	618.439,47	0,70
4,7000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USP75744AE59		USD	250	0	200	%	97,55300	227.555,40	0,26
5,4000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2019(19/48-50) Reg.S	USP75744AG08		USD	200	0	0	%	86,87200	162.112,43	0,18
3,8490 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2022(22/33) Reg.S	USP75744AL92		USD	425	400	250	%	87,14800	345.583,39	0,39
3,2300 % Peru DL-Bonds 2020(20/2121)	US715638DR09		USD	1.400	500	350	%	56,24100	734.662,00	0,84
6,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-M.-T. Nts 2017(17/26)	US71654QCB68		USD	900	0	800	%	98,04300	823.314,21	0,94
6,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/60)	US71654QDF63		USD	550	0	250	%	65,99500	338.672,73	0,39
6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2018(18/29)	US71654QCP54		USD	200	0	0	%	90,13800	168.207,14	0,19
6,4900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2020(20/27)	US71654QDB59		USD	1.050	0	350	%	96,40000	944.436,67	1,08
6,8400 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2020(20/30)	US71654QDC33		USD	250	0	0	%	88,56000	206.578,03	0,24
10,0000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2023(23/33)	US71654QDP46		USD	225	225	0	%	100,94600	211.923,02	0,24
8,7500 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2023(23/29) Reg.S	USU8035UAC63		USD	200	0	0	%	101,53400	189.473,29	0,22
8,6250 % Sisecam UK PLC DL-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2812381676		USD	425	425	0	%	101,69000	403.249,36	0,46
5,7500 % St. Marys Cement Inc. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USC86068AC47		USD	200	200	0	%	98,68000	184.147,42	0,21

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % Stillwater Mining Co. DL-Notes 2021(24/26) Reg.S	USU85969AE07		USD	250	0	0	91,42200	213.254,02	0,24
6,0000 % SUCI Second Investment Co. DL-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2706163131		USD	1.400	1.400	0	102,41000	1.337.756,01	1,52
8,5000 % TAV Havalimanlari Holding A.S. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2729164462		USD	200	200	0	102,05000	190.436,20	0,22
5,7800 % TMS Issuer S.A.R.L. DL-Trust Cts 2023(27-32) Reg.S	XS2568343672		USD	250	0	0	101,66000	237.135,53	0,27
8,2500 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-T. Nts 2023(28) Reg.S	XS2582981952		USD	200	0	0	99,36000	185.416,38	0,21
6,4000 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP93960AK10		USD	975	975	0	99,89000	908.726,38	1,03
9,3750 % Türkiye ihracat Kredi Bankasi DL-Med.-Term Nts 2023(26)	XS2395576437		USD	200	0	0	103,33000	192.824,82	0,22
7,5000 % Türkiye ihracat Kredi Bankasi DL-Med.-Term Nts 2024(28)Reg.S	XS2750476603		USD	200	200	0	99,81000	186.256,12	0,21
8,2500 % Türkiye Varlik Fonu DL-Notes 2024(28/29)	XS2764457235		USD	250	250	0	101,56000	236.902,26	0,27
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2019(19/29-31)	US917288BK78		USD	0	500	1.630	97,51700	212,91	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	200.776,77	0,23
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2024(24/29)	XS2853544398		USD	200	200	0	98,90000	184.557,97	0,21
0,0000 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0993162683		USD	250	0	0	6,95300	16.218,80	0,02
Derivate							EUR	-197.022,04	-0,22
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	83.507,33	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 09.24		XEUR (MIC)	EUR	-4.500				-28.350,00	-0,03
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 09.24		XEUR (MIC)	EUR	-4.000				-27.200,00	-0,03
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe) 09.24		XEUR (MIC)	EUR	-500				-500,00	0,00
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.24		XCBT (MIC)	USD	1.900				27.700,12	0,03
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.24		XCBT (MIC)	USD	5.200				17.815,49	0,02
FUTURE 5Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.24		XCBT (MIC)	USD	3.000				29.085,16	0,03
FUTURE Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe) 09.24		XCBT (MIC)	USD	1.900				64.956,56	0,07
Devisen-Derivate							EUR	-280.529,37	-0,32
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 76,9 Mio.			OTC					-284.689,02	-0,32

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 0,5 Mio.		OTC						4.159,65	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.419.865,91	1,62
Bankguthaben							EUR	1.419.865,91	1,62
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	1.419.865,91			% 100,00000	1.419.865,91	1,62
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.800.282,34	2,05
Zinsansprüche			EUR	1.402.650,70				1.402.650,70	1,60
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	7.631,64				7.631,64	0,01
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	390.000,00				390.000,00	0,44
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-196.129,05	-0,22
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Landesbank Baden-Württemberg			USD	-210.201,30			% 100,00000	-196.129,05	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-52.179,44	-0,06
Verwaltungsvergütung			EUR	-35.487,19				-35.487,19	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.742,81				-2.742,81	0,00
Depotgebühren			EUR	-1.729,12				-1.729,12	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-720,32				-720,32	0,00
Fondsvermögen							EUR	87.807.096,85	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	42,50	
Ausgabepreis							EUR	43,35	
Umlaufende Anteile							STK	2.065.950	

PA) Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Poolfaktor beeinflusst.

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

Jahresbericht

HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 28.06.2024 1,0717500	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Marktschlüssel

- Terminbörsen

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

- OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2021(21/28)	US03512TAF84	USD	0	200	
4,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2530208490	EUR	0	900	
6,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(50-52) Reg.S	XS2286298711	EUR	0	150	
5,7500 % Canacol Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USU13518AC64	USD	0	200	
2,9500 % DIB Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Bonds 2019(25)	XS2078677213	USD	0	200	
4,6250 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2021(21/31)	US279158AP43	USD	0	500	
5,0000 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2024(34) Reg.S	XS2811094486	USD	2.500	2.500	
5,5000 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2024(54) Reg.S	XS2811094213	USD	1.500	1.500	
3,3750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US30216KAA07	USD	400	950	
4,8500 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2023(32/33)	US455780DR40	USD	0	325	
5,1000 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2024(53/54)	US455780DV51	USD	500	500	
3,4000 % Indonesien, Republik DL-Notes 2019(29)	US455780CK06	USD	0	550	
4,1500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2022(27/27)	US455780DM52	USD	0	300	
4,6500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2022(32/32)	US455780DN36	USD	0	750	
7,3750 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1577950311	USD	400	600	
5,8500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2199272662	USD	0	200	
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630	EUR	0	350	
4,8170 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	XS1959337749	USD	0	1.675	
4,6870 % Khazanah Global Sukuk Bhd. DL-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2629054201	USD	0	250	
3,0750 % Malaysia Wakala Sukuk Berhad DL-Trust Certs 2021(51) Reg.S	USY57542AB15	USD	0	450	
5,5000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-T.Nts 22(33/33) Reg.S	XS2546781985	USD	0	330	
2,5000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(30/31)	XS2348658035	USD	0	325	
3,0000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(27/27)	XS2455985569	USD	0	700	
3,3750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(31/32)	XS2455984679	USD	0	575	
2,5000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts20(26/26)Reg.S	XS2176018609	USD	0	300	
7,2500 % Montenegro, Republik DL-Notes 2024(31) Reg.S	XS2779850630	USD	225	225	
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435	EUR	200	450	
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1717013095	USD	0	500	
8,7470 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(31)Reg.S	XS1910827887	USD	0	300	
7,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2384701020	USD	0	725	
8,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2022(29)Reg.S	XS2445169985	USD	0	325	
4,4500 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	US71567RAM88	USD	0	225	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,4800 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2021(31/32) Reg.S	USY6886MAE04	USD	400	800	
5,7500 % Polen, Republik DL-Notes 2022(32)	US857524AE20	USD	0	200	
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59	USD	0	200	
2,2500 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2357494322	USD	0	1.275	
5,1500 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	XS2822443656	EUR	200	200	
5,0450 % ROP Sukuk Trust DL-Notes 2023(29) Reg.S	USY7329CAA37	USD	800	800	
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470	EUR	0	600	
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876	EUR	0	425	
5,1940 % Saudi Electr.Sukuk Progr.Co. DL-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2763630857	USD	300	300	
3,8540 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. DL-Med.-T. Trust Cts 2019(26)	XS1969593356	USD	0	400	
4,8750 % Sinopec Grp Over.Dev.2012Ltd. DL-Notes 2012(42) Reg.S	USG8189YAC87	USD	0	300	
6,8750 % Southern Gas Corridor DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1319820897	USD	500	1.100	
1,6250 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2152902479	USD	600	800	
6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan DL-Notes 2015(30)	XS1196496688	USD	0	600	
6,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29)	US86964WAF95	USD	0	300	
9,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2023(30)	US900123DJ66	USD	0	600	
5,8750 % Türkei, Republik EO-Notes 2024(30)	XS2790222116	EUR	1.450	1.450	
3,1250 % Ungarn DL-Notes 2021(51) Reg.S	XS2388586583	USD	0	250	
6,7500 % Ungarn DL-Notes 2023(52) Reg.S	XS2574267345	USD	0	400	

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	150	
3,6250 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2020(20/25-46)	US040114HW38	USD	0	230	
3,2500 % Chile, Republik DL-Notes 2021(71/71)	US168863DU93	USD	0	500	
4,6880 % Comision Federal Electricidad DL-Notes 2022(22/29) Reg.S	USP30179BQ04	USD	0	425	
4,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(43)	XS2722190795	EUR	400	400	
6,0000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2214237807	USD	0	200	
3,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(35) Reg.S	XS2214238441	USD	0	1.000	
5,8750 % EDO Sukuk Ltd. DL-Med.-T. Nts 2023(33)RegS	XS2689095086	USD	425	425	
5,2500 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 22(32/32)	XS2542162248	USD	0	600	
1,7500 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2249740601	USD	0	500	
6,1250 % Gold Fields Oro.Hldg.(BVI)Ltd. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1993965950	USD	0	300	
8,5090 % Hazine Müste.Varl.Kiralama AS DL-Notes 2023(29) Reg.S	XS2689091846	USD	200	200	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
7,5000 % Honduras, Republik DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	XS0905659230	USD	0	250	
4,1500 % Industrias Peñoles S.A.B.de CV DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP55409AA77	USD	0	200	
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2018(18/29)	US195325DP79	USD	0	400	
5,4000 % Mexiko DL-Notes 2023(23/28)	US91087BAU44	USD	0	500	
6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US698299AW45	USD	0	400	
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/63)	US698299BS24	USD	0	1.025	
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Bonds 2006(06/35)	US706451BG56	USD	0	500	
10,0000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USP78625ED13	USD	0	225	
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182	EUR	0	500	
6,2500 % SUCI Second Investment Co. DL-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2706163305	USD	725	725	
4,3750 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	USP93960AF25	USD	400	700	
4,5000 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP93960AH80	USD	0	200	
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	US760942BA98	USD	500	1.500	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,6250 % Mumtalakat Sukuk Holding Co. DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1953255616	USD	0	450	
4,7500 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1953916290	USD	0	400	

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, ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN)		EUR			54.749,20
---	--	-----	--	--	-----------

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)		EUR			40.808,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			240.411
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			321.235

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 01.07.2023 bis 30.06.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.757.024,04
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	105.504,31
3. Sonstige Erträge	EUR	69,63

Summe der Erträge EUR **4.862.597,98**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.466,64
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-420.241,04
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-32.347,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.020,78
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-21.663,18

Summe der Aufwendungen EUR **-488.738,67**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **4.373.859,31**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.987.678,54
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.589.305,27

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -6.601.626,73

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.227.767,42

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.084.870,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.681.108,79

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 7.765.979,78

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 5.538.212,36

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2023/2024</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 89.935.493,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -4.520.069,40
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -2.596.416,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 29.772.636,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -32.369.052,84</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -550.123,22
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 5.538.212,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.084.870,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 6.681.108,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 87.807.096,85

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	12.948.408,11	6,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.227.767,42	-1,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>12.589.305,27</u>	<u>6,09</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	5.304.558,43	2,57
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	13.171.064,53	6,38
III. Gesamtausschüttung***	EUR	<u>4.834.323,00</u>	<u>2,34</u>

* realisierte Verluste

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

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	66.444.965,90	EUR	54,53
2021/2022	EUR	84.007.274,92	EUR	41,57
2022/2023	EUR	89.935.493,40	EUR	41,78
2023/2024	EUR	87.807.096,85	EUR	42,50

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **10.586.299,92**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,84**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,22**

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,26 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,48 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,61 %

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 206,87 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

J.P. Morgan Custom EMBI Global Diversified B-/B3 min Index Euro Hedged 100,00 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	42,50
Ausgabepreis	EUR	43,35
Umlaufende Anteile	STK	2.065.950

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet. Anteile an geschlossenen Fonds werden mit dem von der emittierenden Gesellschaft ermittelten NAV bewertet. Solange in der Anfangsphase von den emittierenden Gesellschaften noch kein NAV veröffentlicht wird, erfolgt der Wertansatz für diese Investmentanteile in Höhe des eingezahlten Kapitals abzüglich eventuell entstandener Kosten.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten 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 **0,58 %**

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

Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinien 10-674 zur Berechnung der Kennzahl laufende Kosten in den wesentlichen Anlegerinformationen. Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, fließt in die Berechnung auch eine Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

keine

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	15.947,19
Collateral Manager Gebühr	EUR	4.216,27

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

Transaktionskosten	EUR	16.805,51
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	39.100.503,80
davon feste Vergütung	EUR	33.695.139,91
davon variable Vergütung	EUR	5.405.363,89

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

Zahl der Mitarbeiter der KVG		401
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	20.236.022,89
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 VAG-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 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. September 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer