



# **GEM Debt Hard Currency Investment Grade**

Jahresbericht zum 31.10.2024

---

|                                                                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Ihre Partner                                                                                                                    | 3  |
| Tätigkeitsbericht                                                                                                               | 4  |
| Vermögensübersicht                                                                                                              | 8  |
| Vermögensaufstellung                                                                                                            | 9  |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung<br>sind | 15 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                          |    |
| GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR                                                                                  | 20 |
| Entwicklungsrechnung                                                                                                            |    |
| GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR                                                                                  | 21 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre                                                                    |    |
| GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR                                                                                  | 22 |
| Verwendungsrechnung                                                                                                             |    |
| GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR                                                                                  | 23 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV                                                                                                     | 24 |
| Anhang - weitere Angaben zu ökologischen und/oder sozialen<br>Merkmalen                                                         | 27 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers                                                                                       | 37 |

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf  
E-Mail: [info@inka-kag.de](mailto:info@inka-kag.de)  
Internet: [www.inka-kag.de](http://www.inka-kag.de)

Gezeichnetes und eingezahltes  
Eigenkapital: 5.000 TEUR  
Haftendes Eigenkapital:  
59.000.000,00 EUR  
(Stand: 31.12.2023)

## Aufsichtsrat

### Marius Nolte (Vorsitzender)

Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany

### Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp

Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen

### Gina Slotosch-Salamone

Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London

## Geschäftsführer

### Urs Walbrecht (Vorsitzender)

**Dr. Tim Günter**

**Sabine Sander**

## Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

## Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf,  
Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116  
Paris, Frankreich

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.776.961,00 Euro

modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 12.304.623.397,00 Euro

(Stand: 31.12.2023)

## Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf

## Fondsmanager

HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH,  
Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf

HSBC Global Asset Management (USA) Inc.,

452 Fifth Avenue, 7th Floor, 10018 New York

## Anlageausschuss

### Dr. Axel (Vorsitzender) Cron

Chief Investment Officer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH,  
Düsseldorf

### Karsten Tripp

Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf

## Sonstige Angaben

**WKN: A117YQ**

**ISIN: DE000A117YQ8**

**GEM Debt Hard Currency Investment  
Grade XDHEUR**

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds GEM Debt Hard Currency Investment Grade für das Geschäftsjahr vom 01. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft an die HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf und an die HSBC Global Asset Management (USA) Inc., New York ausgelagert.

Anlageziel des GEM Debt Hard Currency Investment Grade ("Fonds") ist die Erwirtschaftung von langfristigem Kapitalwachstum und angemessenen Erträgen. Der Fonds orientiert sich am JPMorgan EMBI Global Diversified Investment Grade als Vergleichsmaßstab (Benchmark). Der Fonds legt zur Erzielung einer Gesamtertragsrendite überwiegend in einem diversifizierten Portfolio aus festverzinslichen (z.B. Anleihen) und ähnlichen Wertpapieren mit "Investment Grade"-Rating zum Zeitpunkt des Erwerbs und auf US-Dollar lautend an, die entweder von Regierungen, der öffentlichen Hand oder supranationalen Körperschaften an Schwellenländernmärkten emittiert oder von diesen garantiert wurden oder von Gesellschaften mit Geschäftssitz in Schwellenländern (Emerging Markets) in aller Welt ausgegeben wurden. Das Fremdwährungsrisiko wird in dieser Anteilklasse nahezu vollständig gegen den Euro gesichert. Zudem darf der Fonds auch in derivative Finanzinstrumente wie Futures-Kontrakte, Fremdwährungstermingeschäfte (einschließlich Non-Deliverable Forwards), Swaps, Optionen, Credit Default Swaps und sowie in strukturierte Produkte investieren. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert - nicht notwendig 1:1 - von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt. Der Fonds beabsichtigt, diese derivativen Finanzinstrumente unter anderem zur Ertragssteigerung, zur Absicherung, für den steuerlich vorteilhaften Zugang zu Anlageinstrumenten und in Fällen einzusetzen, in denen die Anlage in derivativen Finanzinstrumenten nach Meinung des Fondsmanagers dazu beiträgt, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann zudem für den Fonds in Schuldverschreibungen und Schulscheindarlehen der USA mehr als 35 Prozent des Wertes des Fonds anlegen.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

|                   | Tageswert EUR        | Tageswert % FV  |
|-------------------|----------------------|-----------------|
| Anleihen          | 77.791.797,28        | 93,04 %         |
| Derivate          | 181.195,28           | 0,22 %          |
| Forderungen       | 12.306.570,53        | 14,72 %         |
| Bankguthaben      | 1.500.386,48         | 1,79 %          |
| Verbindlichkeiten | -8.171.010,36        | -9,77 %         |
| <b>Summe</b>      | <b>83.608.939,21</b> | <b>100,00 %</b> |

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

| Bezeichnung                          | Tageswert % FV |
|--------------------------------------|----------------|
| 5,7500 % Uruguay v.22-34             | 2,89 %         |
| 4,7000 % PPSBSN Ind.III MTN v.22-32  | 2,15 %         |
| 5,2500 % GACI First Inv. MTN v.22-32 | 1,98 %         |
| 5,5000 % Ungarn v.24-36              | 1,90 %         |
| 0,0000 % USA Trea. 14.11.24          | 1,65 %         |

Emerging Markets-Anleihen erzielten in diesem Zeitraum eine positive Wertentwicklung trotz Herausforderungen wie anhaltender Inflation, Volatilität der US-Zinsen, geopolitischen Spannungen, Sorgen über die chinesische Wirtschaft, dem Zins-Zyklus der Fed, die US-Präsidentenwahlen und globaler politischer Unsicherheit.

Die deutlich positive Entwicklung wurde durch einen erheblichen Rückgang der Verzinsung von US-Treasuries sowie durch die Einengung von Risikoaufschlägen getrieben. Die Risikoaufschläge der Investment Grade Anleihen engten sich um mehr als 18 Basispunkte ein, die US Treasuries um mehr als 70 Basispunkte.

Ohne Berücksichtigung der Kosten konnte der Fonds seine Benchmark schlagen. Dies war in erster Linie auf die Selektion der Anleihen sowie die Länderallokation zurückzuführen. Insbesondere trug die Selektion für quasi-staatliche und Unternehmensanleihen aus Ländern wie Chile, Peru, Saudi-Arabien, den VAE und Mexiko positiv bei. Zusätzlich haben sich die Untergewichtungen in Panama und Rumänien sowie das Übergewicht in Ungarn ausgezahlt. Negativ wirkten sich die geringere Spread Duration und die Untergewichtung in Indien aus.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 10,32 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 10,52 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 5,67 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 5,49 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -3.845.630,64 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 9.270.609,08 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 13.116.239,72 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisentermingeschäft zurückzuführen.

Die im Folgenden dargestellten Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung des Sondervermögens und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i.Z.m. makroökonomischen Rahmenbedingungen.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Eine Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus führt zu Kursverlusten, umgekehrt steigen Anleihen im Wert, wenn das allgemeine Zinsniveau sinkt. Dieser Effekt ist umso ausgeprägter, je länger die Laufzeit einer Anleihe ist.

Anleihen unterliegen darüber hinaus dem Bonitäts- bzw. Adressenausfallrisiko. Adressenausfallrisiken beschreiben das Risiko, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für den Fonds entstehen können. Es wird versucht, dieses Risiko durch umfangreiche Marktanalysen und Selektionsverfahren gering zu halten.

Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffe von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält. Die Anteilklasse GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR ist allerdings nahezu vollständig währungsgesichert in Euro.

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrundeliegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen.

Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.

- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrundeliegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrundeliegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)–Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser

Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

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. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

## Ausblick

Für das nächste Jahr ist der Fondsmanager konstruktiv und erwartet eine positive Wertentwicklung und weiter sinkende Verzinsungen. USD-Schwellenländeranleihen bieten aus seiner Sicht eine attraktive Verzinsung, Diversifikation im Gesamtportfoliokontext und Potenzial für eine weitere Aufwertung. Die Dynamik der Ratings und das Wachstumsgefälle begünstigen weiterhin die Schwellenmärkte gegenüber den entwickelten Märkten, die vorteilhaften demografischen Gegebenheiten unterstützen zudem die langfristigen Aussichten für die Emerging Markets. Trotz der Ungewissheit in der US-Zoll- und Einwanderungspolitik stehen die Emerging Markets am Anfang des Jahres 2025 in einer guten Position und könnten von positiven Wachstumsüberraschungen und den Zinssenkungen der Federal Reserve profitieren. Die EM-Staatsschulden und Unternehmenskredite sollten sich als widerstandsfähig erweisen. Einige Länder und Regionen könnten durch politische Günstlingswirtschaft und Zollausschlüsse besonders von einer Trump-Präsidentschaft profitieren. Insgesamt sieht der Fondsmanager EM-Anleihen weiter als ein sinnvollen Baustein für die Vereinnahmung von attraktiven Renditen und die Diversifizierung von Portfolien.

Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren (z.B. Russland-Ukraine-Krieg, Corona-Pandemie, Inflation, Liefer-

kettenstörungen) und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

## Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

Weitere Erklärung gemäß Offenlegungs-Verordnung

Das Sondervermögen bewirbt seit dem 01.12.2023 ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Das gemäß Artikel 11 der Offenlegungs-Verordnung erforderliche Informationsdokument „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“ ist am Ende des Jahresberichts als Bestandteil des Anhangs beigefügt und gilt für den Zeitraum vom vorstehend genannten Datum bis zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens.

Für den Zeitraum, in dem das Sondervermögen nicht gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung klassifiziert war, gilt gemäß Artikel 6 der Offenlegungs-Verordnung im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) für dieses Sondervermögen das Folgende:

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

Für den Zeitraum, in dem das Sondervermögen nicht gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung klassifiziert war, gilt Folgendes (Information aufgrund von Artikel 7 der Offenlegungs-Verordnung):

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts, PAI) war in diesem Zeitraum kein verbindlicher Bestandteil in der Anlagestrategie dieses Sondervermögens.

Informationen zur etwaigen Berücksichtigung der PAI für den übrigen Zeitraum des Geschäftsjahres, in dem das Sondervermögen gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung klassifiziert war, sind in dem gemäß Artikel 11 der

Offenlegungs-Verordnung erforderlichen Informationsdokument enthalten.

# Vermögensübersicht

|                                             | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---------------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>              | <b>91.779.949,57</b> | <b>109,77</b>                |
| <b>1. Aktien</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>                  |
| <b>2. Anleihen</b>                          | <b>77.791.797,28</b> | <b>93,04</b>                 |
| Anleihen ausländischer Regierungen          | 35.520.368,80        | 42,48                        |
| Regierungsanleihen                          | 7.628.630,47         | 9,12                         |
| Agency                                      | 7.512.236,63         | 8,98                         |
| Finanzsektor                                | 6.021.052,42         | 7,20                         |
| Energiewerte                                | 5.184.894,99         | 6,20                         |
| Basisindustrie                              | 4.529.127,73         | 5,42                         |
| Banking/Bankwesen                           | 3.032.751,56         | 3,63                         |
| Staatlich garantierte Anlagen               | 2.811.851,67         | 3,36                         |
| Transportwesen                              | 1.926.713,34         | 2,30                         |
| Versorgungswerte                            | 1.795.970,81         | 2,15                         |
| Medien                                      | 990.809,73           | 1,19                         |
| Telekommunikation                           | 497.790,97           | 0,60                         |
| Handel                                      | 190.378,80           | 0,23                         |
| Gebietskörperschaften                       | 149.219,36           | 0,18                         |
| <b>3. Derivate</b>                          | <b>181.195,28</b>    | <b>0,22</b>                  |
| Devisen-Derivate                            | 361.577,73           | 0,43                         |
| Swaps                                       | -31.882,60           | -0,04                        |
| Zins-Derivate                               | -148.499,85          | -0,18                        |
| <b>4. Forderungen</b>                       | <b>12.306.570,53</b> | <b>14,72</b>                 |
| <b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>                  |
| <b>6. Bankguthaben</b>                      | <b>1.500.386,48</b>  | <b>1,79</b>                  |
| <b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>     | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                | <b>-8.171.010,36</b> | <b>-9,77</b>                 |
| Sonstige Verbindlichkeiten                  | -8.171.010,36        | -9,77                        |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                   | <b>83.608.939,21</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>   |

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                     | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>31.10.2024 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|-----------------------------------------|--------------|-------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|----------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>     |              |       |                                    |                       |                                          |                      |         | <b>39.212.766,87</b> | <b>46,90</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>         |              |       |                                    |                       |                                          |                      |         |                      |                              |
| <b>US-Dollar</b>                        |              |       |                                    |                       |                                          |                      |         | <b>38.848.690,67</b> | <b>46,46</b>                 |
| 1,3750 % QNB Fin. MTN v.21-26           | XS2287744218 |       | USD                                | 350.000               | -                                        | - %                  | 95,784  | 308.794,60           | 0,37                         |
| 2,5000 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.19-24    | XS2075921887 |       | USD                                | 1.000.000             | -                                        | - %                  | 99,870  | 919.909,73           | 1,10                         |
| 2,7500 % Saudi-Arabien MTN v.20-32      | XS2109766472 |       | USD                                | 270.000               | -                                        | 650.000 %            | 86,850  | 215.995,44           | 0,26                         |
| 3,0000 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.22-27    | XS2455985569 |       | USD                                | 350.000               | -                                        | - %                  | 95,896  | 309.156,04           | 0,37                         |
| 3,0000 % Rumänien MTN v.22-27           | XS2434895988 |       | USD                                | 350.000               | -                                        | - %                  | 94,821  | 305.691,38           | 0,37                         |
| 3,1250 % QatarEn. v.21-41               | XS2359548935 |       | USD                                | 390.000               | -                                        | 1.051.000 %          | 75,236  | 270.271,86           | 0,32                         |
| 3,1500 % Alibaba Gr.Hold. v.21-51       | US01609WAZ59 |       | USD                                | 300.000               | -                                        | - %                  | 68,895  | 190.378,80           | 0,23                         |
| 3,3000 % QatarEn. v.21-51               | XS2357494751 |       | USD                                | 1.040.000             | -                                        | 1.444.000 %          | 70,663  | 676.918,90           | 0,81                         |
| 3,5500 % P.PSBSN IND.III MTN v.21-51    | US71567RAT32 |       | USD                                | 1.195.000             | 1.460.000                                | 665.000 %            | 74,500  | 820.038,69           | 0,98                         |
| 3,6280 % KSA Sukuk MTN v.17-27          | XS1599284202 |       | USD                                | 250.000               | -                                        | - %                  | 97,748  | 225.091,94           | 0,27                         |
| 3,7000 % Philippinen v.17-42            | US718286CB15 |       | USD                                | 370.000               | -                                        | 830.000 %            | 82,288  | 280.445,64           | 0,34                         |
| 3,7500 % Ooredoo Int.Fin. MTN v.16-26   | XS1435374126 |       | USD                                | 250.000               | -                                        | - %                  | 98,516  | 226.859,04           | 0,27                         |
| 3,7500 % Saudi-Arabien MTN v.20-55      | XS2109770151 |       | USD                                | 253.000               | -                                        | 1.677.000 %          | 70,252  | 163.715,34           | 0,20                         |
| 3,8540 % Sharjah Sukuk Pr. MTN v.19-26  | XS1969593356 |       | USD                                | 600.000               | -                                        | - %                  | 98,010  | 541.666,28           | 0,65                         |
| 3,8750 % Mex.City Airp.Tr. v.17-28      | USP6629MAC66 |       | USD                                | 294.000               | 294.000                                  | - %                  | 95,517  | 258.665,01           | 0,31                         |
| 4,0000 % Emirate of Sharjah MTN v.20-50 | XS2207514063 |       | USD                                | 240.000               | -                                        | 240.000 %            | 67,500  | 149.219,36           | 0,18                         |
| 4,0270 % Prosus v.20-50                 | USN7163RAD54 |       | USD                                | 310.000               | -                                        | - %                  | 69,878  | 199.532,61           | 0,24                         |
| 4,0500 % Fed.Gov.UAE MTN v.22-32        | XS2492384818 |       | USD                                | 200.000               | 200.000                                  | - %                  | 96,130  | 177.091,75           | 0,21                         |
| 4,1250 % Abu Dhabi MTN v.17-47          | XS1696899035 |       | USD                                | 580.000               | 2.210.000                                | 2.190.000 %          | 84,120  | 449.404,50           | 0,54                         |
| 4,1500 % P.PSBSN Ind.III MTN v.17-27    | US71567RAH93 |       | USD                                | 300.000               | -                                        | - %                  | 98,910  | 273.320,13           | 0,33                         |
| 4,2500 % Mex.City Airp.Tr. v.16-26      | USP6629MAA01 |       | USD                                | 1.250.000             | 400.000                                  | - %                  | 98,120  | 1.129.733,95         | 1,35                         |
| 4,3750 % ABU DHABI DV 24/31 MTN         | XS2907161363 |       | USD                                | 320.000               | 320.000                                  | - %                  | 96,690  | 284.997,93           | 0,34                         |
| 4,3750 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.23-33    | XS2624479288 |       | USD                                | 430.000               | 1.160.000                                | 730.000 %            | 94,625  | 374.786,99           | 0,45                         |
| 4,5000 % Abu Dhabi Com.Bk. MTN v.22-27  | XS2530757082 |       | USD                                | 800.000               | 500.000                                  | - %                  | 99,441  | 732.766,90           | 0,88                         |
| 4,6250 % OOREDOO I.F. 24/34 REGS        | XS2910502637 |       | USD                                | 303.000               | 303.000                                  | - %                  | 97,075  | 270.931,93           | 0,32                         |
| 4,6500 % Indonesien v.22-32             | US455780DN36 |       | USD                                | 300.000               | 800.000                                  | 1.390.000 %          | 97,868  | 270.440,67           | 0,32                         |
| 4,6870 % Khazanah Gl.Sukuk MTN v.23-28  | XS2629054201 |       | USD                                | 1.300.000             | 1.500.000                                | 200.000 %            | 99,556  | 1.192.117,90         | 1,43                         |
| 4,7000 % P.PSBSN Ind.III MTN v.22-32    | US71567RAV87 |       | USD                                | 1.970.000             | 1.970.000                                | - %                  | 98,944  | 1.795.423,12         | 2,15                         |
| 4,7140 % KASACHSTAN 24/35 REGS          | XS2914770545 |       | USD                                | 354.000               | 954.000                                  | 600.000 %            | 96,790  | 315.605,03           | 0,38                         |
| 4,7500 % Katar v.24-34                  | XS2822506833 |       | USD                                | 600.000               | 600.000                                  | - %                  | 101,020 | 558.298,98           | 0,67                         |
| 4,8760 % Khazanah Cap. MTN v.23-33      | XS2629043691 |       | USD                                | 600.000               | 800.000                                  | 907.000 %            | 98,996  | 547.115,75           | 0,65                         |
| 5,0000 % Abu Dhabi MTN v.24-34          | XS2811094486 |       | USD                                | 600.000               | 2.050.000                                | 1.450.000 %          | 101,936 | 563.363,21           | 0,67                         |
| 5,0000 % Saudi-Arabien MTN v.18-49      | XS1791939736 |       | USD                                | 768.000               | 285.000                                  | 2.202.000 %          | 89,800  | 635.251,36           | 0,76                         |

# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                     | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>31.10.2024 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|-----------------------------------------|--------------|-------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| 5,0840 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.23-53    | XS2623206187 |       | USD                                | 760.000               | 560.000                                  | - %                  | 94,191  | 659.372,59         | 0,79                         |
| 5,1000 % Indonesien v.24-54             | US455780DV51 |       | USD                                | 370.000               | 1.250.000                                | 880.000 %            | 96,478  | 328.806,17         | 0,39                         |
| 5,1250 % LETTLAND 24/34 REGS MTN        | XS2829701718 |       | USD                                | 490.000               | 1.360.000                                | 870.000 %            | 99,379  | 448.539,35         | 0,54                         |
| 5,1250 % Polen v.24-34                  | US731011AY80 |       | USD                                | 500.000               | 1.210.000                                | 710.000 %            | 98,823  | 455.134,12         | 0,54                         |
| 5,1250 % Rumänien MTN v.18-48           | XS1837994794 |       | USD                                | 1.190.000             | 150.000                                  | - %                  | 81,954  | 898.306,68         | 1,07                         |
| 5,1500 % INDONESIA 24/54                | US455780DW35 |       | USD                                | 230.000               | 430.000                                  | 200.000 %            | 97,232  | 205.989,90         | 0,25                         |
| 5,1500 % Pertamina Geotherm.En. v.23-28 | USY7140EAA65 |       | USD                                | 600.000               | 600.000                                  | - %                  | 99,880  | 552.001,11         | 0,66                         |
| 5,2000 % PP SBSNI III 24/34 MTN         | USY68613AB73 |       | USD                                | 873.000               | 873.000                                  | - %                  | 101,222 | 813.952,99         | 0,97                         |
| 5,2500 % KSA SUKUK 24/34 REGS           | XS2829208169 |       | USD                                | 400.000               | 650.000                                  | 250.000 %            | 101,073 | 372.396,26         | 0,45                         |
| 5,2500 % Rumänien MTN v.22-27           | XS2485248806 |       | USD                                | 630.000               | -                                        | - %                  | 99,364  | 576.606,43         | 0,69                         |
| 5,2500 % Ungarn v.22-29                 | XS2010026305 |       | USD                                | 700.000               | -                                        | 200.000 %            | 99,086  | 638.883,92         | 0,76                         |
| 5,3750 % Abu Dhabi Dev.H.Co. MTN 24-29  | XS2816006303 |       | USD                                | 232.000               | 232.000                                  | - %                  | 101,866 | 217.684,45         | 0,26                         |
| 5,3750 % Bk.Gospod.Kraj. MTN v.23-33    | XS2625207571 |       | USD                                | 940.000               | 800.000                                  | 200.000 %            | 99,520  | 861.686,69         | 1,03                         |
| 5,3750 % KazMunaiGaz Fin.Sub MTN 18-30  | XS1807300105 |       | USD                                | 200.000               | 600.000                                  | 400.000 %            | 98,482  | 181.425,49         | 0,22                         |
| 5,5000 % Abu Dhabi MTN v.24-54          | XS2811094213 |       | USD                                | 1.440.000             | 1.640.000                                | 200.000 %            | 101,879 | 1.351.321,47       | 1,62                         |
| 5,5000 % Exp.-Imp.Bk.India MTN v.23-33  | US30216KAG76 |       | USD                                | 350.000               | 350.000                                  | - %                  | 102,040 | 328.964,86         | 0,39                         |
| 5,5000 % Mex.City Airp.Tr. v.16-46      | USP6629MAB83 |       | USD                                | 300.000               | -                                        | 220.000 %            | 83,169  | 229.822,69         | 0,27                         |
| 5,5000 % Mex.City Airp.Tr. v.17-47      | USP6629MAD40 |       | USD                                | 400.000               | 200.000                                  | - %                  | 83,729  | 308.491,69         | 0,37                         |
| 5,5000 % Polen v.23-53                  | US731011AW25 |       | USD                                | 1.160.000             | 2.230.000                                | 1.631.000 %          | 96,683  | 1.033.041,09       | 1,24                         |
| 5,5000 % Polen v.24-54                  | US731011AZ55 |       | USD                                | 1.255.000             | 1.990.000                                | 735.000 %            | 96,504  | 1.115.571,77       | 1,33                         |
| 5,5000 % PP SBSNI III 24/54 MTN         | USY68613AC56 |       | USD                                | 1.131.000             | 1.561.000                                | 430.000 %            | 101,741 | 1.059.909,46       | 1,27                         |
| 5,5000 % Saudi-Arabien MTN v.22-32      | XS2548892020 |       | USD                                | 450.000               | 650.000                                  | 2.021.000 %          | 103,128 | 427.463,22         | 0,51                         |
| 5,5000 % Ungarn v.22-34                 | XS2010026487 |       | USD                                | 390.000               | 450.000                                  | 550.000 %            | 97,779  | 351.254,76         | 0,42                         |
| 5,5000 % Ungarn v.24-36                 | XS2744128369 |       | USD                                | 1.790.000             | 4.350.000                                | 2.560.000 %          | 96,206  | 1.586.227,05       | 1,90                         |
| 5,6250 % PT Pertamina (Pers.) v.13-43   | USY7138AAF76 |       | USD                                | 500.000               | -                                        | - %                  | 97,515  | 449.108,83         | 0,54                         |
| 5,6500 % Indonesien v.23-53             | US455780DS23 |       | USD                                | 200.000               | -                                        | 460.000 %            | 103,622 | 190.893,70         | 0,23                         |
| 5,7500 % KazMunayGas MTN v.17-47        | XS1595714087 |       | USD                                | 660.000               | 200.000                                  | 200.000 %            | 87,965  | 534.767,28         | 0,64                         |
| 5,7500 % Polen v.22-32                  | US857524AE20 |       | USD                                | 600.000               | 650.000                                  | 250.000 %            | 104,266 | 576.243,18         | 0,69                         |
| 5,7500 % RUMAENIEN 24/35 MTN REGS       | XS2908633683 |       | USD                                | 540.000               | 1.660.000                                | 1.120.000 %          | 94,143  | 468.264,97         | 0,56                         |
| 5,8750 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.23-34    | XS2707149600 |       | USD                                | 1.000.000             | 800.000                                  | - %                  | 105,769 | 974.244,76         | 1,17                         |
| 6,1250 % Hun.Ex.-Im.Bk. MTN v.23-27     | XS2618838564 |       | USD                                | 250.000               | -                                        | - %                  | 101,714 | 234.222,71         | 0,28                         |
| 6,1250 % Ungarn v.23-28                 | XS2574267188 |       | USD                                | 350.000               | -                                        | - %                  | 102,735 | 331.204,81         | 0,40                         |
| 6,2400 % PLUSPCAM./ 24/36 REGS          | USP8000LAA72 |       | USD                                | 618.000               | 618.000                                  | - %                  | 102,478 | 583.350,10         | 0,70                         |
| 6,2500 % Bk.Gospod.Kraj. MTN v.23-28    | XS2711511795 |       | USD                                | 300.000               | 300.000                                  | 200.000 %            | 104,745 | 289.443,05         | 0,35                         |
| 6,2500 % BKRAJOWEGO 24/54 MTN REGS      | XS2851609102 |       | USD                                | 760.000               | 760.000                                  | - %                  | 101,927 | 713.531,17         | 0,85                         |
| 6,2500 % Ungarn v.23-32                 | XS2574267261 |       | USD                                | 596.000               | 770.000                                  | 1.064.000 %          | 103,790 | 569.787,13         | 0,68                         |
| 6,3750 % KazMunaiGaz Fin.Sub MTN 18-48  | XS1807299331 |       | USD                                | 500.000               | 500.000                                  | - %                  | 94,536  | 435.388,94         | 0,52                         |
| 6,4500 % PT Pertamina (Pers.) v.14-44   | US69370RAA59 |       | USD                                | 250.000               | 250.000                                  | - %                  | 106,175 | 244.496,38         | 0,29                         |

# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.10.2024 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs    | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------------------|----------------------|
| 6,7500 % Ungarn v.23-52                                                           | XS2574267345 |       | USD                          | 910.000            | 1.650.000                          | 1.560.000 %       | 106,125 | 889.549,84           | 1,06                 |
| 7,1250 % Rumänien MTN v.23-33                                                     | XS2571923007 |       | USD                          | 200.000            | 200.000                            | - %               | 105,372 | 194.117,81           | 0,23                 |
| 7,6250 % Rumänien MTN v.23-53                                                     | XS2571924070 |       | USD                          | 220.000            | 490.000                            | 974.000 %         | 108,196 | 219.252,13           | 0,26                 |
| 7,6250 % Ungarn v.11-41                                                           | US445545AF36 |       | USD                          | 300.000            | 684.000                            | 384.000 %         | 113,982 | 314.968,91           | 0,38                 |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                         |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                      |                      |
| <b>US-Dollar</b>                                                                  |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>364.076,20</b>    | <b>0,44</b>          |
| 6,0100 % Chile Elec.Lux MPC LPN v.23-33 <sup>1)</sup>                             | USL15669AA91 |       | USD                          | 400.000            | -                                  | - %               | 102,399 | 364.076,20           | 0,44                 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>35.404.089,52</b> | <b>42,34</b>         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                      |                      |
| <b>US-Dollar</b>                                                                  |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>30.644.759,71</b> | <b>36,65</b>         |
| 0,0000 % USA 24/24 ZO                                                             | US912797MQ74 |       | USD                          | 1.500.000          | 1.500.000                          | - %               | 99,245  | 1.371.229,22         | 1,64                 |
| 0,0000 % USA 24/25 ZO                                                             | US912797NG83 |       | USD                          | 750.000            | 750.000                            | - %               | 98,743  | 682.149,52           | 0,82                 |
| 2,0000 % USA Trea. v.21-51                                                        | US912810SZ21 |       | USD                          | 200.000            | -                                  | 260.000 %         | 60,522  | 111.494,27           | 0,13                 |
| 2,4000 % COFIDE v.20-27                                                           | USP3R94GAY57 |       | USD                          | 400.000            | 400.000                            | - %               | 92,323  | 340.157,51           | 0,41                 |
| 2,7500 % USA Trea. v.17-47                                                        | US912810RY64 |       | USD                          | 110.000            | -                                  | 300.000 %         | 73,553  | 74.525,34            | 0,09                 |
| 3,0000 % Co.Nat.d.Cobre d.Chile v.19-29                                           | USP3143NBE33 |       | USD                          | 800.000            | -                                  | 566.000 %         | 89,858  | 662.149,95           | 0,79                 |
| 3,0000 % Peru v.21-34                                                             | US715638DU38 |       | USD                          | 450.000            | 2.225.000                          | 1.775.000 %       | 82,347  | 341.328,81           | 0,41                 |
| 3,1250 % Chile v.16-26                                                            | US168863CA49 |       | USD                          | 800.000            | 800.000                            | - %               | 97,960  | 721.856,84           | 0,86                 |
| 3,1600 % Panama v.19-30                                                           | US698299BK97 |       | USD                          | 750.000            | -                                  | - %               | 86,130  | 595.009,88           | 0,71                 |
| 3,2500 % Bco.Int.Peru v.19-26                                                     | USP13435AC98 |       | USD                          | 900.000            | 500.000                            | - %               | 96,310  | 798.406,48           | 0,95                 |
| 3,2570 % Prosus v.22-27                                                           | USN7163RAW36 |       | USD                          | 900.000            | -                                  | 200.000 %         | 95,450  | 791.277,12           | 0,95                 |
| 3,4500 % Empresa Nac.del Petró. v.21-31                                           | USP37110AR76 |       | USD                          | 366.000            | -                                  | 200.000 %         | 86,530  | 291.714,46           | 0,35                 |
| 3,6250 % Codelco v.17-27                                                          | USP3143NAY06 |       | USD                          | 800.000            | 800.000                            | - %               | 96,445  | 710.688,67           | 0,85                 |
| 3,8700 % Panama v.19-60                                                           | US698299BL70 |       | USD                          | 680.000            | -                                  | - %               | 56,477  | 353.746,20           | 0,42                 |
| 3,8750 % USA 24/34                                                                | US91282CLF67 |       | USD                          | 700.000            | 700.000                            | - %               | 96,742  | 623.765,68           | 0,75                 |
| 4,0000 % USA Trea. v.23-28                                                        | US91282CGP05 |       | USD                          | 500.000            | -                                  | - %               | 99,546  | 458.463,11           | 0,55                 |
| 4,0000 % USA v.22-52                                                              | US912810TL26 |       | USD                          | 140.000            | -                                  | - %               | 91,870  | 118.470,35           | 0,14                 |
| 4,1250 % USA Trea. v.23-53                                                        | US912810TT51 |       | USD                          | 220.000            | 1.070.000                          | 850.000 %         | 93,948  | 190.380,47           | 0,23                 |
| 4,1500 % Mexiko v.17-27                                                           | US91087BAC46 |       | USD                          | 1.200.000          | 1.200.000                          | - %               | 98,305  | 1.086.595,16         | 1,30                 |
| 4,2800 % Mexiko v.21-41                                                           | US91087BAQ32 |       | USD                          | 700.000            | 700.000                            | - %               | 76,979  | 496.344,13           | 0,59                 |
| 4,3400 % Chile v.22-42                                                            | US168863DY16 |       | USD                          | 1.150.000          | 1.370.000                          | 1.520.000 %       | 87,226  | 923.963,82           | 1,11                 |
| 4,4000 % Mexiko v.22-52                                                           | US91087BAS97 |       | USD                          | 400.000            | 660.000                            | 260.000 %         | 71,222  | 262.412,38           | 0,31                 |
| 4,5000 % ADNOC MU.RSC 24/34 MTN                                                   | XS2898198432 |       | USD                          | 380.000            | 380.000                            | - %               | 95,281  | 333.504,86           | 0,40                 |
| 4,5000 % Codelco v.17-47                                                          | USP3143NAZ70 |       | USD                          | 300.000            | -                                  | - %               | 80,471  | 222.366,96           | 0,27                 |
| 4,5000 % USA Trea. v.24-44                                                        | US912810TZ12 |       | USD                          | 850.000            | 1.000.000                          | 150.000 %         | 98,917  | 774.463,32           | 0,93                 |
| 4,6000 % Mexiko MTN v.15-46                                                       | US91086QBF46 |       | USD                          | 292.000            | 250.000                            | - %               | 75,994  | 204.395,11           | 0,24                 |
| 4,6250 % USA Trea. v.24-29                                                        | US91282CKP58 |       | USD                          | 600.000            | 600.000                            | - %               | 101,888 | 563.095,84           | 0,67                 |
| 4,7500 % GACI First Inv. MTN v.23-30                                              | XS2585987683 |       | USD                          | 1.100.000          | 650.000                            | 300.000 %         | 98,141  | 994.377,82           | 1,19                 |
| 4,7500 % PHILIPPINEN 24/35                                                        | US718286DC88 |       | USD                          | 500.000            | 700.000                            | 200.000 %         | 97,768  | 450.272,39           | 0,54                 |
| 4,7500 % USA Trea. v.23-43                                                        | US912810TW80 |       | USD                          | 200.000            | 200.000                            | - %               | 102,298 | 188.454,21           | 0,23                 |
| 4,8750 % GACI First Inv. MTN v.23-35                                              | XS2585988061 |       | USD                          | 300.000            | 500.000                            | 200.000 %         | 96,080  | 265.499,07           | 0,32                 |
| 5,0000 % GACI First Inv. MTN v.22-27                                              | XS2542162321 |       | USD                          | 360.000            | -                                  | - %               | 99,970  | 331.500,55           | 0,40                 |
| 5,1250 % ADNOC MU.RSC 24/54 MTN                                                   | XS2898198515 |       | USD                          | 200.000            | 200.000                            | - %               | 93,294  | 171.867,38           | 0,21                 |

# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                                   | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.10.2024 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs    | Kurswert in EUR     | % des Fondsvermögens |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------------------|----------------------|
| 5,1250 % Codelco v.23-33                              | USP3143NBP89 |       | USD                          | 700.000            | -                                  | 1.640.000 %       | 96,410  | 621.628,45          | 0,74                 |
| 5,2500 % GACI First Inv. MTN v.22-32                  | XS2542162248 |       | USD                          | 1.800.000          | 1.800.000                          | - %               | 99,940  | 1.656.991,19        | 1,98                 |
| 5,2500 % Philippinen v.24-34                          | US718286DA23 |       | USD                          | 1.300.000          | 1.940.000                          | 640.000 %         | 101,669 | 1.217.424,58        | 1,46                 |
| 5,3750 % Ecopetrol v.15-26                            | US279158AL39 |       | USD                          | 79.000             | -                                  | - %               | 100,200 | 72.913,00           | 0,09                 |
| 5,5000 % SOC.QUIMICA 24/34 REGS                       | USP8718AAQ96 |       | USD                          | 397.000            | 397.000                            | - %               | 95,996  | 351.037,74          | 0,42                 |
| 5,6000 % Philippinen v.24-49                          | US718286DB06 |       | USD                          | 270.000            | 550.000                            | 280.000 %         | 102,532 | 254.995,98          | 0,30                 |
| 5,7000 % RAIZEN FU.FI 24/35 REGS                      | USL7909CAE77 |       | USD                          | 320.000            | 320.000                            | - %               | 95,680  | 282.020,91          | 0,34                 |
| 5,7500 % Suzano Austria v.16-26                       | USA9890AAA81 |       | USD                          | 200.000            | 200.000                            | - %               | 100,954 | 185.978,67          | 0,22                 |
| 5,8500 % Bco.Cred.Peru MTN v.24-29                    | US05971V2E48 |       | USD                          | 300.000            | 500.000                            | 200.000 %         | 101,799 | 281.303,37          | 0,34                 |
| 5,8750 % PERU 24/54                                   | US715638EC21 |       | USD                          | 400.000            | 1.030.000                          | 630.000 %         | 99,118  | 365.194,68          | 0,44                 |
| 5,9500 % Codelco v.23-34                              | USP3143NBQ62 |       | USD                          | 250.000            | -                                  | - %               | 101,272 | 233.206,75          | 0,28                 |
| 5,9500 % EMPNAC.PET. 24/34 REGS                       | USP37110AT33 |       | USD                          | 586.000            | 786.000                            | 200.000 %         | 100,870 | 544.464,79          | 0,65                 |
| 5,9500 % Trinidad&Tobago v.23-31                      | USP93960AJ47 |       | USD                          | 1.100.000          | 2.675.000                          | 1.575.000 %       | 99,235  | 1.005.466,77        | 1,20                 |
| 6,0000 % Mexiko v.24-36                               | US91087BAZ31 |       | USD                          | 300.000            | 710.000                            | 410.000 %         | 97,146  | 268.445,45          | 0,32                 |
| 6,0000 % Paraguay v.24-36                             | USP75744AN58 |       | USD                          | 300.000            | 300.000                            | - %               | 102,180 | 282.356,19          | 0,34                 |
| 6,0000 % SUCI Sec.Inv. MTN v.23-28                    | XS2706163131 |       | USD                          | 656.000            | 336.000                            | - %               | 103,852 | 627.524,36          | 0,75                 |
| 6,1500 % Empresa Nac.del Petró. v.23-33               | USP37110AS59 |       | USD                          | 580.000            | 1.380.000                          | 1.050.000 %       | 102,084 | 545.375,29          | 0,65                 |
| 6,3000 % Codelco v.23-53                              | USP3143NBR46 |       | USD                          | 840.000            | 270.000                            | - %               | 100,335 | 776.321,78          | 0,93                 |
| 6,3380 % Mexiko v.23-53                               | US91087BAX82 |       | USD                          | 600.000            | -                                  | 200.000 %         | 92,924  | 513.555,98          | 0,61                 |
| 6,3500 % Mexiko v.23-35                               | US91087BAV27 |       | USD                          | 200.000            | 930.000                            | 2.530.000 %       | 100,493 | 185.130,12          | 0,22                 |
| 6,4000 % Mexiko v.24-54                               | US91087BBA70 |       | USD                          | 510.000            | 1.660.000                          | 1.150.000 %       | 93,926  | 441.229,85          | 0,53                 |
| 6,4000 % TRINIDAD TOB 24/34 REGS                      | USP93960AK10 |       | USD                          | 408.000            | 408.000                            | - %               | 100,067 | 376.063,52          | 0,45                 |
| 6,4400 % Codelco v.24-36                              | USP3143NBT02 |       | USD                          | 800.000            | 1.000.000                          | 200.000 %         | 103,917 | 765.748,76          | 0,92                 |
| 6,8530 % Panama v.23-54                               | US698299BV52 |       | USD                          | 300.000            | 720.000                            | 2.110.000 %       | 91,961  | 254.118,55          | 0,30                 |
| 7,1250 % Panama v.05-26                               | US698299AV61 |       | USD                          | 234.000            | -                                  | - %               | 102,008 | 219.866,62          | 0,26                 |
| 7,5000 % Panama v.24-31                               | US698299BX19 |       | USD                          | 840.000            | 840.000                            | - %               | 105,253 | 814.374,39          | 0,97                 |
| 7,8750 % Panama v.24-57                               | US698299BZ66 |       | USD                          | 640.000            | 640.000                            | - %               | 104,638 | 616.847,05          | 0,74                 |
| 8,0000 % Panama v.24-38                               | US698299BY91 |       | USD                          | 390.000            | 390.000                            | - %               | 105,572 | 379.248,04          | 0,45                 |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                             |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                     |                      |
| <b>US-Dollar</b>                                      |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>4.759.329,81</b> | <b>5,69</b>          |
| 4,6000 % ADCOP v.17-47 <sup>1)</sup>                  | XS1709535097 |       | USD                          | 400.000            | 400.000                            | - %               | 90,104  | 331.980,08          | 0,40                 |
| 5,2500 % Empresa Nac.del Petró. v.18-29 <sup>1)</sup> | USP37110AN62 |       | USD                          | 200.000            | -                                  | - %               | 99,075  | 182.517,20          | 0,22                 |
| 5,2500 % URUGUAY 24/60 <sup>1)</sup>                  | US760942BG68 |       | USD                          | 1.090.000          | 1.440.000                          | 350.000 %         | 94,751  | 951.302,48          | 1,14                 |
| 5,4000 % Paraguay v.19-50 <sup>1)</sup>               | USP75744AG08 |       | USD                          | 250.000            | 250.000                            | - %               | 88,170  | 203.035,05          | 0,24                 |
| 5,7500 % Uruguay v.22-34 <sup>1)</sup>                | US760942BE11 |       | USD                          | 2.490.000          | 3.900.000                          | 3.320.000 %       | 105,218 | 2.413.237,50        | 2,89                 |
| 7,2500 % B.ACTINV.I.B 24/41 REGS <sup>1)</sup>        | USP0R12RAA88 |       | USD                          | 735.000            | 735.000                            | - %               | 100,036 | 677.257,50          | 0,81                 |

# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.10.2024 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs    | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------------------|----------------------|
| <b>Neuemissionen</b>                                                          |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>879.893,50</b>    | <b>1,05</b>          |
| <b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>                                  |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                      |                      |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                     |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                      |                      |
| <b>US-Dollar</b>                                                              |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>879.893,50</b>    | <b>1,05</b>          |
| 5,5800 % CHI.E.L.M.II 24/35 REGS <sup>1)</sup>                                | USL1567LAA19 |       | USD                          | 962.000            | 962.000                            | - %               | 99,299  | 879.893,50           | 1,05                 |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                                             |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>2.295.047,39</b>  | <b>2,74</b>          |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                               |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                      |                      |
| <b>US-Dollar</b>                                                              |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>2.295.047,39</b>  | <b>2,74</b>          |
| 0,0000 % USA Trea. 14.11.24                                                   | US912797LD70 |       | USD                          | 1.500.000          | 1.500.000                          | - %               | 99,831  | 1.379.330,74         | 1,65                 |
| 0,0000 % USA 24/24 ZO                                                         | US912797MN44 |       | USD                          | 1.000.000          | 1.000.000                          | - %               | 99,415  | 915.716,65           | 1,10                 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                               |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>77.791.797,28</b> | <b>93,04</b>         |
| <b>Derivate</b>                                                               |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>181.195,28</b>    | <b>0,22</b>          |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                          |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                      |                      |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                    |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>-148.499,85</b>   | <b>-0,18</b>         |
| US TREASURY (20Y) LONG BO.FUT.12/24                                           |              | CBOT  | STK                          | -1.900.000         |                                    | USD               |         | 116.491,27           | 0,14                 |
| US ULTRA TREA.BO.FUT. 12/24                                                   |              | CBOT  | STK                          | 2.100.000          |                                    | USD               |         | -165.885,64          | -0,20                |
| US 10YR ULTRA TREA. NO FUT. 12/24                                             |              | CBOT  | STK                          | -13.100.000        |                                    | USD               |         | 563.746,38           | 0,67                 |
| 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/24                                                |              | CBOT  | STK                          | 10.400.000         |                                    | USD               |         | -305.534,13          | -0,37                |
| 2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/24                                                 |              | CBOT  | STK                          | 12.600.000         |                                    | USD               |         | -109.259,20          | -0,13                |
| 5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/24                                                 |              | CBOT  | STK                          | 11.000.000         |                                    | USD               |         | -248.058,53          | -0,30                |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                       |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                      |                      |
| <b>Devisenterminkontrakte</b>                                                 |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>361.577,73</b>    | <b>0,43</b>          |
| USD/EUR 90.458.945,28                                                         |              | OTC   |                              |                    |                                    |                   |         | 361.577,73           | 0,43                 |
| <b>Swaps</b>                                                                  |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                      |                      |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                                   |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>-31.882,60</b>    | <b>-0,04</b>         |
| <b>Protection Buyer</b>                                                       |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                      |                      |
| CDS BRASILIEN 20.12.2026                                                      |              | OTC   | USD                          | 1.600.000          |                                    |                   |         | -8.613,25            | -0,01                |
| CDS CHILE, REPUBLIK 20.6.2028                                                 |              | OTC   | USD                          | 1.121.000          |                                    |                   |         | -21.372,44           | -0,03                |
| CDS MEXIKO 20.6.2027                                                          |              | OTC   | USD                          | 1.000.000          |                                    |                   |         | -7.151,80            | -0,01                |
| CDS PANAMA, REPUBLIK 20.12.2027                                               |              | OTC   | USD                          | 1.500.000          |                                    |                   |         | 5.465,42             | 0,01                 |
| CDS PANAMA, REPUBLIK 20.6.2027                                                |              | OTC   | USD                          | 500.000            |                                    |                   |         | -210,53              | 0,00                 |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>1.500.386,48</b>  | <b>1,79</b>          |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>1.500.386,48</b>  | <b>1,79</b>          |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>                                                      |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                      |                      |
| <b>Verwahrstelle</b>                                                          |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                      |                      |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany                                         |              |       | EUR                          | 113.265,77         |                                    | %                 | 100,000 | 113.265,77           | 0,14                 |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                     |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                      |                      |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany                                         |              |       | USD                          | 1.505.927,60       |                                    | %                 | 100,000 | 1.387.120,71         | 1,66                 |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>12.306.570,53</b> | <b>14,72</b>         |
| Zinsansprüche                                                                 |              |       | EUR                          | 844.378,87         |                                    |                   |         | 844.378,87           | 1,01                 |
| Geleistete Initial Margins                                                    |              |       | EUR                          | 299.031,00         |                                    |                   |         | 299.031,00           | 0,36                 |
| Forderungen aus Cash Collateral                                               |              |       | EUR                          | 2.908.186,80       |                                    |                   |         | 2.908.186,80         | 3,48                 |
| Sonstige Forderungen                                                          |              |       | EUR                          | 84,04              |                                    |                   |         | 84,04                | 0,00                 |

# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                          | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.10.2024 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens       |
|----------------------------------------------|------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|----------------------------|
| Forderungen aus schwebenden Geschäften       |      |       | EUR                          | 8.106.389,98       |                                    |                   |      | 8.106.389,98         | 9,70                       |
| Geleistete Variation Margin                  |      |       | EUR                          | 148.499,84         |                                    |                   |      | 148.499,84           | 0,18                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>            |      |       |                              |                    |                                    |                   |      | <b>-8.171.010,36</b> | <b>-9,77</b>               |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften |      |       | EUR                          | -8.129.615,00      |                                    |                   |      | -8.129.615,00        | -9,72                      |
| Kostenabgrenzungen                           |      |       | EUR                          | -41.395,36         |                                    |                   |      | -41.395,36           | -0,05                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                         |      |       |                              |                    |                                    | <b>EUR</b>        |      | <b>83.608.939,21</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b> |

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

## GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| ISIN                     | DE000A117YQ8  |
| Fondsvermögen (EUR)      | 83.608.939,21 |
| Anteilwert (EUR)         | 819,21        |
| Umlaufende Anteile (STK) | 102.061,00    |

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.10.2024 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.10.2024

|           |       |                   |
|-----------|-------|-------------------|
| US-Dollar | (USD) | 1,08565 = 1 (EUR) |
|-----------|-------|-------------------|

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

|      |                                         |
|------|-----------------------------------------|
| CBOT | Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT) |
|------|-----------------------------------------|

#### c) OTC

Over-the-Counter

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

# Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

## Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung                     | ISIN         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|-----------------------------------------|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>     |              |                              |                |                   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>         |              |                              |                |                   |
| <b>US-Dollar</b>                        |              |                              |                |                   |
| 2,1500 % Indonesien v.21-31             | US455780CY00 | USD                          | -              | 1.650.000         |
| 2,2500 % QatarEn. v.21-31               | XS2357494322 | USD                          | -              | 2.425.000         |
| 2,4800 % PETRONAS Cap. v.21-32          | USY6886MAE04 | USD                          | -              | 310.000           |
| 3,1000 % PT Pertamina (Pers.) MTN 20-30 | US69370RAF47 | USD                          | -              | 280.000           |
| 3,1250 % Abu Dhabi MTN v.20-30          | XS2125308168 | USD                          | 200.000        | 200.000           |
| 3,1250 % Abu Dhabi v.19-49              | XS2057866191 | USD                          | -              | 400.000           |
| 3,1250 % Ungarn v.21-51                 | XS2388586583 | USD                          | -              | 1.706.000         |
| 3,2000 % Indonesien v.21-61             | US455780DG84 | USD                          | -              | 200.000           |
| 3,2500 % Saudi-Arabien MTN v.21-51      | XS2408613136 | USD                          | -              | 830.000           |
| 3,2500 % Sinop.Gr.Overs.Dev.15 v.15-25  | USG8201JAC56 | USD                          | -              | 200.000           |
| 3,4040 % PETRONAS Cap. v.21-61          | USY6886MAC48 | USD                          | -              | 1.627.000         |
| 3,5500 % Indonesien v.22-32             | US455780DJ24 | USD                          | -              | 200.000           |
| 3,6800 % Sinop.Gr.Ov.Dev.(18) v.19-49   | USG82016AJ84 | USD                          | -              | 270.000           |
| 4,0000 % Sinopec Gr.O.D.(17) v.17-47    | USG8201NAJ12 | USD                          | -              | 240.000           |
| 4,1250 % Indonesien MTN v.15-25         | USY20721BG36 | USD                          | -              | 2.600.000         |
| 4,1250 % PT Perusahaan L.Neg. MTN 17-27 | US71568QAC15 | USD                          | -              | 685.000           |
| 4,1750 % PT Pertamina (Pers.) MTN 20-50 | US69370RAG20 | USD                          | 280.000        | 280.000           |
| 4,2500 % St.Grid Overs.Inv.(BVI) 18-28  | USG8450LAP97 | USD                          | 200.000        | 200.000           |
| 4,2740 % KSA Sukuk MTN v.23-29          | XS2626270040 | USD                          | -              | 500.000           |
| 4,4000 % Katar v.20-50                  | XS2155352748 | USD                          | 1.680.000      | 1.930.000         |
| 4,5000 % Saudi-Arabien MTN v.16-46      | XS1508675508 | USD                          | -              | 1.007.000         |
| 4,6250 % Katar v.16-46                  | XS1405781854 | USD                          | 1.140.000      | 1.809.000         |
| 4,7000 % Indonesien v.24-34             | US455780DU78 | USD                          | 530.000        | 530.000           |
| 4,7500 % INDONESIA 24/34                | US455780DX18 | USD                          | 440.000        | 440.000           |
| 4,7500 % Indonesien v.18-29             | US455780CH76 | USD                          | -              | 465.000           |
| 4,7500 % Infrastr.En.Nova v.20-51       | USP56145AC23 | USD                          | 400.000        | 400.000           |
| 4,7500 % KazMunayGas MTN v.17-27        | XS1595713782 | USD                          | 300.000        | -                 |
| 4,7500 % Saudi-Arabien MTN v.23-28      | XS2577134401 | USD                          | -              | 336.000           |
| 4,7500 % Saudi-Arabien MTN v.24-30      | XS2747598444 | USD                          | 650.000        | 650.000           |
| 4,8170 % Katar v.19-49                  | XS1959337749 | USD                          | 622.000        | 1.172.000         |
| 4,8500 % Indonesien v.23-33             | US455780DR40 | USD                          | 2.440.000      | 3.070.000         |
| 4,8750 % Polen v.23-33                  | US731011AV42 | USD                          | 200.000        | 1.050.000         |
| 4,8750 % PT Perusahaan L.Neg. MTN 19-49 | US71568QAK31 | USD                          | -              | 200.000           |
| 5,1030 % Katar v.18-48                  | XS1807174559 | USD                          | 1.120.000      | 1.120.000         |
| 5,1250 % CNAC (HK) Finbr. v.18-28       | XS1788513734 | USD                          | -              | 300.000           |
| 5,1940 % Saudi Elec.Sukuk Pr. MTN 24-34 | XS2763630857 | USD                          | 700.000        | 700.000           |
| 5,2500 % ABU DHABI DV 24/54 MTN         | XS2907245208 | USD                          | 300.000        | 300.000           |
| 5,2940 % MGDH GMTN (RSC) MTN v.24-34    | XS2830445727 | USD                          | 450.000        | 450.000           |
| 5,3500 % Indonesien v.18-49             | US455780CJ33 | USD                          | -              | 360.000           |
| 5,3750 % CBQ Fin. MTN v.24-29           | XS2654057970 | USD                          | 1.550.000      | 1.550.000         |
| 5,4500 % Indonesien v.22-52             | US455780DP83 | USD                          | 200.000        | 200.000           |
| 5,5000 % Abu Dhabi Dev.H.Co. MTN 24-34  | XS2816006725 | USD                          | 700.000        | 700.000           |
| 5,5000 % DP World Cres. MTN v.23-33     | XS2677631355 | USD                          | -              | 500.000           |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

| Gattungsbezeichnung                    | ISIN         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|----------------------------------------|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| 5,5000 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.22-33   | XS2546781985 | USD                          | 200.000        | 200.000           |
| 5,5000 % Polen v.22-27                 | US857524AD47 | USD                          | -              | 350.000           |
| 5,6250 % DP World MTN v.18-48          | XS1883879006 | USD                          | -              | 200.000           |
| 5,6250 % Petróleos d.Perú v.17-47      | USP7808BAB38 | USD                          | -              | 1.500.000         |
| 5,6840 % Saudi Elec.Sukuk Pr. v.23-53  | XS2608638602 | USD                          | -              | 200.000           |
| 5,7500 % Israel v.24-54                | US46514BRM18 | USD                          | 1.060.000      | 1.060.000         |
| 5,7500 % Saudi-Arabien MTN v.24-54     | XS2747599509 | USD                          | 1.480.000      | 1.480.000         |
| 6,1250 % Rumänien MTN v.14-44          | US77586TAE64 | USD                          | -              | 150.000           |
| 6,2000 % PT Freeport Indo. v.22-52     | USY7141BAC73 | USD                          | -              | 250.000           |
| 6,2500 % Antofagasta v.24-34           | USG0399BAB39 | USD                          | 300.000        | 300.000           |
| 6,2500 % Perusahaan Lis.Neg. MTN 18-49 | US71568QAH02 | USD                          | -              | 330.000           |
| 6,3750 % Rumänien MTN v.24-34          | XS2756521303 | USD                          | 2.140.000      | 2.140.000         |
| 6,5000 % Kasachstan v.15-45            | XS1263139856 | USD                          | 280.000        | 850.000           |
| 6,5000 % MVM En. v.24-31               | XS2783579704 | USD                          | 600.000        | 600.000           |
| 6,7500 % Mexiko MTN v.04-34            | US91086QAS75 | USD                          | -              | 400.000           |
| 7,2500 % Braskem Neth. v.23-33         | USN15516AG70 | USD                          | -              | 350.000           |
| 7,7500 % Indonesien v.08-38            | USY20721AL30 | USD                          | -              | 785.000           |
| 7,8750 % Buffalo En.MX Hold. v.24-39   | USP1915AAA09 | USD                          | 300.000        | 300.000           |
| 8,3750 % Ecopetrol v.24-36             | US279158AV11 | USD                          | 450.000        | 450.000           |
| 8,5000 % Braskem Neth. v.23-31         | USN15516AH53 | USD                          | -              | 200.000           |

#### Andere Wertpapiere

##### US-Dollar

|                               |              |     |         |         |
|-------------------------------|--------------|-----|---------|---------|
| 3,5000 % Aserbaidshan v.17-32 | XS1678623734 | USD | 350.000 | 350.000 |
| 4,1250 % Uruguay v.12-45      | US760942AY83 | USD | 660.000 | 660.000 |

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

##### US-Dollar

|                              |              |     |           |           |
|------------------------------|--------------|-----|-----------|-----------|
| 0,0000 % USA Trea. v.23-24   | US912797GX99 | USD | -         | 1.000.000 |
| 0,0000 % USA Trea. v.23-24   | US912796ZY88 | USD | -         | 2.500.000 |
| 0,0000 % USA Trea. v.23-24   | US912797JF56 | USD | -         | 1.000.000 |
| 0,0000 % USA Trea. v.23-24   | US912797JA69 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 |
| 0,0000 % USA Trea. v.23-24   | US912797JE81 | USD | -         | 400.000   |
| 0,0000 % USA Trea. v.23-24   | US912797GM35 | USD | -         | 1.000.000 |
| 0,0000 % USA Trea. v.23-24   | US912797FS14 | USD | 3.700.000 | 5.700.000 |
| 0,0000 % USA Trea. v.23-24   | US912797FW26 | USD | -         | 1.200.000 |
| 0,0000 % USA Trea. 19.12.23  | US912797HV25 | USD | -         | 700.000   |
| 0,0000 % USA Trea. 20.08.24  | US912797KY27 | USD | 3.500.000 | 3.500.000 |
| 0,0000 % USA 24/24 ZO        | US912797LT23 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 |
| 0,0000 % USA 24/24 ZO        | US912797LK14 | USD | 2.500.000 | 2.500.000 |
| 1,1250 % USA Trea. v.21-28   | US91282CCV19 | USD | -         | 3.000.000 |
| 1,1250 % USA Trea. v.22-25   | US91282CDS70 | USD | -         | 290.000   |
| 1,5500 % DAE Fund. v.21-24   | XS2356380373 | USD | -         | 360.000   |
| 1,8750 % USA Trea. v.21-51   | US912810SU34 | USD | -         | 520.000   |
| 2,3750 % USA Trea. v.22-42   | US912810TF57 | USD | -         | 150.000   |
| 2,4500 % Chile v.20-31       | US168863DP09 | USD | -         | 2.371.000 |
| 2,4570 % Philippinen v.20-30 | US718286CJ41 | USD | -         | 200.000   |
| 2,6590 % Mexiko v.20-31      | US91087BAM28 | USD | 250.000   | 250.000   |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

| Gattungsbezeichnung                     | ISIN         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|-----------------------------------------|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| 2,7830 % Peru v.20-31                   | US715638DF60 | USD                          | 500.000        | 500.000           |
| 2,8440 % Peru v.19-30                   | US715638DA73 | USD                          | -              | 1.330.000         |
| 3,1000 % Chile v.21-41                  | US168863DS48 | USD                          | -              | 1.316.000         |
| 3,1000 % Chile v.21-61                  | US168863DQ81 | USD                          | -              | 200.000           |
| 3,1250 % USA Trea. v.22-25              | US91282CFE66 | USD                          | -              | 400.000           |
| 3,1500 % Codelco v.20-51                | USP3143NBM58 | USD                          | -              | 540.000           |
| 3,2000 % Philippinen v.21-46            | US718286CP01 | USD                          | -              | 900.000           |
| 3,2500 % Mexiko v.20-30                 | US91087BAH33 | USD                          | -              | 250.000           |
| 3,2980 % Panama v.22-33                 | US698299BR41 | USD                          | -              | 600.000           |
| 3,3000 % Peru v.21-41                   | US715638DS81 | USD                          | 600.000        | 1.060.000         |
| 3,3750 % USA Trea. v.18-48              | US912810SE91 | USD                          | 950.000        | 1.090.000         |
| 3,3750 % USA Trea. v.23-33              | US91282CHC82 | USD                          | -              | 2.350.000         |
| 3,5000 % Chile v.22-34                  | US168863DV76 | USD                          | 400.000        | 400.000           |
| 3,5000 % Mexiko v.22-34                 | US91087BAR15 | USD                          | -              | 870.000           |
| 3,5450 % EIG Pearl Hold. v.22-36        | XS2400630005 | USD                          | -              | 200.000           |
| 3,7500 % Codelco v.20-31                | USP3143NBK92 | USD                          | -              | 300.000           |
| 3,7500 % Empresa Nac.del Petró. v.16-26 | USP37110AK24 | USD                          | 320.000        | -                 |
| 3,7500 % Mexico v.18-28                 | US91087BAE02 | USD                          | -              | 220.000           |
| 3,7710 % Mexiko v.20-61                 | US91087BAN01 | USD                          | -              | 1.440.000         |
| 3,8750 % USA Trea. v.23-25              | US91282CGU99 | USD                          | -              | 800.000           |
| 3,8750 % USA Trea. v.23-43              | US912810TS78 | USD                          | -              | 250.000           |
| 4,0000 % Chile v.22-52                  | US168863DW59 | USD                          | 200.000        | 200.000           |
| 4,0000 % USA Trea. v.23-28              | US91282CHK09 | USD                          | -              | 600.000           |
| 4,2000 % Philippinen v.22-47            | USY6972HLP91 | USD                          | -              | 560.000           |
| 4,2500 % ADNOC MU.RSC 24/29 MTN         | XS2898198358 | USD                          | 214.000        | 214.000           |
| 4,3750 % USA Trea v.23-28               | US91282CJN20 | USD                          | 900.000        | 900.000           |
| 4,3750 % USA Trea. v.23-30              | US91282CJM47 | USD                          | 200.000        | 200.000           |
| 4,5000 % Mexiko v.19-29                 | US91087BAF76 | USD                          | 650.000        | 1.050.000         |
| 4,5000 % PETRONAS Cap. v.15-45          | USY68856AQ98 | USD                          | -              | 300.000           |
| 4,5000 % Trinidad&Tobago v.20-30        | USP93960AH80 | USD                          | 550.000        | 550.000           |
| 4,5000 % USA 24/29                      | US91282CKT70 | USD                          | 600.000        | 600.000           |
| 4,6250 % Fdo.MIVIVIENDA v.22-27         | USP42009AE34 | USD                          | 700.000        | 2.080.000         |
| 4,6250 % USA Trea. v.23-25              | US91282CHL81 | USD                          | -              | 1.000.000         |
| 4,6250 % USA Trea. v.23-26              | US91282CGR60 | USD                          | -              | 800.000           |
| 4,6880 % CFE v.22-29                    | USP30179BQ04 | USD                          | 250.000        | 1.170.000         |
| 4,7500 % Mexiko v.20-32                 | US91087BAK61 | USD                          | 310.000        | 625.000           |
| 4,7500 % USA Trea. v.23-53              | US912810TV08 | USD                          | 200.000        | 200.000           |
| 4,8750 % Mexiko v.22-33                 | US91087BAT70 | USD                          | 250.000        | 250.000           |
| 4,9500 % Chile v.23-36                  | US168863DZ80 | USD                          | 1.300.000      | 1.920.000         |
| 4,9870 % Prosus v.22-52                 | USN7163RAY91 | USD                          | -              | 460.000           |
| 5,0000 % USA Trea. v.23-25              | US91282CJE21 | USD                          | 1.800.000      | 1.800.000         |
| 5,1750 % PHILIPPINEN 24/49              | US718286DD61 | USD                          | 480.000        | 480.000           |
| 5,2500 % GACI First Inv. MTN v.24-34    | XS2755904799 | USD                          | 950.000        | 950.000           |
| 5,3300 % Chile v.23-54                  | US168863EA21 | USD                          | 400.000        | 800.000           |
| 5,3750 % Bimbo Bakeries USA v.24-36     | USU0901RAE72 | USD                          | 270.000        | 270.000           |
| 5,3750 % GACI First Inv. MTN v.24-54    | XS2755904872 | USD                          | 550.000        | 550.000           |
| 5,3750 % PERU 24/35                     | US715638EB48 | USD                          | 574.000        | 574.000           |
| 5,4000 % Mexiko v.23-28                 | US91087BAU44 | USD                          | -              | 430.000           |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

| Gattungsbezeichnung                 | ISIN         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|-------------------------------------|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| 5,6250 % Peru v.10-15               | US715638BM30 | USD                          | 500.000        | 500.000           |
| 5,7500 % St.Marys Cement v.24-34    | USC86068AC47 | USD                          | 270.000        | 270.000           |
| 5,9500 % Philippinen v.22-47        | US718286CU95 | USD                          | -              | 300.000           |
| 6,0500 % Mexiko MTN v.08-40         | US91086QAV05 | USD                          | -              | 350.000           |
| 6,1250 % Inversiones CMPC v.23-33   | USP58072AX05 | USD                          | 300.000        | 300.000           |
| 6,1250 % Inversiones CMPC v.24-34   | USP58072AY87 | USD                          | 200.000        | 200.000           |
| 6,3000 % Codelco v.23-53            | USP3143NBU74 | USD                          | 370.000        | -                 |
| 6,4000 % Bimbo Bakeries USA v.23-34 | USU0901RAC17 | USD                          | -              | 630.000           |
| 6,4000 % Panama v.22-35             | US698299BT07 | USD                          | -              | 1.610.000         |
| 6,4500 % Raizen Fuels Fin. v.24-34  | USL7909CAC12 | USD                          | 400.000        | 400.000           |
| 6,5000 % PEMEX v.18-29              | US71654QCP54 | USD                          | -              | 250.000           |
| 6,8750 % Panama v.23-36             | US698299BW36 | USD                          | -              | 480.000           |
| 6,8750 % PEMEX MTN v.16-26          | US71654QCB68 | USD                          | -              | 200.000           |
| 6,9500 % Raizen Fuels Fin. v.24-54  | USL7909CAD94 | USD                          | 200.000        | 200.000           |
| 7,3750 % Trust 1401 v.24-34         | USP9401JAA53 | USD                          | 350.000        | 350.000           |
| 7,6900 % PEMEX v.19-50              | US71654QDD16 | USD                          | -              | 1.541.000         |
| 8,0000 % Kolumbien v.23-35          | US195325EL56 | USD                          | 400.000        | 400.000           |
| 8,7500 % Kolumbien v.23-53          | US195325EM30 | USD                          | 450.000        | 450.000           |
| 10,0000 % PEMEX v.23-33             | US71654QDP46 | USD                          | -              | 220.000           |

#### Andere Wertpapiere

##### US-Dollar

|                                        |              |     |           |           |
|----------------------------------------|--------------|-----|-----------|-----------|
| 2,6250 % Galaxy Pipe.Ass.Bidco v.20-36 | XS2249741245 | USD | -         | 2.295.000 |
| 2,9400 % Galaxy Pipe.Ass.Bidco v.21-40 | XS2300197030 | USD | -         | 1.050.000 |
| 3,6500 % ADCOP v.17-29                 | XS1709529520 | USD | 200.000   | 200.000   |
| 4,3750 % Uruguay v.19-31               | US917288BK78 | USD | 1.080.000 | 1.080.000 |
| 4,9750 % Uruguay v.18-55               | US760942BD38 | USD | 200.000   | 2.082.000 |
| 5,1000 % Uruguay v.14-50               | US760942BA98 | USD | -         | 1.580.000 |
| 6,1290 % GreenSaif Pipe.B. MTN v.23-38 | XS2542166231 | USD | -         | 450.000   |

#### Nicht notierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

##### US-Dollar

|                             |              |     |           |           |
|-----------------------------|--------------|-----|-----------|-----------|
| 0,0000 % USA Trea. 06.08.24 | US912797KW60 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 |
| 0,0000 % USA Trea. 16.07.24 | US912797KP10 | USD | 1.500.000 | 1.500.000 |
| 0,0000 % USA 24/24 ZO       | US912797LG02 | USD | 1.250.000 | 1.250.000 |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

| Gattungsbezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Volumen<br>in 1.000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|
| <b>Derivate</b> (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                    |                     |
| <b>Terminkontrakte</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                    |                     |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                    |                     |
| <b>Gekaufte Kontrakte</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>EUR</b>                         | <b>129.031</b>      |
| Basiswerte: (10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/24, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/24, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 09/24, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/23, 2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/24, 2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/24, 2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 09/24, 2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/23, 5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/24, 5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/24, 5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 09/24, 5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/24, US ULTRA TREA.BO.FUT. 03/24, US ULTRA TREA.BO.FUT. 06/24, US ULTRA TREA.BO.FUT. 09/24, US ULTRA TREA.BO.FUT. 12/23, US ULTRA TREA.BO.FUT. 12/24) |                                    |                     |
| <b>Verkaufte Kontrakte</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>EUR</b>                         | <b>55.789</b>       |
| Basiswerte: (US 10YR UT. NO FUT. 04/24, US 10YR UT. NO FUT. 06/24, US 10YR UT. NO FUT. 09/24, US 10YR UT. NO FUT. 12/23, US 10YR UT. NO FUT. 12/24, US T (20Y) LONG BO.FUT.03/24, US T (20Y) LONG BO.FUT.06/24, US T (20Y) LONG BO.FUT.09/24, US T (20Y) LONG BO.FUT.12/23)                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                    |                     |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>EUR</b>                         | <b>1.131.991</b>    |
| USD/EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | EUR                                | 1.131.991           |

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

|                                                                 | EUR                  |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                 | <b>insgesamt</b>     |
| <b>Anteile im Umlauf</b>                                        | <b>102.061,00</b>    |
| <b>I. Erträge</b>                                               |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           | 0,00                 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      | 0,00                 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                         | 0,00                 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    | 4.016.778,48         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      | 108.466,20           |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | 0,00                 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                               | 0,00                 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften     | 0,00                 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer                            | -68.040,27           |
| 10. Sonstige Erträge                                            | 25.571,54            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                        | <b>4.082.775,95</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                         |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   | -334,50              |
| 2. Verwaltungsvergütung                                         | -421.039,71          |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      | -50.282,06           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        | -10.998,10           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                        | -51,54               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   | <b>-482.705,91</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            | <b>3.600.070,04</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                          | 9.270.609,08         |
| 2. Realisierte Verluste                                         | -13.116.239,72       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      | <b>-3.845.630,64</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             | <b>-245.560,60</b>   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              | 1.195.260,35         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             | 9.534.870,31         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>      | <b>10.730.130,66</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                        | <b>10.484.570,06</b> |

# Entwicklungsrechnung

GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

|                                                                  |                | EUR                   |
|------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|
|                                                                  |                | insgesamt             |
| <b>I. Wert der Anteilkategorie am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>104.652.382,30</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |                | -1.833.472,33         |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        |                | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |                | -30.766.863,09        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 6.832.713,80   |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -37.599.576,89 |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |                | 1.072.322,27          |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                | 10.484.570,06         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 1.195.260,35   |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 9.534.870,31   |                       |
| <b>II. Wert der Anteilkategorie am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>83.608.939,21</b>  |

# Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

|                      | 31.10.2021 | 31.10.2022 | 31.10.2023 | 31.10.2024 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 162.125    | 102.233    | 104.652    | 83.609     |
| Anteilwert in EUR    | 1.039,92   | 749,06     | 754,72     | 819,21     |

# Verwendungsrechnung

GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

|                                                 |                   | EUR         | EUR         |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------|-------------|
|                                                 |                   | insgesamt   | pro Anteil  |
| <b>Anteile im Umlauf</b>                        | <b>102.061,00</b> |             |             |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |                   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      |                   | 0,00        | 0,00        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    |                   | -245.560,60 | -2,41       |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          |                   | 245.560,60  | 2,41        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |                   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   |                   | 0,00        | 0,00        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    |                   | 0,00        | 0,00        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  |                   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |
| 1. Zwischenausschüttung                         |                   | 0,00        | 0,00        |
| 2. Endausschüttung                              |                   | 0,00        | 0,00        |

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach Derivateverordnung

|                                                       |     |                |
|-------------------------------------------------------|-----|----------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 140.178.878,22 |
|-------------------------------------------------------|-----|----------------|

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich

Deutsche Bank AG  
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE  
J.P.MORGAN SE

|                                          |         |
|------------------------------------------|---------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen | 93,04 % |
|------------------------------------------|---------|

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen | 0,22 % |
|---------------------------------------|--------|

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|                                              |         |
|----------------------------------------------|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | -2,93 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | -6,35 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | -4,51 % |

#### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

#### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

|                                                                                            |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte | 2,46 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------|

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

| Index                                                                  | Gewicht  |
|------------------------------------------------------------------------|----------|
| JPMorgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index (EUR Unhedged) | 100,00 % |

## Sonstige Angaben

### GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ISIN                        | DE000A117YQ8                |
| Fondsvermögen (EUR)         | 83.608.939,21               |
| Anteilwert (EUR)            | 819,21                      |
| Umlaufende Anteile (STK)    | 102.061,00                  |
| Ausgabeaufschlag            | bis zu 5,00%, derzeit 3,00% |
| Verwaltungsvergütung (p.a.) | bis zu 0,49%, derzeit 0,49% |
| Mindestanlagesumme (EUR)    | 5.000.000,00                |
| Ertragsverwendung           | Ausschüttung                |

Die Bildung von weiteren Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen unberührt.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

|                           |            |                  |
|---------------------------|------------|------------------|
| <b>Transaktionskosten</b> | <b>EUR</b> | <b>28.855,32</b> |
|---------------------------|------------|------------------|

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

## GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

|                                                                       |               |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)</b> | <b>0,59 %</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|

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

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

### GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

|                                                               |     |             |
|---------------------------------------------------------------|-----|-------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge</b>                           |     |             |
| Consent Payment                                               | EUR | 24.794,77   |
| <b>Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen</b> |     |             |
| Verwaltungsvergütung KVG                                      | EUR | -80.079,28  |
| Basisvergütung Asset Manager                                  | EUR | -340.960,43 |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager                  | EUR | 0,00        |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen</b>                      |     |             |
| Gebühren WM-Datenservice                                      | EUR | -50,06      |

## Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 gezahlten Vergütungen beträgt 31,0 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 297 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 28,7 Mio. EUR auf feste und 2,3 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezahlt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 1,4 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 3,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 3,0 Mio. EUR und die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 20,8 Mio. EUR. Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter setzen sich aus festen und variablen Bestandteilen zusammen, wobei der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung jeweils genügend hoch ist, um eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt zu gewährleisten. Bei Tarifangestellten richtet sich die feste Vergütung nach dem jeweils geltenden Tarifvertrag. Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter sind so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zur Eingehung von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von HSBC INKA verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind. Die Festlegung der variablen Vergütungskomponenten orientiert sich dabei an der allgemeinen Geschäftsentwicklung der Gesellschaft, der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit des Mitarbeiters sowie an berücksichtigungswürdigen Leistungen des identifizierten Mitarbeiters im vergangenen Jahr. Kein Kriterium ist die Wertentwicklung eines oder mehrerer bestimmter Investmentvermögen. Hierdurch wird eine Belohnung eines einzelnen Mitarbeiters zur Eingehung von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von der Gesellschaft verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind, auch und gerade im Hinblick auf die variable Vergütung eines Mitarbeiters ausgeschlossen.

Die variable Vergütungskomponente setzt sich aus einem Cash-Anteil und einem Anteil unbarer Instrumente, namentlich aus Anteilen an der Konzernmutter, der HSBC Holdings plc., zusammen. Das Verhältnis von Cash-Anteil und Anteil an unbaren Instrumenten wird dabei jeweils in Abhängigkeit von der Gesamthöhe der variablen Vergütung bestimmt. Ein wesentlicher Anteil der variablen Vergütungskomponente wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zugeteilt. Die Ausführungen zur variablen Vergütungskomponente finden ausschließlich bei den Geschäftsleitern der Gesellschaft Anwendung.

Der im Performance Jahr 2023 für die Vergütungspolitik der Gesellschaft zuständige Vergütungskontrollausschuss stellte die Einhaltung der oben genannten Anforderungen sicher und es ergab sich im Rahmen der Überprüfung kein Änderungsbedarf.

Ab dem Performance Jahr 2024 hält die HSBC-Gruppe, die den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungsstrukturen ein. Die Gesellschaft ist als eine 100%-ige Tochtergesellschaft ein Bestandteil der HSBC Gruppe. Der den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungskontrollausschuss der Gesellschaft wird durch den Aufsichtsrat der HSBC INKA übernommen. Dieser prüft und überwacht die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter Beachtung der oben genannten Anforderungen.

#### Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

| <b>HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH</b>                                                           |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR) | 17.733.000,00 |
| davon feste Vergütung (EUR)                                                                                      | 12.707.000,00 |
| davon variable Vergütung (EUR)                                                                                   | 5.027.000,00  |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)                                                                  | 0,00          |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens                                                                | 113,00        |

#### HSBC Global Asset Management (USA) Inc.

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

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:

GEM Debt Hard Currency Investment  
Grade

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900J5WMDJKHE9K442

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_% an nachhaltigen Investitionen

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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

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

Der Fonds investierte überwiegend in verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten und Unternehmen mit Sitz in Ländern aus den Emerging Markets, die beim Erwerb über ein Investment-Grade-Rating verfügten und in US Dollar denominiert waren. Bei der Auswahl der Vermögensgegenstände wurden durch den beauftragten externen Fondsmanager HSBC Asset Management (nachfolgend „HSBC AM“) neben den sonstigen Auswahlkriterien folgende ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt:

- Aktive Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität von Staaten und Unternehmen.
- Ermittlung und Analyse der Umweltmerkmale eines Unternehmens, einschließlich, aber nicht beschränkt auf physische Risiken des Klimawandels und des Humankapital-Managements.
- Verantwortungsvolle Geschäftspraktiken im Einklang mit den Prinzipien des UN Global Compact (UNGC).
- Mindestumweltstandards durch Ausschluss von Geschäftstätigkeiten, die als umweltschädlich gelten.
- Analyse des Anteils der Investitionen in kontroversen Waffen.

Der JPMorgan EMBI Global Diversified Investment Grade (Referenzwert), bei dem es sich um einen breiten Marktindex, nicht jedoch um einen ESG-Index handelt, wurde seit der Klassifizierung des Fonds gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung am 01.12.2023 zur Messung des ESG-Ratings und der Kohlenstoffintensität des Fonds verwendet, berechnet als gewichteter Durchschnitt der ESG-Ratings bzw. der Kohlenstoffintensität der Emittenten der Anlagen des Fonds seit dem 01.12.2023 bis zum Geschäftsjahresende im Vergleich zum gewichteten Durchschnitt der Bestandteile des Referenzwerts seit dem 01.12.2023 bis zum Geschäftsjahresende.

Für den Fonds wurde kein konkreter ESG-Index als ESG-Referenzindex festgelegt.

Konkrete Umweltziele im Sinne der EU-Taxonomie wurden durch den Fonds nicht verfolgt.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Sondervermögen wurde unterjährig am 01.12.2023 von Artikel 6 auf Artikel 8 der Offenlegungsverordnung umklassifiziert. Die nachfolgenden Nachhaltigkeitsindikatoren wurden ab dem 01.12.2023 für den überwiegenden Teil des Sondervermögens verbindlich angewendet.

Unternehmensausschlüsse wurden auf Basis von definierten Umsatzschwellen in den Bereichen Kohle, Waffen und Tabak sowie schwerwiegender Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact definiert. Hierbei wurden die Daten renommierter Datenanbieter und eigene Research-Erkenntnisse von HSBC AM genutzt. Hieraus resultierten Negativlisten von Emittenten, in die das Sondervermögen nicht mehr neu investieren durfte.

Neben Ausschlusskriterien waren die primären Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Score für die Kohlenstoffintensität im Vergleich zum Referenzwert oder zum Sektor
- MSCI ESG-Score im Vergleich zum Referenzwert oder zum Sektor

ESG-Daten sind in die Prozesse der HSBC AM integriert, unterliegen laufendem Research und können sich im Laufe der Zeit ändern oder angepasst werden. Nach Anwendung der Ausschlusskriterien lag die Einbeziehung eines Emittenten in das Anlageuniversum des Fonds im Ermessen der HSBC AM. Emittenten mit einer Verbesserung der ESG-Daten konnten einbezogen werden, auch wenn ihre ESG-Daten noch vergleichsweise gering waren.

Die HSBC AM berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) im Rahmen der Anlageentscheidungen:

- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze (PAI 10)
- Anteil der Investitionen in kontroversen Waffen (PAI 14)
- Treibhausgasintensität von Unternehmen (Scope 1 + Scope 2) (PAI 3)
- Treibhausgasintensität von Staaten (PAI 15)

Neben der Einhaltung der Ausschlusskriterien haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten, bezüglich der beiden erstgenannten Nachhaltigkeitsindikatoren berechnet als Durchschnittswert an vier hierzu verwendeten Bewertungsstichtagen; Bewertungsstichtage sind die letzten Bewertungstage der vier Quartalsenden des Berichtszeitraums:

- Der durchschnittliche MSCI ESG Score des Fonds war mit 4,95 höher und damit besser als der MSCI ESG Score des Referenzwerts (4,47).
- Die durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Fonds betrug 240,75 und war somit niedriger im Vergleich zum Referenzwert (262,69). Die THG-Emissionsintensität wird in Bezug auf Unternehmen in Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Million USD Umsatz und in Bezug auf Staaten in Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro BIP-Einheit (in Mio. USD) ausgedrückt.
- Es erfolgten keine Investitionen in Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze (PAI 10).
- Es erfolgten keine Investitionen in Unternehmen im Kontext kontroverse Waffen (PAI 14).
- Der Anteil der Investitionen in Sustainable Bonds betrug zum Geschäftsjahresende 13,25 %.

Zum Geschäftsjahresende waren insgesamt 93,04% des Anlagevolumens in Vermögensgegenstände investiert, die unter Einhaltung der vorstehend beschriebenen Kriterien ausgewählt wurden. Die Umsetzung erfolgte durch HSBC AM. Die Einhaltung der Negativlisten wurde im Rahmen der Anlagegrenzprüfung sichergestellt. Im Zeitraum vom 01.12.2023 bis zum Geschäftsjahresende gab es keine aktiven Verstöße gegen die vereinbarten Ausschlusskriterien.

Die anderen 6,96% des Anlagevolumens umfassten bspw. Bankguthaben, Derivate sowie Investments, für die keine hinreichenden ESG-Daten vorhanden waren und/oder für die der beauftragte externe Fondsmanager keine eindeutige ESG Beurteilung treffen konnte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien 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?**

Der Fonds berücksichtigte nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf der Grundlage von Principal Adverse Impacts („PAI“) gemäß Offenlegungsverordnung auf unterschiedliche Weise in der Portfolio-Allokation und -selektion.

Die nachfolgenden PAI wurden einerseits teilweise durch die benannten Ausschlusskriterien sowie andererseits als wesentlicher Bestandteil der ESG-Analyse bzgl. der Unternehmensinvestments bzw. Staateninvestments verbindlich berücksichtigt:

- Verstoß gegen die Prinzipien des UNGC und der OECD-Leitsätze
- Anteil der Investitionen in kontroversen Waffen
- Treibhausgasintensität von Unternehmen (Scope 1 + Scope 2)
- Treibhausgasintensität von Staaten

Neben der Anwendung der vorherig beschriebenen Negativliste waren die PAI-Indikatoren Bestandteil der ESG-Analyse der HSBC AM, welche auf Einzeltitelebene unterschiedliche Unternehmens- und Industriereports renommierter Datenprovider herangezogen hat. Die Analyse beinhaltete unter anderem, dass HSBC AM das Engagement der Unternehmen für den Übergang zu kohlenstoffarmem Wirtschaften, die zuverlässige Einhaltung von Menschenrechten und faire Behandlung von Mitarbeitern prüfte. HSBC AM legte darüber hinaus Wert auf robuste Strukturen in den Bereichen Corporate Governance und Unternehmenspolitik. Das Screening führte dazu, dass HSBC AM nicht in bestimmte Unternehmen investierte. Die PAI-Indikatoren der jeweiligen Emittenten wurden als ein verbindlicher Faktor bei der Auswahl betrachtet und flossen in die Entscheidung ein. Im Hinblick auf investierte Emittenten reichten die Maßnahmen der HSBC AM von Engagement bis hin zur teilweisen oder vollständigen Veräußerung von Positionen, sofern die Emittenten nicht mehr der angestrebten PAI-Charakteristik entsprachen.

Ebenfalls berücksichtigt wurde das Engagement von Regierungen für die Verfügbarmachung und Verwaltung von Ressourcen im Zusammenhang mit den Bereichen demografische Entwicklung, Humankapital, Bildung, Gesundheitsversorgung, neue Technologien, staatliche Vorschriften und Richtlinien (einschließlich Klimawandel, Korruptionsbekämpfung und Bestechung), politische Stabilität und Staatsführung.

Neben der verbindlichen Anwendung der vorgenannten PAI wurden bei der Selektion und regelmäßigen Überwachung der Vermögensgegenstände des Fonds im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten der HSBC AM Principal Adverse Impacts in unterschiedlicher Ausprägung in Betracht gezogen, abhängig unter anderem von der Datenverfügbarkeit.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.11.2023 - 31.10.2024

Hauptinvestitionen gemäß diesem Abschnitt sind die 15 Positionen des Fonds mit der aggregiert höchsten Summe der Kurswerte am Fondsvermögen, berechnet an vier hierzu verwendeten Bewertungsstichtagen. Bewertungsstichtage sind die letzten Bewertungstage der vier Quartalsenden des Berichtszeitraums. Die Angabe erfolgt in Prozent der Summe der Kurswerte am Fondsvermögen über alle vier Bewertungsstichtage.

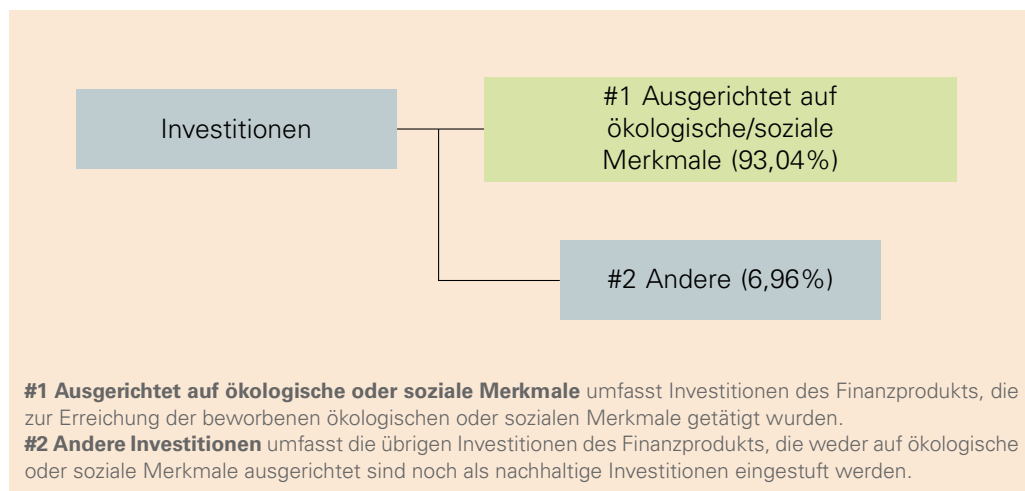
| Größte Investitionen                    | Sektor                             | In % der Vermögenswerte | Land |
|-----------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|------|
| URUGUAY 22/34 (US760942BE11)            | Anleihen ausländischer Regierungen | 3,61 %                  | UY   |
| USA 23/24 ZO (US912797FS14)             | Regierungsanleihen                 | 1,50%                   | US   |
| PP SBSNI III 22/32 MTN (US71567RAV87)   | Anleihen ausländischer Regierungen | 1,46%                   | ID   |
| CORPNAC.CH. 23/33 REGS (USP3143NBP89)   | Basisindustrie                     | 1,41 %                  | CL   |
| CHILE 22/42 (US168863DY16)              | Anleihen ausländischer Regierungen | 1,35%                   | CL   |
| GACI FINV. 22/32 MTN (XS2542162248)     | Agency                             | 1,32 %                  | KY   |
| UNGARN 24/36 REGS (XS2744128369)        | Anleihen ausländischer Regierungen | 1,29%                   | HU   |
| QATARENERGY 21/51 REGS (XS2357494751)   | Staatlich garantierte Anlagen      | 1,25%                   | QA   |
| USA 23/25 (US91282CJE21)                | Regierungsanleihen                 | 1,19%                   | US   |
| USA 24/24 ZO (US912797KY27)             | Regierungsanleihen                 | 1,19%                   | US   |
| SAUDI-ARABIEN 18/49 REGS (XS1791939736) | Anleihen ausländischer Regierungen | 1,19%                   | SA   |
| KHA.GLB.SUK 23/28 MTN (XS2629054201)    | Finanzsektor                       | 1,18%                   | MY   |
| UNGARN 23/32 REGS (XS2574267261)        | Anleihen ausländischer Regierungen | 1,15%                   | HU   |
| GAL.PIPA.BI 20/36 REGS (XS2249741245)   | Energiewerte                       | 1,12%                   | JE   |
| POLEN 23/53 (US731011AW25)              | Anleihen ausländischer Regierungen | 1,12%                   | PL   |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Investitionen im Berichtszeitraum in verschiedenen Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, betrug 6,35 %. Zur Ermittlung des Prozentwertes wurden die Gewichte der Instrumente mit NACE-Codes hinsichtlich ihrer Branchenzuordnung zum Geschäftsjahresende verwendet.

| Sektor                             | Anteil |
|------------------------------------|--------|
| Anleihen ausländischer Regierungen | 42,55% |
| Banking/Bankwesen                  | 9,25%  |
| Regierungsanleihen                 | 9,07%  |
| Agency                             | 8,98%  |
| Finanzsektor                       | 7,21%  |
| Energiewerte                       | 6,23%  |
| Basisindustrie                     | 5,42%  |
| Staatlich garantierte Anlagen      | 3,39%  |
| Transportwesen                     | 2,29%  |
| Versorgungswerte                   | 2,14%  |
| Sonstiges                          | 1,30%  |
| Medien                             | 1,19%  |
| Telekommunikation                  | 0,59%  |
| Handel                             | 0,23%  |
| Gebietskörperschaften              | 0,18%  |



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

Für diesen Fonds ist keine entsprechende verbindliche Mindestquote vorgesehen. Die Gesellschaft schätzt aktuell den Anteil der in standardisierter Form verfügbaren berichteten bzw. hinreichend belastbaren Daten als zu gering ein, um ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß den Anforderungen des Artikels 3 der Taxonomie-Verordnung verbindlich zu bestimmen bzw. auszuweisen. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum aktuellen Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

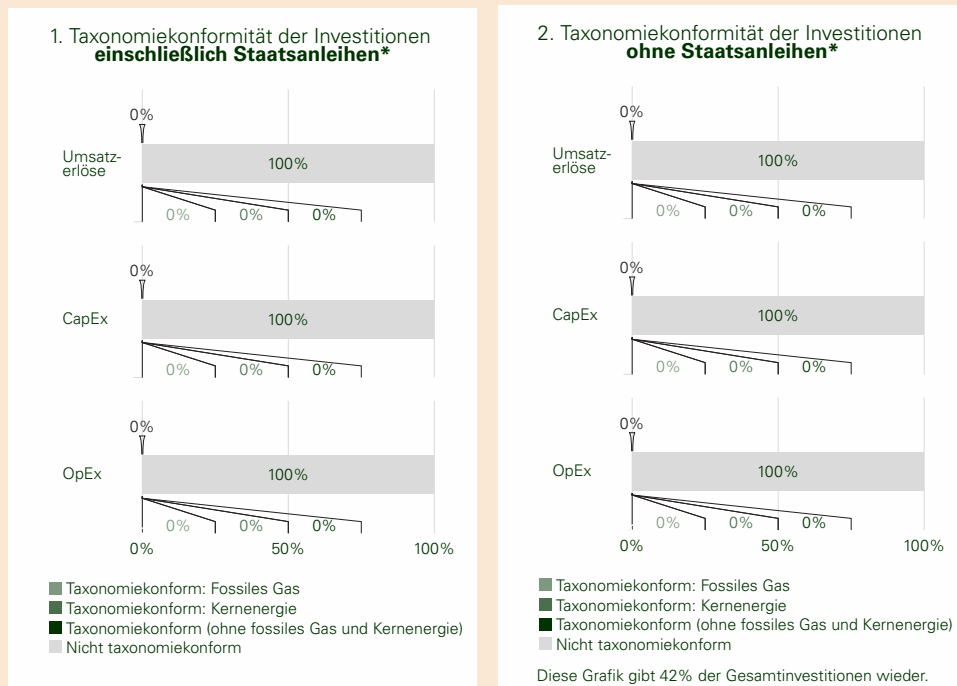
☒ Nein

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

Taxonomiekonforme 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-taxonomiekonformen 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 Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen wurde zum Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen. Somit konnte auch keine Differenzierung nach Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten vorgenommen werden.



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

Die Kategorie „Andere Investitionen“ beinhaltete Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorlagen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Beim Erwerb der entsprechenden Instrumente wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz angewendet. Ein gezielter Anlagezweck wurde für die getätigten Investitionen nicht definiert.



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

Der Fonds strebte ab dem 01.12.2023 an, mindestens 51 % des Fondsvermögens in Titel zu investieren, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren. Dabei wurden folgende Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen:

Anwendung von Ausschlüssen zur Vermeidung/Verringerung von Investitionen in Unternehmen aus den Bereichen Kohle, Waffen und Tabak (basierend auf Umsatzschwellen) sowie Unternehmen, die schwerwiegend gegen UN Global Compact verstoßen haben. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien im Sondervermögen erfolgte durch die Anwendung von Negativlisten. Zur Ermittlung der ausgeschlossenen Unternehmen wurden von HSBC AM Daten renommierter Datenprovider und eigene Research-Erkenntnisse verwendet.

- Der Fonds strebte seit der Klassifizierung des Fonds gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung am 01.12.2023 ein besseres ESG-Rating und eine geringere Kohlenstoffintensität als der Referenzwert an, berechnet als gewichteter Durchschnitt der ESG-Ratings und der Kohlenstoffintensität der Emittenten der Anlagen des Fonds im Vergleich zu dem gewichteten Durchschnitt der Bestandteile des Referenzwerts. Beide Kriterien wurden im Geschäftsjahr erfüllt.
- Die Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde auf der Grundlage von ausgewählten Principal Adverse Impacts („PAI“) durch die beschriebenen Ausschlusskriterien sowie im Rahmen der ESG-Analyse in die Portfoliosteuerung integriert.
- HSBC AM konnte sich auf Expertise, Research und Informationen bewährter Finanzdatenanbieter stützen, um Unternehmen gemäß den Ausschlusskriterien zu identifizieren. Die Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds für Unternehmen und Staaten und Ausschlusskriterien des Fonds für Unternehmen wurde kontinuierlich durch HSBC AM im Investmentprozess geprüft.

Düsseldorf, den 15.01.2025

Internationale  
Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

## *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens GEM Debt Hard Currency Investment Grade - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. 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 Internationale 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.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Düsseldorf, den 19. Februar 2025



# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters  
Wirtschaftsprüfer