

**Jahresbericht**  
**HI-Sustainable EM Corporate Bonds-Fonds**  
**für das Geschäftsjahr**  
**01.06.2023 - 31.05.2024**

**Tätigkeitsbericht**  
**für den Zeitraum 01.06.2023 bis 31.05.2024**

**I. Anlageziel und Anlagepolitik**

Das Sondervermögen strebt die Erwirtschaftung eines Kapitalzuwachses an. Dies soll mittels einer diversifizierten Anlage in Anleihen von Unternehmen aus Schwellenländern erreicht werden. Bei der Auswahl der Anleihen werden u.a. ethische, soziale und ökologische Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Der Fonds investiert min. 51% des Sondervermögens in festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz in Schwellenländern („Emerging Markets“) haben oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in diesen Ländern ausüben. Schwellenländer bzw. Emerging Markets sind Länder, die zum Zeitpunkt der Anlage vom Internationalen Währungsfonds, der Weltbank oder der International Finance Corporation (IFC) nicht als entwickelte Industrieländer betrachtet werden. Der Schwerpunkt der Anlage soll dabei auf US-Dollar denominierten Anleihen liegen. Ergänzend können auf Euro lautende Anleihen sowie Staatsanleihen eingesetzt werden. Der ungesicherte Fremdwährungsanteil ist auf max. 5% beschränkt. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

**II. Wesentliche Risiken des Sondervermögens**

Die Vermögensgegenstände, in die die Kapitalverwaltungsgesellschaft für Rechnung des Sondervermögens investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Im Berichtszeitraum unterlag der HI-Sustainable EM Corporate Bonds-Fonds den folgenden Risiken:

**Marktrisiko**

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 01.06.2023 bis 31.05.2024**

**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**

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

**Sonstiges Risiko**

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 01.06.2023 bis 31.05.2024**

**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.

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

Zum Geschäftsjahresende per 31.05.2024 betrug das Fondsvermögen 26.207.027,26 Euro.  
Die Wertentwicklung des HI-Sustainable EM Corporate Bonds-Fonds lag im Geschäftsjahr 2023/2024 bei 9,97%.

Am Ende des Geschäftsjahres waren 99,93% des Fondsvermögens in Renten investiert. Davon machten Unternehmensanleihen 91,80%, öffentliche Anleihen 6,06%, staatsgarantierte Anleihen 1,38%, Renten- und Kreditderivate 0,09% und Anleihen supranationaler Organisationen 0,60% aus. Rundungsdifferenzen führen dazu, dass die einzelnen Sub-Assetklassen im Aggregat eine Differenz zu Renten ergeben kann.

Kasse und Geldmarktinstrumente betragen insgesamt 0,81%, davon sind größtenteils Bankguthaben mit -1,23%.

Devisentermingeschäfte belaufen sich auf -0,74%.

78,85% aller Wertpapiere waren zum Geschäftsjahresende in auf US-Dollar lautende Anlagen investiert. Allerdings waren diese Positionen überwiegend währungsgesichert, so dass die offene Fremdwährungsquote bei 3,00% des Fondsvermögens lag.

Zum 31.05.2024 wies der Fonds, unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten, eine durchschnittliche Rendite von 7,33% auf. Die durchschnittliche Restlaufzeit lag stichtagsbezogen (31.05.2024) bei 6,54 Jahren, der durchschnittliche Kupon bei 5,69%.

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

Per Geschäftsjahresende betrug der Anteil der russischen Wertpapiere 0,58% aller Wertpapiere. Anleihen von ukrainischen Emittenten betragen 0,34%. Belarussische Emittenten waren nicht im Bestand.

**Tätigkeitsbericht**  
**für den Zeitraum 01.06.2023 bis 31.05.2024**

**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 31.05.2024**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>26.599.207,28</b>	<b>101,49</b>
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	26.166.346,18	99,84
< 1 Jahr	1.200.507,56	4,58
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.081.496,68	27,02
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.288.994,26	24,00
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.559.170,97	28,84
>= 10 Jahre	4.036.176,71	15,40
2. Derivate	-170.384,08	-0,65
3. Sonstige Vermögensgegenstände	603.245,18	2,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-392.180,02</b>	<b>-1,49</b>
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-354.211,85	-1,35
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-37.968,17	-0,14
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>26.207.027,26</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.166.346,18</b>	<b>99,84</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.658.932,43</b>	<b>63,57</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	100	200	100	%	82,99800	82.998,00	0,32
4,6250 % Arion Bank hf. EO-Preferred MTN 2024(28)	XS2817920080		EUR	100	100	0	%	100,04000	100.040,00	0,38
5,3750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2024(27/28)	XS2822574245		EUR	175	175	0	%	100,02000	175.035,00	0,67
7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	AT0000A34CN3		EUR	300	100	0	%	105,00530	315.015,90	1,20
8,8750 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pr.Bonds 23(26/27)	XS2616733981		EUR	100	100	0	%	105,71000	105.710,00	0,40
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	200	200	0	%	78,61400	157.228,00	0,60
5,9430 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	XS2638560156		EUR	100	200	100	%	103,20816	103.208,16	0,39
5,7370 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235		EUR	100	100	0	%	103,14613	103.146,13	0,39
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	100	0	0	%	91,78500	91.785,00	0,35
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S	XS2064786911		EUR	100	100	0	%	85,11800	85.118,00	0,32
4,8750 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Pref. MTN 2024(28/29)	AT0000A39UM6		EUR	100	100	0	%	101,39300	101.393,00	0,39
3,8970 % Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom	XS2243636219		EUR	200	0	0	%	45,46400	90.928,00	0,35
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	XS2719137965		EUR	175	375	200	%	105,32105	184.311,84	0,70
7,2500 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2576365188		EUR	100	100	0	%	101,43000	101.430,00	0,39
7,7500 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2633112565		EUR	100	100	0	%	106,19000	106.190,00	0,41
8,3750 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2680046021		EUR	200	300	100	%	105,78000	211.560,00	0,81
3,6750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S	XS2181690665		EUR	100	0	0	%	97,29000	97.290,00	0,37
6,9600 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2023(26/27) Reg.S	XS2582522681		EUR	200	0	100	%	104,09000	208.180,00	0,79
4,5000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	XS2825558328		EUR	100	100	0	%	99,49000	99.490,00	0,38
7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)	XS2641055012		EUR	100	200	100	%	105,20450	105.204,50	0,40
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181		EUR	125	0	100	%	101,72900	127.161,25	0,49
6,1250 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2698603326		EUR	100	100	0	%	102,69665	102.696,65	0,39
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341		EUR	200	0	100	%	89,78500	179.570,00	0,69
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756		EUR	100	0	0	%	80,92350	80.923,50	0,31
7,0000 % Raiffeisen Bank S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN 23(26/27)	XS2700245561		EUR	200	200	0	%	104,46000	208.920,00	0,80
5,1500 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	XS2822443656		EUR	200	200	0	%	99,85000	199.700,00	0,76
7,1250 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2577033553		EUR	100	100	0	%	101,11000	101.110,00	0,39
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	225	100	100	%	91,54200	205.969,50	0,79
5,3750 % Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133		EUR	200	200	0	%	73,35000	146.700,00	0,56
1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2388561677		EUR	100	0	0	%	85,02500	85.025,00	0,32
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	100	100	0	%	89,49600	89.496,00	0,34
4,9710 % Tatra Banka AS EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	SK4000025201		EUR	200	200	0	%	100,32000	200.640,00	0,77
5,3750 % Usbekistan, Republik EO-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2827786455		EUR	225	225	0	%	99,45000	223.762,50	0,85
4,3750 % Adani Green Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	XS2383328932		USD	250	0	0	%	98,63000	227.132,46	0,87
6,0000 % Adecoagro S.A. DL-Notes 2017(22/27) Reg.S	USL00849AA47		USD	150	150	200	%	96,94200	133.947,13	0,51
3,2000 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Nts 2020(20/40)Reg.S	US00131MAK99		USD	200	0	0	%	72,49500	133.557,48	0,51
7,5000 % AI Candelaria (Spain) S.A. DL-Notes 2018(18/22-28) Reg.S PA)	USE0R75QAA61		USD	250	0	0	%	97,66300	185.547,13	0,71
9,8750 % Ambipar Lux S.à r.l. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USL0183EAA30		USD	200	200	0	%	98,10000	180.729,55	0,69
7,3750 % Axian Telecom DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2445185916		USD	200	0	0	%	97,81700	180.208,18	0,69
6,7500 % Banco Mercantil Del Norte S.A. DL-FLR Nts 2019(24/Und.) Reg.S	USP1400MAA64		USD	200	0	0	%	99,50300	183.314,30	0,70
3,7330 % Bangkok Bank PCL DL-FLR Notes 2019(29/34) Reg.S	USY0606WCA63		USD	200	0	0	%	88,40200	162.862,93	0,62
5,0000 % BOC Aviation (USA) Corp. DL-Med.-Term Nts 2024(28/29)	XS2740254177		USD	200	200	0	%	98,66000	181.761,24	0,69
7,8750 % Buffalo En.Mex.Hldgs SA de CV DL-Notes 2024(24/39) Reg.S	USP1915AAA09		USD	200	200	0	%	105,99300	195.270,82	0,75
4,9500 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP28768AC69		USD	200	0	0	%	75,45000	139.001,47	0,53
2,7000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2021(21/26)	XS2280833133		USD	200	200	0	%	8,55000	15.751,66	0,06
8,8750 % CSN Resources S.A. DL-Notes 2023(23/30) Reg.S	USL21779AL44		USD	200	200	0	%	100,70000	185.519,53	0,71



**Vermögensaufstellung zum 31.05.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,3000 % DBS Group Holdings Ltd. DL-FLR Cap. MTN 2020(25/Und.)	XS2122408854		USD	200	0	0	%	97,90000	180.361,09	0,69
1,8220 % DBS Group Holdings Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	XS2310058891		USD	200	0	0	%	93,34000	171.960,21	0,66
7,9500 % Diamond II Ltd. DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	USV28479AA77		USD	200	0	0	%	100,80000	185.703,76	0,71
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82		USD	200	0	0	%	71,71000	132.111,27	0,50
8,6250 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2023(23/29)	US279158AT64		USD	150	150	0	%	104,37500	144.217,48	0,55
8,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2023(23/33)	US279158AS81		USD	150	0	0	%	102,89100	142.167,00	0,54
6,5000 % Energean PLC DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	USG3044DAA49		USD	200	200	0	%	94,43000	173.968,31	0,66
5,8750 % Energuate Trust DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG3040LAA01		USD	200	200	0	%	96,33000	177.468,68	0,68
6,3200 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-FLR Notes 2023(28/34)	XS2676777605		USD	200	200	0	%	101,38000	186.772,29	0,71
5,5000 % Geopark Ltd. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USG38327AB13		USD	200	200	0	%	90,43600	166.610,17	0,64
3,8750 % GLP Pte. Ltd. DL-Notes 2015(25)	XS1242348164		USD	200	0	0	%	92,52800	170.464,26	0,65
9,5000 % Gran Tierra Energy Inc. DL-Notes 2023(23/26-29) Reg.S	USU37016AC37		USD	200	200	0	%	95,85000	176.584,38	0,67
5,9500 % Greenko Solar (Mauritius) Ltd. DL-Notes 2019(22/26) Reg.S	USV3855GAB69		USD	200	0	0	%	97,44600	179.524,69	0,69
5,1980 % Guara Norte S.à.r.l. DL-Notes 21(21/21-34) Reg.S PA	USL4R02QAA86		USD	200	0	0	%	91,25000	144.034,80	0,55
8,0000 % IHS Netherlands Holdco B.V. DL-Notes 2019(22/27) Reg.S	XS2051106073		USD	200	200	0	%	96,90000	178.518,79	0,68
4,7000 % India Cleantech Energy DL-Notes 2021(24/26) Reg.S PA	USV4606AAA17		USD	250	0	0	%	93,73000	184.010,74	0,70
4,8050 % Indofood CBP Sukses Mak.TBK PT DL-Notes 2021(21/52) Reg.S	XS2399788277		USD	200	0	0	%	80,93000	149.097,27	0,57
4,8750 % Infraestr.Energ.Nova SAB de CV DL-Notes 2017(17/48) Reg.S	USP56145AB40		USD	200	0	0	%	76,48000	140.899,04	0,54
5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2020(25)	XS2260457754		USD	200	0	0	%	96,43800	177.667,65	0,68
5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	XS1595714087		USD	250	0	0	%	84,93000	195.583,09	0,75
4,1250 % JSW Hydro Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/21-31) Reg.S PA	USY4S71YAA27		USD	200	0	0	%	87,45800	122.454,09	0,47
5,2750 % Kasikornbank PCL DL-FLR Med.-T.Nts 20(25/Und.)	XS2242131071		USD	200	0	0	%	97,39000	179.421,52	0,68
4,5000 % Kookmin Bank DL-Med.-Term Nts 2019(29)	XS1932879130		USD	200	0	0	%	94,85900	174.758,66	0,67
9,5000 % Limak Iskenderun Ulus.Lim.Isle DL-Notes 2021(21/36) PA	XS2339789732		USD	200	0	0	%	92,45300	168.613,97	0,64
7,8750 % MAF Global Securities Ltd. DL-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2399467807		USD	200	0	0	%	101,77000	187.490,79	0,72
7,2500 % MC Brazil Downstream Trading DL-Notes 2021(21/23-31) Reg.S PA	USL626A6AA24		USD	250	0	0	%	90,27200	197.647,00	0,75
8,9600 % Medco Maple Tree Pte Ltd. DL-Notes 2023(23/29) Reg.S	USY5951MAA00		USD	250	250	0	%	103,89800	239.264,00	0,91
5,7500 % Melco Resorts Finance Ltd. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USG5975LAF34		USD	350	0	0	%	93,75000	302.252,21	1,15
7,6250 % Melco Resorts Finance Ltd. DL-Notes 2024(24/32) Reg.S	USG5975LAK29		USD	200	200	0	%	99,23500	182.820,56	0,70
5,2500 % MGM China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG60744AE27		USD	200	0	0	%	99,02600	182.435,52	0,70
8,8800 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2023(33) Reg.S	USL6401PAM51		USD	200	200	0	%	104,75000	192.980,84	0,74
6,8750 % Mirae Asset Securities Co. Ltd DL-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2651633609		USD	200	200	0	%	101,61000	187.196,02	0,71
1,6250 % MTR Corporation Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2213668085		USD	200	0	0	%	82,08200	151.219,60	0,58
4,8500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2020(20/25)	XS2242418957		USD	200	200	200	%	96,20300	177.234,71	0,68
5,6500 % Network i2i Ltd. DL-FLR Secs 2019(25/Und.)Reg.S	USV6703DAA29		USD	200	0	0	%	99,20800	182.770,82	0,70
5,7500 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Ba DL-Notes 2019(24)	XS2083131859		USD	200	0	0	%	98,54500	181.549,37	0,69
5,6250 % Orasul Energy Egenor S.e.C.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP7372BAA19		USD	200	0	0	%	94,59200	174.266,76	0,66
1,8320 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. DL-FLR Med-T-Nts 20(25/30)RegS	US69033DAD93		USD	200	0	0	%	95,18300	175.355,56	0,67
3,6800 % Prosus N.V. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USN7163RAA16		USD	200	200	0	%	87,22400	160.692,70	0,61
1,6250 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2233188353		USD	200	0	0	%	94,99600	175.011,05	0,67
3,6250 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2022(22/52) Reg.S	USY72570AU16		USD	250	0	0	%	70,09700	161.424,56	0,62
5,6000 % Shimao Group Holdings Ltd. DL-Notes 2019(19/26)	XS2025575114		USD	200	0	0	%	4,27000	7.866,62	0,03
3,7500 % Shinhan Bank Co. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	US82460EAL48		USD	200	0	0	%	93,92000	173.028,74	0,66
5,5000 % Shinhan Card Co. Ltd. DL-Notes 2024(29)	XS2775400703		USD	200	200	0	%	99,76900	183.804,35	0,70
3,3400 % Shinhan Financial Group Co.Ltd DL-FLR M.-T.Nts 19(25/30)Reg.S	US82460Q2A00		USD	200	0	0	%	98,06000	180.655,86	0,69
1,5000 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USY8085FBA76		USD	200	0	0	%	93,48800	172.232,87	0,66
5,3750 % SK On Co Ltd. DL-Notes 2023(26)	XS2612749908		USD	200	0	0	%	99,67000	183.621,96	0,70
6,5000 % Studio City Finance Ltd. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USG85381AF13		USD	200	0	0	%	94,87500	174.788,14	0,67
6,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29)	US86964WAF95		USD	200	0	0	%	99,16100	182.684,23	0,70
5,7500 % Tierra Mojada Lux. II S.à.r.l. DL-Notes 2020(20/40) Reg.S PA	USL3500LAA72		USD	200	200	0	%	91,77700	152.962,06	0,58
0,7500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG91139AC27		USD	300	0	0	%	93,98000	259.708,92	0,99
6,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2019(25) Reg.S	XS1955059420		USD	200	0	0	%	100,16000	184.524,69	0,70
8,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2024(29/34)RegS	XS2773062471		USD	200	200	0	%	100,15500	184.515,48	0,70



Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,9500 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2241387500		USD	200	200	0	99,65100	183.586,96	0,70
5,1250 % Vivo Energy Investments B.V. DL-Notes 2020(23/27) Reg.S	XS2231814570		USD	200	0	0	94,29600	173.721,44	0,66
4,2500 % Woori Bank DL-FLR Cap.Mts 19(24/Und.)RegS	USY9700WAA46		USD	200	0	0	99,13000	182.627,12	0,70
5,5000 % Wynn Macau Ltd. DL-Notes 2020(20/26) Reg.S	USG98149AG59		USD	200	0	0	97,86800	180.302,14	0,69
6,6300 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-Notes 2021(21/26)	XS2279711779		USD	200	0	0	1,18100	2.175,76	0,01
							<b>EUR</b>	<b>8.741.120,47</b>	<b>33,35</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828		EUR	200	100	0	84,62000	169.240,00	0,65
5,6250 % Metinvest B.V. EO-Notes 2019(25) Reg.S	XS2056722734		EUR	100	100	0	88,60100	88.601,00	0,34
7,3750 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Preferred Nts 23(25/26)	XS2639027346		EUR	200	300	100	102,69000	205.380,00	0,78
4,7500 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534		EUR	100	100	0	100,42000	100.420,00	0,38
4,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171		EUR	300	0	0	96,74800	290.244,00	1,11
8,4500 % Aragvi Finance Intl DAC DL-Nts 2021(21/26) Reg.S	XS2326545204		USD	200	0	0	82,84000	152.616,06	0,58
7,7500 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2368781477		USD	200	0	0	97,26600	179.193,07	0,68
3,1250 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-FLR M.-T.Nts 20(20/30)Reg.S	US05971V2C81		USD	200	0	0	95,86400	176.610,17	0,67
4,0000 % Banco Intl d.Peru(Interb.)SAA DL-FLR Nts 2020(20/30) Reg.S	USP13435AD71		USD	150	0	0	96,50000	133.336,40	0,51
5,1250 % BBVA Bancomer S.A. DL-FLR CAP.NT.18(28/33)Reg.S	USP16259AM84		USD	200	0	0	91,75000	169.030,95	0,64
5,7500 % BRFS S.A. DL-Notes 2020(20/50) Reg.S	USP1905CAJ91		USD	200	200	0	78,55800	144.727,34	0,55
3,3480 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP29595AD08		USD	200	200	0	83,51600	153.861,46	0,59
5,9500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2023(23/34) Reg.S	USP3143NBQ62		USD	200	200	0	98,50000	181.466,47	0,69
5,1250 % CT Trust DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USG2588BAA29		USD	200	200	200	86,79500	159.902,36	0,61
3,5450 % EIG Pearl Holdings S.à r.l. DL-Notes 2022(22/25-36) Reg.S	XS2400630005		USD	375	0	0	84,99000	293.581,89	1,12
4,3870 % EIG Pearl Holdings S.à r.l. DL-Notes 2022(46)	XS2400630187		USD	300	0	0	77,58000	214.388,36	0,82
5,0000 % Endeavour Mining PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG3R41AAA47		USD	200	0	0	94,95000	174.926,31	0,67
11,0000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2706258352		USD	200	450	250	104,75000	192.980,84	0,74
6,3750 % Fermaca Enterprises S. de R.L. DL-Notes 2014(14/15-38) Reg.S PA)	USP39198AA76		USD	250	0	0	98,52400	166.757,73	0,64
2,9400 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Bonds 2021(22-40) Reg.S PA)	XS2300197030		USD	300	0	0	78,57000	198.837,97	0,76
2,1600 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Bonds 2021(34) Reg.S PA)	XS2300185613		USD	325	0	250	84,58000	205.201,55	0,78
9,2500 % Genel Energy Finance 4 Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	NO0010894330		USD	150	150	0	98,37000	135.920,23	0,52
7,3750 % Kondor Finance PLC DL-LPN 19(25)Naftogaz Ukraine PA)	XS2027393938		USD	250	250	0	86,75000	189.785,60	0,72
7,5000 % Kosmos Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USU5007TAB18		USD	200	0	0	95,32500	175.617,17	0,67
5,1250 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S PA)	USL6388GAB60		USD	200	0	0	94,92700	157.395,54	0,60
7,3750 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2024(24/32) Reg.S	USL6388GJA96		USD	200	200	0	98,35000	181.190,13	0,69
6,7500 % Nexa Resources S.A. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USL67359AB21		USD	200	200	0	100,60000	185.335,30	0,71
8,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2024(24/38)	US698299BY91		USD	200	200	0	104,41000	192.354,46	0,73
3,0610 % Prosus N.V. DL-Med.-T. Nts 21(21/31) Reg.S	USN7163RAR41		USD	200	0	0	80,64000	148.563,01	0,57
4,9870 % Prosus N.V. DL-Notes 2022(51/52) Reg.S	USN7163RAY91		USD	200	0	0	75,61600	139.307,30	0,53
7,2500 % QNB Finansbank AS (Finansbank) DL-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2798098310		USD	200	200	0	99,07000	182.516,58	0,70
5,8380 % Ras Laffan L.N.G. Co. Ltd. III DL-Nts 2005(05/21-27) Reg.S PA)	USM8222MAA01		USD	250	0	0	100,47500	144.034,84	0,55
5,3750 % Sands China Ltd. DL-Notes 2019(19/25)	US80007RAF29		USD	200	0	0	99,27600	182.896,09	0,70
2,8000 % Sands China Ltd. DL-Notes 2021(21/27)	US80007RAN52		USD	250	0	0	91,17000	209.953,02	0,80
7,7500 % Seplat Energy PLC DL-Bonds 2021(23/26) Reg.S	XS2325735897		USD	200	0	200	97,02000	178.739,87	0,68
6,0000 % Sierracol Energy Andina LLC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USU8215LAA27		USD	200	0	0	89,65700	165.175,02	0,63
8,2500 % Siseecam UK PLC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2812381247		USD	200	200	0	101,90000	187.730,29	0,72
4,5000 % Stillwater Mining Co. DL-Notes 2021(25/29) Reg.S	USU85969AF71		USD	500	0	0	81,65000	376.059,32	1,43
5,8750 % Telefónica Cel.d. Paraguay SA DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USP90475AB31		USD	200	0	0	97,90100	180.362,93	0,69
3,2500 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Bonds 2020(30) Reg.S	XS2010030083		USD	200	200	0	82,17600	151.392,78	0,58
12,5000 % Trident Energy Finance PLC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2818827169		USD	200	200	0	103,35000	190.401,62	0,73
6,9500 % Trust F/1401 DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP9406GAB43		USD	200	0	0	87,70500	161.578,85	0,62

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
2,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USG91139AH14		USD	500	0	200	%	83,51600	384.653,65	1,47
10,2500 % Tullow Oil PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91237AB60		USD	175	200	213	%	96,83300	156.095,94	0,60
9,5000 % WE Soda Investments Hldg PLC DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	USG95448AA75		USD	300	300	0	%	102,78200	284.032,79	1,08
9,5000 % YPF S.A. DL-Bds 2024(24/26-31) Reg.S	USP989MJBU46		USD	150	150	0	%	101,10000	139.692,34	0,53
6,9500 % YPF S.A. DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USP989MJBL47		USD	250	150	50	%	90,77000	209.031,87	0,80
							<b>EUR</b>	<b>318.938,84</b>	<b>1,22</b>	
<b>Neuemissionen</b>							<b>EUR</b>	<b>318.938,84</b>	<b>1,22</b>	
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>							<b>EUR</b>	<b>318.938,84</b>	<b>1,22</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
8,5000 % Energiean Israel Finance Ltd. DL-Notes 2023(23/33)	IL0011971442		USD	150	150	0	%	98,30000	135.823,51	0,52
7,5000 % HTA Group Ltd. DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2826815446		USD	200	200	0	%	99,39500	183.115,33	0,70
							<b>EUR</b>	<b>447.354,44</b>	<b>1,71</b>	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2831757153		EUR	200	200	0	%	100,10500	200.210,00	0,76
0,0000 % SB Capital S.A. DL-L.Part.MTN 13(23) Sberbank	XS0935311240		USD	200	0	0	%	33,11000	60.998,53	0,23
0,0000 % Yinson Boronia Production B.V. DL-Bonds 2024(24/42) Reg.S	USN9733XAA56		USD	200	200	0	%	101,04000	186.145,91	0,71
							<b>EUR</b>	<b>-170.384,08</b>	<b>-0,65</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>32.516,87</b>	<b>0,12</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Zinsterminkontrakte</b>										
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 06.24		XEUR (MIC)	EUR	-700				14.000,00	0,05	
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 06.24		XEUR (MIC)	EUR	-300				10.320,00	0,04	
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.24		XCBT (MIC)	USD	300				1.079,49	0,00	
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.24		XCBT (MIC)	USD	1.000				1.007,53	0,00	
FUTURE 5Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.24		XCBT (MIC)	USD	1.100				2.612,37	0,01	
FUTURE Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe) 09.24		XCBT (MIC)	USD	300				2.158,94	0,01	
FUTURE Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe) 09.24		XCBT (MIC)	USD	300				1.338,54	0,01	
							<b>EUR</b>	<b>-194.029,37</b>	<b>-0,74</b>	
<b>Devisen-Derivate</b>										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR 22,2 Mio.			OTC					-194.412,28	-0,74	

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 0,6 Mio.		OTC						382,91	0,00
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.871,58</b>	<b>-0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Credit Default Swaps</b>									
<b>Protection Buyer</b>									
China, People's Republic of DL-Bonds 1997(27) 23.09.2022/20.12.2027		OTC	USD	500				-8.871,58	-0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	403.450,13				403.450,13	1,54
Steueransprüche			EUR	4.544,92				4.544,92	0,02
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	15.250,13				15.250,13	0,06
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	180.000,00				180.000,00	0,69
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
EUR - Kredite									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	-192.549,25			% 100,00000	-192.549,25	-0,73
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-175.500,92			% 100,00000	-161.662,60	-0,62
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.077,42				-11.077,42	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-988,13				-988,13	0,00
Depotgebühren			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-629,03				-629,03	0,00
Prüfungskosten			EUR	-23.312,77				-23.312,77	-0,09
Veröffentlichungskosten			EUR	-960,82				-960,82	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.207.027,26</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>							<b>EUR</b>	<b>44,44</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>44,44</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>589.710</b>	

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.

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------

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

# Jahresbericht HI-Sustainable EM Corporate Bonds-Fonds



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 31.05.2024 1,0856000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,7500 % Anglo American Capital PLC DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USG0446NAZ71	USD	200	200	
3,3750 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2021(21/28)	US03512TAF84	USD	200	200	
6,9090 % Bancolombia S.A. DL-FLR Notes 2017(22/27)	US05968LAK89	USD	0	200	
4,2500 % Banistmo S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP15383CD50	USD	0	200	
5,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2625207571	USD	0	200	
5,1250 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2589727168	EUR	0	100	
5,5000 % Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2724428193	EUR	100	100	
4,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(30-32) Reg.S	XS2278994418	EUR	100	100	
3,8750 % BOC Aviation Ltd. DL-Med.-T.Nts 2016(26/26)Reg.S	US09681MAB46	USD	0	300	
8,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2023(23/31) Reg.S	USN15516AH53	USD	200	200	
6,6930 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	XS2555412001	EUR	0	100	
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361	EUR	0	125	
8,0000 % Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2648078322	USD	200	200	
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2784415718	EUR	250	250	
6,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2020(20/30)	US279158AN94	USD	0	400	
4,8500 % Elect Global Investments Ltd. DL-Notes 2020(Und.)	XS2216209333	USD	0	200	
4,9000 % Electricidad Firme de Mex.Hldg DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP3631MAA38	USD	200	200	
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	EUR	100	100	
4,5000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2236340951	USD	0	200	
5,0000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2765576538	USD	200	200	
5,5000 % Food Service Project S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2432286974	EUR	0	100	
4,3000 % GC Treasury Center Co. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2021(21/51)Reg.S	US36830DAC56	USD	0	400	
4,3750 % Grupo Aval Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG42045AC15	USD	0	200	
4,5000 % Interchile S.A. DL-Notes 2021(21/28-56) Reg.S	USP5R70LAA96	USD	0	200	
4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1595713782	USD	0	200	
4,1250 % Kallpa Generación S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP2400PAA77	USD	0	200	
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630	EUR	100	200	
5,7500 % KEB Hana Bank DL-Medium-T.Nts 2023(28) Reg.S	US48723TAD37	USD	200	200	
5,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2024(29)	AT0000A3BMD1	EUR	100	100	
2,8750 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	US50066CAP41	USD	0	200	
5,1250 % Latin America Power Ltda. DL-Notes 2021(21/22-33) Reg.S	USP5875NAB93	USD	0	200	
5,0000 % Li & Fung Ltd. DL-Med.-T. Notes 2020(20/25)	XS2214755345	USD	0	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
8,6250 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2701655677	EUR	125	125	
7,3750 % Medco Oak Tree Pte Ltd. DL-Notes 2019(26) Reg.S	USY59501AA78	USD	0	250	
7,5000 % MVM Energetika Zrt. DL-Bonds 2023(23/28)	XS2634075399	USD	200	200	
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435	EUR	0	200	
4,1250 % Natura Cosmetics S.A. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USP7088CAC03	USD	0	200	
5,3750 % Nexa Resources S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP98118AA38	USD	0	200	
5,3750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1575967218	USD	0	225	
4,7500 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 23(30/30)	XS2647371843	EUR	300	300	
5,9990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/28)	US71647NAY58	USD	0	100	
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479	EUR	200	200	
4,1250 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(32/32)	XS2802892054	EUR	200	200	
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048	EUR	200	200	
2,5000 % RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/25) Reg.S	XS2107451069	EUR	0	100	
5,1940 % Saudi Electr.Sukuk Progr.Co. DL-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2763630857	USD	250	250	
1,5000 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S	XS2015296465	EUR	0	100	
3,1250 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S	XS2170186923	EUR	0	100	
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(43/44)	XS2769892600	EUR	100	100	
3,7500 % Sun Hung Kai Prop. (CM) Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1955077596	USD	0	200	
5,9520 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 23(25/26)	SK4000022505	EUR	0	200	
5,3750 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2274089288	USD	0	200	
9,3750 % Turk Ekonomi Bankasi AS DL-FLR Notes 2024(29/34)	XS2744911830	USD	200	200	
5,8750 % Türkei, Republik EO-Notes 2024(30)	XS2790222116	EUR	450	450	
5,8750 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2281369301	USD	200	200	
6,5000 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O DL-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2266963003	USD	0	200	
4,3000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR N.-Pref. MTN 24(30/31)	IT0005580656	EUR	400	400	
9,2500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2024(29/34) Reg.S	XS2741069996	USD	300	300	
9,3750 % Ziraat Katilim Varl.Kir.A.S. DL-Notes 2023(26) Reg.S	XS2699906512	USD	200	200	

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

**Verzinsliche Wertpapiere**

2,8750 % Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Med.-T.Nts 2021(21/31)Reg.S	US05890PAB22	USD	0	200	
9,0000 % Banco do Brasil S.A. DL-FLRN.C.Secs14(24/Und.)Reg.S	USP3772WAF97	USD	0	200	
6,0000 % Banco do Brasil S.A. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USP2000TAE57	USD	200	200	
5,3750 % Banco Santander (Mexico) S.A. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USP1507SAH06	USD	0	150	



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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
9,6250 % Binghatti Sukuk SPC Ltd. DL-Trust Certs 2024(27)	XS2753304349	USD	200	200	
4,5000 % Cable Onda S.A. DL-Notes 2019(19/30) REG.S	USP1926LAA37	USD	0	200	
2,3750 % Can-Pack SA/East.PA Ld I.H.LLC EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2247616514	EUR	100	250	
5,1500 % Cencosud S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP2205JAK62	USD	0	200	
3,1250 % CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2468979302	EUR	0	100	
4,6880 % Comision Federal Electricidad DL-Notes 2022(22/29) Reg.S	USP30179BQ04	USD	0	200	
4,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(43)	XS2722190795	EUR	200	200	
10,5000 % Digic.Mid.Ltd./Difl US II LLC DL-Notes 2024(24/27)	USG27753AA36	USD	71	71	
4,3750 % Falabella S.A. DL-Notes 2014(14/25) Reg.S	USP82290AG51	USD	0	200	
7,1250 % Ford Otomotiv Sanayi A.S. DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2782775345	USD	325	325	
7,8750 % Frontera Energy Corp. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USC35898AB82	USD	200	200	
3,0000 % Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1799975922	EUR	100	100	
4,6340 % GNL Quintero S.A. DL-Notes 2014(14/21-29) Reg.S	USP4909LAA81	USD	0	200	
5,0000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/45)	US40049JBA43	USD	0	200	
6,6000 % Guatemala, Republik DL-Notes 2023(23/34-36) Reg.S	USP5015VAQ97	USD	325	325	
7,0000 % HTA Group Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2189784957	USD	0	200	
4,7500 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP58072AK83	USD	0	200	
6,1250 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP58072AY87	USD	200	200	
6,2500 % Investment Energy Resourc.Ltd. DL-Notes 2021(21/29) Reg.S	USG4923NAB40	USD	0	200	
6,7500 % Kernel Holding S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2244927823	USD	0	200	
3,9500 % MARB BondCo PLC DL-Notes 2021(26/31) Reg.S	USG5825AAC65	USD	0	200	
5,8750 % MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2150023575	USD	0	400	
4,5000 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USL6388GHX18	USD	200	200	
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2362994068	EUR	0	200	
3,8700 % Panama, Republik DL-Bonds 2019(19/60)	US698299BL70	USD	200	200	
9,7500 % Petrofac Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG7052TAF87	USD	0	200	
1,9850 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/33)Reg.S	XS2363203089	EUR	0	200	
2,0850 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/30)Reg.S	XS2430287362	EUR	0	100	
10,7500 % QNB Finansbank AS (Finansbank) DL-FLR Notes 2023(28/33)	XS2678233243	USD	200	200	
6,5000 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USP8718AAP14	USD	200	200	
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/31)	BE6350792089	EUR	200	200	
6,0000 % SUCI Second Investment Co. DL-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2706163131	USD	325	325	
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098	EUR	0	225	
5,7800 % TMS Issuer S.A.R.L. DL-Trust Cts 2023(27-32) Reg.S	XS2568343672	USD	0	200	
8,2500 % Türkiye Varlik Fonu DL-Notes 2024(28/29)	XS2764457235	USD	200	200	
5,2500 % Ultrapar International S.A. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USL9412AAB37	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
5,1250 % VTR Comunicaciones S.p.A. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USP9810XAA92	USD	200	562	
8,7500 % YPF S.A. DL-Bonds 2014(14/22-24) Reg.S	USP989MJAY76	USD	0	225	
8,5000 % YPF S.A. DL-Bonds 2015(15/25) Reg.S	USP989MJBEO4	USD	50	175	
9,0000 % YPF S.A. DL-Notes 2021(21/26-29) Reg.S	USP989MJBS99	USD	0	150	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

5,0000 % Altice Financing S.A. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USL0178WAH53	USD	0	200	
5,9000 % Bank of China (Hongkong) Ltd. DL-FLR Cap.MTN 18(23/Und.)RegS	US06428YAA47	USD	0	200	
8,8750 % CSN Resources S.A. DL-Notes 2024(24/30)Tr.2 Reg.S	USL21779AM27	USD	400	400	
8,7500 % Digicel Int.Ho.Ltd./Int.F.Ltd. DL-Notes 2020(20/24) Reg.S	USG2770MAA65	USD	0	75	
4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1827041721	USD	0	200	
4,5000 % Energean Israel Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/24)	IL0011736571	USD	0	300	
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062	EUR	0	200	
0,7920 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 20(23/24)	XS2265801238	EUR	0	200	
5,3750 % Mersin Ulusl. Liman Isletm.AS DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2071397850	USD	0	200	
2,1250 % Mirae Asset Securities Co. Ltd DL-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2209331219	USD	0	200	
1,8750 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Non-Pref. Nts 22(24/25)	XS2430442868	EUR	0	100	
3,7500 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1978319108	USD	0	200	
4,4500 % PT Saka Energi Indonesia DL-Notes 2017(24) Reg.S	USY7140VAA80	USD	0	200	
8,2500 % Shelf Drilling Holdings Ltd. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USG23618AC87	USD	0	100	
3,8750 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.-T.Nts 17(23/Und.)	XS1699845068	USD	0	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**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	10.413,93
--	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	3.914,63
--------------------------------------	-----	----------

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	67.594
---------	-----	--------

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	90.958
---------	-----	--------

**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 0,32 Prozent.  
 Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 248.218,80 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.06.2023 bis 31.05.2024**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	29,41
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.403.264,55
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	22.032,94
4. Sonstige Erträge	EUR	10.231,78
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.435.558,68</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.395,87
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-124.932,40
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.150,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.916,52
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-19.604,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-170.999,32</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

<b>EUR</b>	<b>1.264.559,36</b>
------------	---------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.734.629,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.670.951,16

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 63.678,06**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 1.328.237,42**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	290.720,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	837.302,14

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 1.128.022,19**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 2.456.259,61**

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2023/2024</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 28.201.127,36</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -1.374.908,49
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -3.116.200,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 2.008.358,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -5.124.559,00</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 40.749,14
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.456.259,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 290.720,05	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 837.302,14	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 26.207.027,26</b>

**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	3.755.716,24	6,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.328.237,42	2,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	2.670.951,16	4,53

**II. Nicht für die Ausschüttung verwendet**

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.502.900,33	4,24
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.931.054,09	6,67

**III. Gesamtausschüttung\*\*\***

<b>EUR</b>	<b>1.320.950,40</b>	<b>2,24</b>
------------	---------------------	-------------

\* 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	38.803.251,71	EUR	49,48
2021/2022	EUR	37.333.330,04	EUR	43,95
2022/2023	EUR	28.201.127,36	EUR	42,46
2023/2024	EUR	26.207.027,26	EUR	44,44

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **3.136.077,97**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

BNP Paribas S.A.  
 Landesbank Baden-Württemberg

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **99,84**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,65**

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	1,27 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,88 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,52 %

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 194,59 %

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens**

JPM CEMBI BROAD DIVERSIFIED Total Return EUR hedged 100,00 %

**Sonstige Angaben**

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	<b>44,44</b>
Ausgabepreis	EUR	<b>44,44</b>
Umlaufende Anteile	STK	<b>589.710</b>

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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** **0,67 %**

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:**

Consent Payment	EUR	10.231,68
-----------------	-----	-----------

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Depotgebühren	EUR	10.712,85
Collateral Manager Gebühr	EUR	6.144,89

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

Transaktionskosten	EUR	9.370,42
--------------------	-----	----------

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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
<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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

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

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: <b>HI-Sustainable EM Corporate Bonds-Fonds</b>		Unternehmenskennung (LEI-Code): <b>529900FOE2HFT08ZWP65</b>	
<b>Ökologische und/oder soziale Merkmale</b>			
<b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b>			
<input checked="" type="radio"/> <b>Ja</b> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: __% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: __%		<input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b> <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden <b>damit ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,96% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .	



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der HI-Sustainable EM Corporate Bonds-Fonds investierte überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz in Schwellenländern („Emerging Markets“) haben oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in diesen Ländern ausüben. Der auf der Helaba Invest ESG-Investment-Policy aufbauende, und in Teilen darüberhinausgehende, Nachhaltigkeitsansatz des Fonds verfolgte nicht ein einzelnes ökologisches (E) oder soziales (S) Ziel oder Ziele in der Unternehmensführung (G), sondern beachtet bei der Anlage Mindestanforderungen in allen drei Bereichen.

Zur Erfüllung der Mindestanforderungen wurden Entscheidungen für ein Investment in einem speziellen Einzeltitel auf Basis definierter ESG-Kriterien getroffen. Diese umfassten Mindestausschlüsse für Investitionen in Unternehmen, deren Geschäftsmodell stark auf Kohleabbau und -verstromung ausgerichtet ist, den Abbau von Öl- und Teersanden, Fracking und Arctic Drilling, kontroverse Waffen inkl. Nuklearwaffen, Rüstungsgüter, zivile Waffen sowie Tabak. Zudem wurde durch den Ausschluss von Unternehmen mit sehr schweren ESG-Kontroversen (wie Verstößen gegen den UN Global Compact) eine Minimierung von Reputations- und Performancerisiken angestrebt und zu einer besseren Governance im Fonds beigetragen.

Die den Ausschlüssen zugrunde liegenden Daten wurden vom Datenanbieter MSCI ESG Research bezogen. Die Berücksichtigung erfolgte insoweit, wie die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, entsprechend vorlagen. Es waren nicht für alle Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft über die verwalteten Fonds und Mandate investierte, die benötigten Daten in ausreichendem Umfang und/oder in der erforderlichen Qualität vorhanden. Zur Verbesserung der Datenqualität befinden wir uns in einem stetigen Austausch mit externen ESG-Datenanbietern und entwickeln unsere internen Prozesse kontinuierlich weiter.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Die Einhaltung der definierten Nachhaltigkeitskriterien wurde von unserem Controlling im Rahmen der Grenzprüfung technisch implementiert und mit Hilfe der Grenzprüfung überwacht. Es konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, welche im Rahmen der Vorabprüfung den definierten ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprachen. Eine Transaktion konnte nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die festgelegten ökologischen oder sozialen Merkmale verstieß. Die Analyse der Nachhaltigkeitsdaten erfolgte kontinuierlich. Auffällige Emittenten standen besonders im Fokus und wurden regelmäßig beurteilt.

Die Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde anhand einer Erfüllungsquote ausgewiesen. Die Erfüllungsquote zeigte den prozentualen Anteil an Investitionsentscheidungen an, welche im Berichtszeitraum keine Verletzungen der Anlagegrenzen vorwiesen. Hiervon ausgenommen waren passive Grenzverstöße aufgrund von Datenanpassungen, welche innerhalb einer angemessenen Frist behoben wurden. Im Geschäftsjahr 2023/2024 lag die Erfüllungsquote bei 100,00%.

## ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Geschäftsjahr 2022/2023 gab es keine Grenzverletzungen entsprechend der definierten Nachhaltigkeitskriterien. Die Erfüllungsquote lag folglich bei 100%.

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

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

## Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen, die teilweise mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, keine erheblichen Auswirkungen auf ökologische oder sozial nachhaltige Anlageziele hatten, wurden Investitionen anhand des DNSH-Tests geprüft. Der DNSH-Test erfolgte durch Ausschlüsse, Kontroversen-Screening, Engagement und Stimmrechtsausübung.



*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

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

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

Bei unseren nachhaltigen Investitionen berücksichtigen wir die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte der Vereinten Nationen aufgrund unzureichender Datenqualität nicht explizit. Einzelne Aspekte aus den genannten Leitlinien werden jedoch indirekt über die ESG-Ratings von MSCI ESG Research berücksichtigt. Darüber hinaus beziehen wir den UN Global Compact in unsere Investitionsentscheidungen mit ein. Bei Investitionen in Unternehmensanleihen und -aktien schließen wir Unternehmen aus, die mindestens einen der 10 Grundsätze des UN Global Compact schwerwiegend verletzt haben. Zu diesen Grundsätzen gehören unter anderem der Schutz der Menschenrechte, die Verhinderung von Zwangs- und Kinderarbeit, der Schutz der Umwelt, die Förderung umweltfreundlicher Technologien und die Bekämpfung von Korruption.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zur Wahrung der Sorgfaltspflicht berücksichtigten wir nachteilige Auswirkungen unserer Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren. Hierfür wurden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI - Principal Adverse Impact) implizit über umsatzbasierte Ausschlusskriterien sowie einem Kontroversen-Screening berücksichtigt.

Der HI-Sustainable EM-Corporate Bonds-Fonds schloss konsequent Hersteller von kontroversen Waffen inkl. Nuklearwaffen bei seinen Investitionsentscheidungen aus (PAI 14). Zudem wurde nicht in Emittenten mit Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact investiert. Durch den Ausschluss und eine individuelle Risikobeurteilung von Unternehmen mit sehr schweren ESG-Kontroversen wurde eine Verbesserung der Governance im Fonds beabsichtigt (PAI 10).



**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Die 15 größten Investitionen wurden basierend auf dem durchschnittlichen Fondsgewicht über die vier quartalsweisen Stichtage 31.08.2023, 30.11.2023, 29.02.2024 und 31.05.2024 berechnet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: (01.06.2023 - 31.05.2024)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	Technologie	1,74%	Brit. Jungfern-Inseln
Stillwater Mining Co. DL-Notes 2021(25/29) Reg.S	Rohstoffe	1,39%	USA
Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Bonds 2021(34) Reg.S	Öl/Gas	1,14%	Jersey
Melco Resorts Finance Ltd. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	Reisen/Freizeit	1,12%	Kaimaninseln
EIG Pearl Holdings S.à r.l. DL-Notes 2022(22/25-36) Reg.S	Öl/Gas	1,11%	Luxemburg
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	Gesundheit	1,06%	Niederlande
Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2023(26/27) Reg.S	Sovereign Non-ILN	0,99%	Rep. Nordmazedonien
TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	Technologie	0,98%	Brit. Jungfern-Inseln
Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	Banken	0,90%	Rumänien
Adani Green Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	Versorger	0,85%	Indien
Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	Finanzen	0,83%	Indien
WE Soda Investments Hldg PLC DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	Rohstoffe	0,82%	Großbritannien
EIG Pearl Holdings S.à r.l. DL-Notes 2022(46)	Öl/Gas	0,80%	Luxemburg
Sands China Ltd. DL-Notes 2021(21/27)	Reisen/Freizeit	0,78%	Kaimaninseln
Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Preferred Nts 23(25/26)	Banken	0,78%	Slowenien

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





## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden mindestens 50% der Investition auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet. Gemessen wurden die E/S-Merkmale anhand eines ESG-Ratings. Am Geschäftsjahresende lag der Anteil von Vermögenswerten mit E/S-Merkmalen bei 73,21% des Fondsvermögens. Obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, lag der Anteil nachhaltiger Investitionen bei 19,96% des Fondsvermögens. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel war zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich.

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung hat die Helaba Invest ein dreistufiges Vorgehen anhand von drei definierten Komponenten entwickelt. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgte anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten.

Die erste Komponente erfordert, dass nachhaltige Investitionen einen positiven Beitrag zu umweltpolitischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung leisten. Dies wird durch Investitionen in Unternehmen operationalisiert, die mindestens 20% ihres Umsatzes durch Produkte oder Dienstleistungen erzielen, die zu sozialen oder ökologischen Zielen beitragen. Alternativ kann dies auch durch die Verfolgung eines von der Initiative „Science Based Targets“ (SBTi) genehmigten Ziels zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen erreicht werden. Aktuell können wir aufgrund der vorliegenden Daten nicht genau quantifizieren, in welchem Umfang die nachhaltigen Investitionen zu Umwelt- oder Sozialzielen beitragen.

Um die zweite Komponente zu erfüllen, müssen die nachhaltigen Investitionen den Grundsätzen der guten Unternehmensführung entsprechen. Daher sind Unternehmen mit schwerwiegenden ESG-Kontroversen, wie Verstößen gegen den UN Global Compact, sowie Unternehmen mit sehr schwachen ESG-Ratings (gleich oder schlechter als ein B-Rating) ausgeschlossen.

Die dritte Komponente verlangt, dass die getätigte nachhaltige Investition keine wesentlichen Beeinträchtigungen an anderen Zielen verursacht („do no significant harm“, DNSH-Prüfung). Diese Prüfung basiert auf den verpflichtenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, auch als PAI-Indikatoren bekannt. Durch umsatzbasierte Ausschlüsse, Kontroversen-Screening, Engagement und Stimmrechtsausübung wird sichergestellt, dass kein verpflichtender PAI-Indikator mit dem Ziel, sicherzustellen, dass für Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren (PAI 1 bis PAI 6) keine wesentlichen Beeinträchtigungen auftreten, kommen Ausschlüsse im Bereich Kohleförderung und -verstromung, Abbau von Öl- und Teersanden, Fracking und Arctic Drilling zum Einsatz. Zusätzlich werden durch Ausschlüsse im Bereich Tabak (PAI 7 und PAI 8) sowie Uranförderung und -vertrieb (PAI 9) negative Einflüsse minimiert. Für PAI 6 bis 9 findet zudem das Kontroversen-Screening von MSCI Controversies and Global Norms (Ausschluss von „Red Flags“) Anwendung. Hierbei werden sehr schwere Kontroversen im Supply Chain Management ausgeschlossen, insbesondere solche, die mit der Beschaffung von Rohstoffen verbunden sind und erhebliche nachteilige Umweltauswirkungen aufweisen (PAI 6). Gleichzeitig werden sehr schwere Kontroversen in Zusammenhang mit betrieblichen Abfällen (PAI 6) nicht zugelassen. Zudem werden sehr schwere Kontroversen, die mit der Nutzung oder Verwaltung natürlicher Ressourcen durch ein Unternehmen einhergehen und negative Auswirkungen auf die Umwelt haben, insbesondere in ökologisch sensiblen Gebieten (PAI 7), verhindert. Auch sehr schwere Kontroversen in Bezug auf negative Wassermanagementpraktiken eines Unternehmens (PAI 8) zählen nicht zu den nachhaltigen Investitionen. Um sicherzustellen, dass der PAI-Indikator 9 keine negativen Beeinträchtigungen erfährt, werden sehr schwere Kontroversen im Zusammenhang mit betriebsbedingten toxischen Nicht-THG-Emissionen ausgeschlossen.

Im Kontext der Indikatoren im sozialen und beschäftigungsbezogenen Bereich, der Achtung der Menschenrechte sowie der Bekämpfung von Korruption und Bestechung werden insbesondere Verstöße gegen den UN-Global Compact (PAI 10, 11, 12, 13 und 14), Verstöße gegen OECD-Leitsätze (PAI 10, 11), Verstöße gegen das ILO ausgeschlossen. Ferner zählen sehr schwere Kontroversen aus dem Bereich Governance-Strukturen (PAI 11), Diskriminierung und Diversität in der Belegschaft und Arbeitsstandards in der Lieferkette (PAI 12, 13) nicht zu nachhaltigen Investitionen. Für PAI 14 gilt ein vollständiger Ausschluss im Bereich kontroverse Waffen (Streubomben, Landminen, biologische und chemische Waffen sowie Nuklearwaffen).

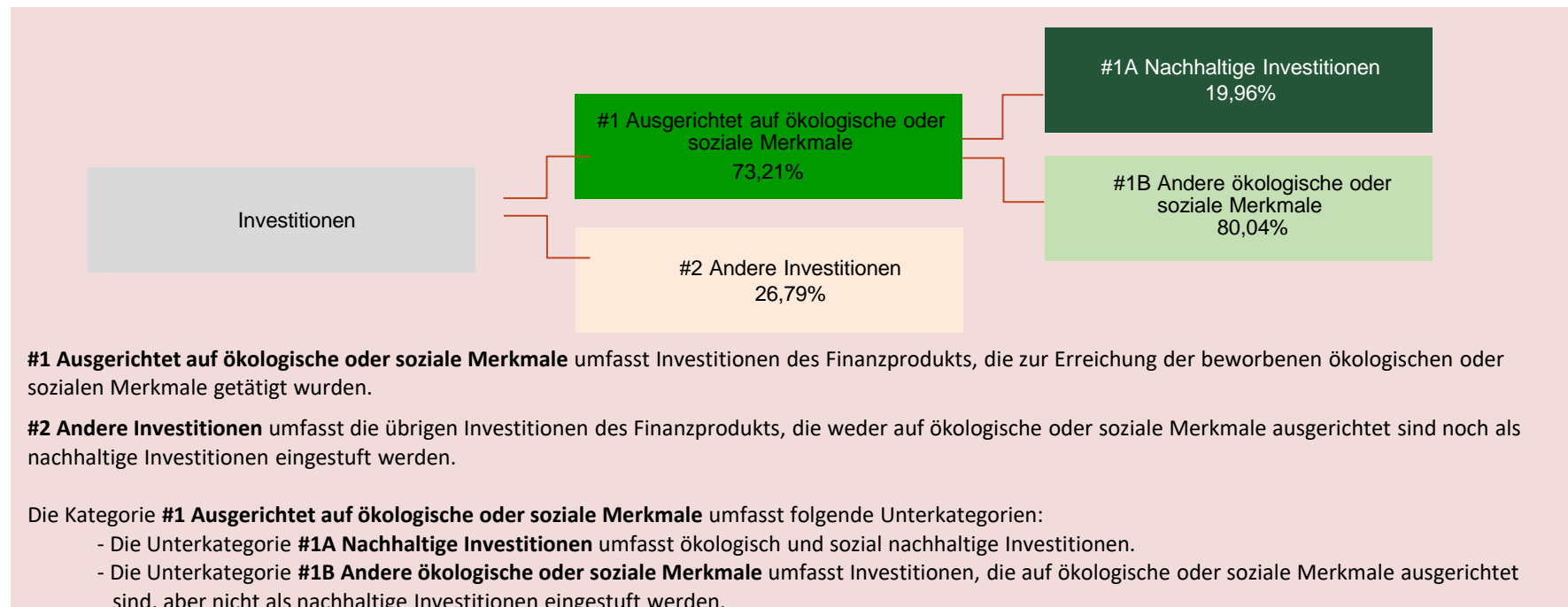
Bei Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren für Staaten und supranationale Unternehmen werden Emittenten mit sehr schwachen ESG-Ratings (gleich bzw. schlechter als ein B-Rating) nicht einbezogen.

Die Maßnahmen des Engagements und Stimmrechtsausübung können sich auf einen oder mehrere PAI-Indikatoren auswirken. Daher sind sie als ein übergeordnetes Instrument der Helaba Invest zu betrachten, dass keiner strengen Zuordnung zu einem einzelnen PAI unterliegt.

Die Grundlage für die Berechnung der durchgeführten nachhaltigen Investitionen bildet die Beschaffung von Daten durch den Anbieter MSCI ESG Research. Die Qualität und Verfügbarkeit der für die PAI-Daten auf Emittentenebene erforderlichen Daten variierten erheblich, was zu unterschiedlich aussagekräftigen Werten führen konnte. Eine zentrale und übergeordnete Initiative der Helaba besteht darin, die Datenverfügbarkeit und -qualität durch eine enge Zusammenarbeit mit externen Dienstleistern und Partnern zu verbessern.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

	Bestand [Mio. EUR]	Anteil [%]
Banken	6.141.833,82	23,44%
Öl/Gas	4.725.112,10	18,03%
Versorger	1.918.392,28	7,32%
Rohstoffe	1.781.079,04	6,80%
Sovereign Non-ILN	1.588.422,46	6,06%
Reisen/Freizeit	1.566.667,28	5,98%
Technologie	1.477.885,05	5,64%
Telekommunikation	1.331.148,31	5,08%
Finanzen	1.323.477,52	5,05%
Nahrung/Getränke	956.955,60	3,65%
Industrie/Services	881.771,85	3,36%
Immobilien	545.327,94	2,08%
Gesundheit	290.244,00	1,11%
Persönliches/Haushalt	187.730,29	0,72%
Autos	183.621,96	0,70%
Bau/Materialien	183.115,33	0,70%
Einzelhandel	173.721,44	0,66%
Supranational	157.228,00	0,60%
Versicherungen	133.557,48	0,51%
Medien	80.923,50	0,31%
Sonstiges	578.812,01	2,21%
<b>Gesamtsumme</b>	<b>26.207.027,26</b>	<b>100%</b>

Die vorliegenden Sektorklassifizierungen lassen keine detaillierte Aussage zu, ob und inwieweit in Einkünfte in der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel in fossile Brennstoffe investiert wurde.

\*Die Branche „Sonstiges“ beinhalten außer nicht zuordenbaren Assets auch Agency, sonstige Renten, CDS, Rentenfutures, Devisenforwards, Bankkonto und sonstige Kasse.



Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme

**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

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

Es wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine (0 %) Investitionen getätigt, die als Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“) zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung beitragen.

Kraftstoffe bis Ende 2035.  
Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfall-entsorgungsvorschriften.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

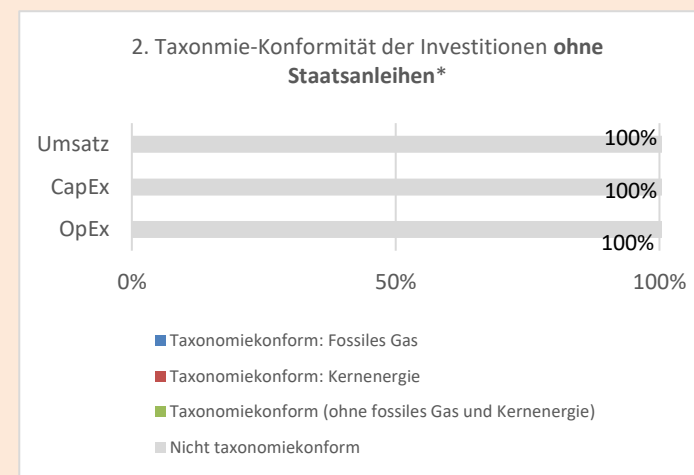
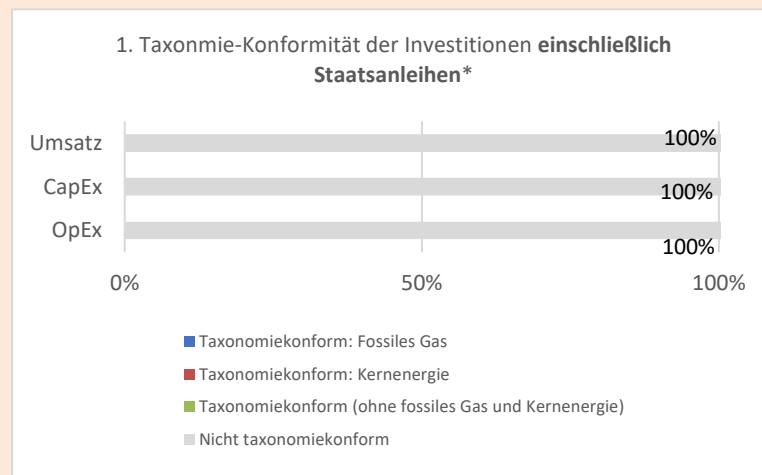
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Taxonmie-Konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft, - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten konnten nicht ermittelt werden.

**Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine EU-Taxonomie-konformen Investitionen angestrebt. Im Vergleich zum Geschäftsjahr 2023/2024 gab es entsprechend keine Entwicklungen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investition mit einem Umweltziel?**

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine Ziele mit den nachhaltigen Investitionen angestrebt. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel ist zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden mindestens 50% der Investition auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet. Gemessen wurden die E/S-Merkmale anhand eines ESG-Ratings. Nachhaltige Investitionen wurden nicht angestrebt. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel war zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich.





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

Neben den beschriebenen Investitionen in ökologische und soziale Wirtschaftsaktivitäten, wurde ferner Liquidität auf Bankkonten bereitgehalten, Credit Default Swaps gehandelt, Futures zur Zinssteuerung und Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung eingesetzt sowie in Anleihen ohne ESG-Rating investiert. Für diese Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz, der über die Einhaltung der Anlagerichtlinien hinausgeht.



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

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden Entscheidung für ein Investment in einen speziellen Einzeltitel im Zusammenhang mit dem Thema Nachhaltigkeit auf Basis folgender Parameter und zugehöriger Umsatzgrenzen getroffen (Mindestausschlüsse):

- Clusterbomben > 0%
  - Landminen > 0%
  - Bio-/Chemie-Waffen > 0%
  - Nuklearwaffen > 0%
  - Waffen mit abgereichertem Uran > 0%
  - Blendlaser Waffen > 0%
  - Waffen mit Non-Detectable Fragments > 0%
  - Waffen mit weißem Phosphor > 0%
  - Rüstungsgüter > 10%
  - Produzenten ziviler Waffen > 0%
  - Zivile Waffen Umsatzanteile > 5%
  - Kohleverstromung > 10%
  - Abbau/Vertrieb thermischer Kohle > 10%
  - Ölsande/Teersande > 5%
  - Arctic Drilling/Fracking > 5%
  - Tabakproduzenten > 5%
  - Tabak Vertrieb/Großhandel > 5%
  - Tabak Umsatzanteile > 5%
  - ESG-Ratings < B
  - Keine Derivate, deren Basiswerte Nahrungsmittel sind
  - Sehr schwere ESG-Kontroversen
  - Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (ohne positive Perspektive) – die Prinzipien sind:
    - o Schutz der internationalen Menschenrechte
    - o Keine Mitschuld an Menschenrechtsverletzungen
    - o Wahrung der Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Kollektivverhandlungen
    - o Beseitigung von Zwangsarbeit
    - o Abschaffung der Kinderarbeit
    - o Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit
    - o Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen
    - o Förderung größeren Umweltbewusstseins
- Zur Unterstützung von positiven Veränderungen haben wir Investitionen in Green Bonds von Unternehmen nicht ausgeschlossen, die in der ESG-Investment-Policy genannte Kriterien im Klimabereich nicht erfüllen. Ebenfalls wurden Green Bonds nicht ausgeschlossen, welche die zuvor genannte Umsatzgrenze für den Abbau und Vertrieb thermischer Kohle überschritten. Anlagen in Green Bonds von Unternehmen, die gegen unsere ethischen Standards (u.a. in kontroverse Waffen, Derivate, deren Basiswerte Nahrungsmittel sind) verstießen, wurden hingegen ausgeschlossen.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert für die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

**Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

**Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

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

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Sustainable EM Corporate Bonds-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 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.

Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

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.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des 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.

# Jahresbericht HI-Sustainable EM Corporate Bonds-Fonds

**Helaba** *Invest*

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 20. August 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov  
Wirtschaftsprüfer