



# **BANTLEON EMERGING MARKETS BONDS**

---

**Jahresbericht für die Zeit vom:  
01.05.2024 – 30.04.2025**

**Herausgeber dieses Jahresberichts:**

BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
An der Börse 7, 30159 Hannover  
Postanschrift: Postfach 4505  
30045 Hannover  
Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333  
<https://www.bantleon.com>

**Hinweis:**

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.

### **Tätigkeitsbericht des BANTLEON Emerging Markets Bonds für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025**

Die BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, hat über einen Geschäftsbesorgungsvertrag die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH mit der Portfolioverwaltung des BANTLEON Emerging Markets Bonds betraut.

Das OGAW-Sondervermögen „BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds“ wurde mit Wirkung zum 28. April 2025 in „BANTLEON Emerging Markets Bonds“ umbenannt. Die Änderung des Namens erfolgt vor dem Hintergrund der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) am 14. Mai 2024 veröffentlichten „Leitlinien zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden“.

#### **Anlagepolitik**

Investitionsschwerpunkt sind Anleihen von Staaten und staatlichen Unternehmen in Schwellenländern. Ziel ist das Erwirtschaften eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses durch das Ausnutzen von Chancen an den internationalen Anleihemärkten. Mit einer Top-Down-Länderallokation und breiter Streuung sorgt das Fondsmanagement für optimale Diversifikation.

#### **Tätigkeiten für das Sondervermögen während des Berichtszeitraumes**

Mit dem Krieg in der Ukraine und dem Nahostkonflikt sind Belastungen entstanden, die zu volatilen Marktverhältnissen führen können. Damit sind Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

Der BANTLEON Emerging Markets Bonds ist ausschließlich in Rentenpapieren investiert. Dabei hatten die Rentenpapiere zum Ende des Berichtszeitraums einen Anteil von 93,22% am gesamten Fondsvermögen. Im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres ist die Rentenquote um 8,68 Prozentpunkte gesunken. Im betrachteten Zeitraum waren unter anderem auch Rentenpapiere in Fremdwährungen notiert. Der Anteil der Renten, die in Fremdwährungen notiert sind, betrug zum Anfang des Geschäftsjahres 92,08% des gesamten Rentenvermögens. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich der Anteil an Renten, die in Fremdwährungen notiert sind, geringfügig verringert. Das daraus resultierende Währungsrisiko wurde durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten minimiert.

Die Veränderung der Rentenstruktur des Sondervermögens während des betrachteten Zeitraums kann der folgenden Tabelle entnommen werden:

Assetgruppe	30.04.2025			30.04.2024		
	Rendite [%]	Renten [%]	Fonds [%]	Rendite [%]	Renten [%]	Fonds [%]
Corporates	5,95	74,06	69,04	6,36	76,46	77,91
Governments	6,80	18,44	17,19	6,52	17,12	17,44
Semi Governments	4,75	7,50	6,99	13,99	6,43	6,55
<b>Renten</b>	<b>6,02</b>	<b>100,00</b>	<b>93,22</b>	<b>6,88</b>	<b>100,00</b>	<b>101,90</b>

Zu Beginn des Berichtszeitraums war das Rentenvermögen des Fonds größtenteils in 'Corporates' (76,46%) investiert. Im Verlauf des Berichtsjahres wurde dann die Allokation des Rentenvermögens verändert, sodass gleichmäßiger in verschiedene Assetkategorien investiert wird. Dabei bilden die größten Positionen 'Corporates' (74,06%) und 'Governments' (18,44%). Insgesamt gab es bei den Rentenpapieren keine signifikant größeren Verschiebungen der Allokation innerhalb des Rentenvermögens.

Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die durchschnittliche Restlaufzeit des Rentenvermögens 6,51 Jahre. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die durchschnittliche Restlaufzeit der Renten damit um 0,83 Jahre erhöht. Die am Ende des Geschäftsjahres im Bestand befindlichen Rentenpapiere liegen im Bereich der Ratings AA+ und B-. Die im Bestand befindlichen Rentenpapiere hatten zum Anfang des betrachteten Zeitraums ein durchschnittliches Rating von BBB. Bis zum Ende des Geschäftsjahres blieb das durchschnittliche Rating unverändert.

Das Investmentvermögen ist nicht in Zielfonds investiert.

**Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten**

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten/-faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen im Zusammenhang mit dem Krieg in der Ukraine, dem Nahostkonflikt und der US-Zollpolitik.

**Marktpreisrisiko**

Der Fonds ist in Vermögensgegenstände investiert, welche neben den Chancen auf Wertsteigerung auch das Risiko von teilweisem bzw. vollständigem Verlust des investierten Kapitals beinhalten. Fällt der Marktwert der für das Sondervermögen erworbenen Vermögensgegenstände unter deren Einstandswert, führt ein Verkauf zu einer Verlustrealisation. Obwohl das Sondervermögen langfristige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf

die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Geld hinaus besteht nicht.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen, politischen und fiskalpolitischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

### **Adressenausfallrisiko**

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Investments in Rentenpapieren, die so weit wie möglich diversifiziert werden. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Branchen und Länder.

Das durchschnittliche Rating der im Bestand befindlichen Rentenpapiere beträgt zum Ende des Geschäftsjahres BBB.

### **Liquiditätsrisiko**

Entsprechend der Anlagestrategie ist das Sondervermögen Liquiditätsrisiken im Hinblick auf den möglichen Kauf oder Verkauf von Rentenpapieren am Sekundärmarkt ausgesetzt. In Phasen ausgeprägter Marktkrisen kann es, auch bedingt durch die zu beobachtende Reduzierung des Anleihebestands der Wertpapierhändler oder Anleihekäufe durch die Notenbanken, zu einer eingeschränkten Liquidität an den Rentenmärkten kommen. Zur Steuerung und Begrenzung von Liquiditätsrisiken wird auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der Anleihen sowie auf eine breite Streuung über eine Vielzahl von Anleihen geachtet.

### **Zinsänderungsrisiko**

Der Fonds ist in festverzinslichen sowie variabel verzinslichen Anleihen unterschiedlichster Laufzeiten investiert. Das Zinsänderungsrisiko fällt umso höher aus, je länger die Laufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen ist.

Das Zinsänderungsrisiko wird durch die Effective Duration gemessen, die zum Stichtag für den Rentenbestand 4,80 Jahre betrug. Je niedriger die Duration ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau.

### **Währungsrisiken**

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte können durch Wechselkursschwankungen bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Das Sondervermögen ist zum Teil in Fremdwährungen investiert. Das Währungsrisiko wird durch den Einsatz von Devisentermingeschäften reduziert.

**Operationelles Risiko**

Operationelle Risiken sind definiert als die Gefahren vor Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden miteingeschlossen.

Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

**Wertentwicklung des Sondervermögens**

<b>Stichtag: 30.04.2025</b>	<b>seit:</b>	<b>Fonds</b>	<b>BM</b>	<b>Diff.</b>
<b>Berichtsperioden</b>				
Beginn WE	02.05.2007	62,59%	92,81%	- 30,21%
Auflage / verfügbar	02.05.2007	62,59%	92,81%	- 30,21%
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	02.05.2007	2,74%	3,71%	-0,98%
1 Jahr	30.04.2024	4,90%	5,96%	-1,06%
6 Monate	30.10.2024	0,91%	1,05%	-0,14%
3 Monate	30.01.2025	0,80%	1,00%	-0,19%
1 Monat	28.03.2025	-0,30%	-0,17%	-0,14%
1 Woche	23.04.2025	1,17%	1,16%	0,01%
<b>Kalenderjahresperioden</b>				
2021	30.12.2020	-3,78%	-2,72%	-1,07%
2022	30.12.2021	-	-	-0,34%
		16,39%	16,05%	
2023	30.12.2022	2,91%	6,11%	-3,20%
2024	29.12.2023	3,69%	4,09%	-0,40%
2025	30.12.2024	1,22%	1,68%	-0,46%
<b>Ultimoperioden</b>				
Geschäftsjahr	30.04.2024	4,90%	5,96%	-1,06%
Jahresultimo	30.12.2024	1,22%	1,68%	-0,46%
Monatsultimo	31.03.2025	-0,48%	-0,33%	-0,15%

**Benchmark BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds**

**30.07.2021**

JPM EMBI Global Diversified no CCC hedged in EUR	25,00 %
JPM CEMBI BD ex CCC hedged EUR	75,00 %

Sofern die Angaben zur Wertentwicklung nicht dem letzten Tag des Monats des Geschäftsjahresendes entsprechen, wurde der letztverfügbare ermittelte Fondspreis herangezogen.

Die im Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus der Veräußerung von Renten und Derivaten.

# Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

## Vermögensübersicht zum 30.04.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>27.600.553,04</b>	<b>100,16</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	25.689.814,18	93,22
2. Derivate	1.153.605,37	4,19
3. Forderungen	305.255,21	1,11
4. Bankguthaben	451.878,28	1,64
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-43.539,85</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>27.557.013,19</b>	<b>100,00</b>

## Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
							<b>EUR</b>	<b>17.174.034,27</b>	<b>62,30</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,7500 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2025(35) Reg.S	XS3004338557		EUR	200	300	100	%	95,2886	190.577,22	0,69
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263		EUR	100	100	300	%	99,2454	99.245,36	0,36
4,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2025(37)	XS3025944573		EUR	200	200	0	%	100,3840	200.768,00	0,73
4,2500 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2024(44)	XS2890435600		EUR	100	300	200	%	98,9750	98.975,00	0,36
0,7500 % HSBC I.T.S.(SG)-Ascendas REIT- EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2349343090		EUR	200	0	0	%	90,5950	181.190,00	0,66
3,8750 % Marokko, Königreich EO-Notes 2025(29) Reg.S	XS3041270664		EUR	100	100	0	%	100,2374	100.237,36	0,36
4,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2025(32) Reg.S	XS3037625319		EUR	250	250	0	%	97,2489	243.122,18	0,88
5,1500 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	XS2822443656		EUR	200	200	0	%	104,7430	209.485,97	0,76
2,0000 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(32) Reg.S	XS2109812508		EUR	200	0	0	%	78,7159	157.431,76	0,57
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2770921315		EUR	300	150	0	%	91,8324	275.497,11	1,00
5,3750 % Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133		EUR	200	0	0	%	64,7044	129.408,72	0,47
4,9710 % Tatra Banka AS EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	SK4000025201		EUR	200	0	0	%	104,0171	208.034,20	0,75
4,8750 % Ungarn EO-Bonds 2025(40)	XS2971937672		EUR	300	300	0	%	95,3851	286.155,21	1,04
3,7500 % AAC Technologies Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/31)	XS2342248593		USD	300	300	0	%	89,9141	236.699,05	0,86
2,8750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2337067792		USD	200	0	0	%	92,1783	161.773,00	0,59
5,5500 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	XS2913968363		USD	200	200	0	%	98,8892	173.550,66	0,63
4,9500 % AIA Group Ltd. DL-Med.-T.Nts 2023(23/33)Reg.S	US00131MAP86		USD	300	0	0	%	100,4260	264.371,67	0,96
5,2500 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2024(24/35) Reg.S	USG01719AM89		USD	200	200	0	%	99,6650	174.912,25	0,63
10,8750 % Ambipar Lux S.à r.l. DL-Notes 2025(25/33) Reg.S	USL0183EAB13		USD	500	500	0	%	98,0960	430.396,70	1,56
3,6250 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2019(19/29)	US02364WBH79		USD	300	0	0	%	96,3575	253.661,34	0,92
6,2500 % Antofagasta PLC DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USG0399BAB39		USD	200	200	0	%	101,5701	178.255,75	0,65
3,6000 % Armenien, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2010028939		USD	200	0	0	%	84,8928	148.986,98	0,54
6,7500 % Armenien, Republik DL-Notes 2025(35) Reg.S	XS3020792696		USD	200	200	0	%	95,2288	167.126,64	0,61
2,1630 % Axiata SPV2 Berhad DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	XS2216900105		USD	250	0	450	%	88,1881	193.462,79	0,70
5,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2625207571		USD	300	0	0	%	100,6101	264.856,45	0,96
2,1250 % BDO Unibank Inc. DL-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2199575569		USD	200	0	281	%	98,0768	172.124,87	0,62
8,3750 % Benin, Republik DL-Bonds 2025(36/39-41) Reg.S	XS2976334222		USD	200	200	0	%	92,5222	162.376,70	0,59
3,2500 % Bharti Airtel Ltd. DL-Notes 2021(31/31) Reg.S	USY0889VAC47		USD	300	300	0	%	91,0698	239.741,48	0,87
6,6700 % Biocon Biologics Global PLC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	USG11185AA61		USD	200	200	0	%	91,5903	160.741,08	0,58
4,6250 % BOC Aviation (USA) Corp. DL-Med.-T.Nts 2024(31/31)Reg.S	US66980Q2F36		USD	200	200	0	%	99,9730	175.452,74	0,64
5,2048 % BoCom Lea.Mngmt.H.K. Co. Ltd. DL-FLR Med.Term Nts 2024(27)	XS2886030811		USD	500	500	0	%	99,9310	438.447,73	1,59
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USN15516AD40		USD	350	0	550	%	83,5450	256.587,96	0,93
8,0000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USN15516AJ10		USD	200	200	0	%	89,3331	156.779,73	0,57
5,0000 % Bulgarien DL-Medium-Term Notes 2024(37)	XS2890436087		USD	200	200	0	%	96,2970	169.001,38	0,61
2,0000 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2230306537		USD	358	0	0	%	98,7651	310.265,87	1,13
4,7500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	US15238RAK86		USD	300	300	0	%	101,7154	267.766,12	0,97
2,5000 % CK Hutchison Intl (20) Ltd. DL-Notes 2020(30/30) Reg.S	USG2181LAA10		USD	250	0	0	%	90,1659	197.801,57	0,72
2,6250 % Contemporary Ruiding Dev. Ltd. DL-Notes 2020(30)	XS2211037184		USD	250	250	0	%	90,6561	198.877,06	0,72
6,0000 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2023(27)	US219868CH71		USD	100	0	400	%	103,5544	90.869,11	0,33
5,0000 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2025(30)	US219868CL83		USD	400	400	0	%	103,1391	362.018,59	1,31
1,4110 % FAB Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2021(26)	XS2282234090		USD	237	0	0	%	97,6245	203.027,39	0,74
5,8750 % Far East Horizon Ltd. DL-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2886144232		USD	200	200	0	%	98,0710	172.114,78	0,62
6,0000 % Far East Horizon Ltd. DL-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3025777221		USD	500	500	0	%	98,7410	433.226,61	1,57
4,7740 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2615919284		USD	200	0	0	%	100,7510	176.818,18	0,64
8,5000 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2024(24/28)	XS2922957746		USD	200	200	0	%	99,2903	174.254,73	0,63

**Jahresbericht  
für Bantleon Emerging Markets Bonds**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,0000 % Hana Securities Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3033158885		USD	200	600	400	%	100,2064	175.862,34	0,64
3,0000 % HKT Capital No. 6 Ltd. DL-Notes 2022(31/32)	XS2414130711		USD	460	0	0	%	87,6826	353.931,26	1,28
5,1250 % Hongkong Airport Authority DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USY000AKAM94		USD	200	200	0	%	103,2488	181.201,80	0,66
2,5000 % KT Corp. DL-Notes 2016(26) Reg.S	USY49915AZ70		USD	476	0	0	%	97,7397	408.249,29	1,48
7,9500 % LD Celulose International GmbH DL-Notes 2024(24/32) Reg.S	USA4S42PAA32		USD	200	200	0	%	102,5785	180.025,50	0,65
3,4210 % Lenovo Group Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USY5257YAJ65		USD	375	375	0	%	91,7121	301.790,56	1,10
3,6250 % LG Chem Ltd. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USY52758AD47		USD	331	0	200	%	95,1790	276.450,06	1,00
5,6250 % LG Electronics Inc. (new) DL-Notes 2024(29) Reg.S	USY5S80VAB27		USD	300	0	0	%	102,8695	270.804,15	0,98
4,6380 % MAF Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 19(29)	XS1991188548		USD	209	0	0	%	98,9260	181.427,99	0,66
4,6250 % Meituan DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	USG59669AF11		USD	200	200	0	%	99,4992	174.621,35	0,63
6,0000 % Mirae Asset Securities Co. Ltd DL-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2739009855		USD	200	0	0	%	102,7532	180.332,09	0,65
4,3750 % MTR Corporation Ltd. DL-Medium-Term Notes 25(30/30)	HK0001121083		USD	200	200	0	%	100,9937	177.244,14	0,64
4,8750 % MTR Corporation Ltd. DL-Medium-Term Notes 25(35/35)	HK0001127510		USD	200	200	0	%	101,5028	178.137,66	0,65
6,8750 % Muangthai Capital PCL DL-Bonds 2024(26-28)	XS2892939575		USD	200	200	0	%	98,9328	173.627,27	0,63
1,5000 % Naver Corp. DL-Notes 2021(26)	XS2315967989		USD	400	400	0	%	97,3578	341.726,25	1,24
6,6000 % Nexa Resources S.A. DL-Notes 2025(25/37) Reg.S	USL67359AC04		USD	200	200	0	%	98,8684	173.514,25	0,63
2,6250 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	XS2311299957		USD	420	0	0	%	89,8403	331.106,77	1,20
2,5000 % PLDT Inc. DL-Notes 2020(30/31) Reg.S	XS2191367494		USD	300	0	0	%	86,9465	228.886,77	0,83
4,0270 % Prosus N.V. DL-Notes 2020(20/50) Reg.S	USN7163RAD54		USD	500	500	0	%	66,2603	290.717,47	1,05
4,9000 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3011307678		USD	200	200	0	%	99,9038	175.331,41	0,64
5,4300 % QNB Finance Ltd. DL-FLR Med.-Term Nts 2025(30)	XS3009472476		USD	500	500	0	%	100,1166	439.261,96	1,59
5,8750 % ReNew Power Private Ltd. DL-Notes 2020(20/23-27) Reg.S	USY7279WAA90		USD	400	0	0	%	98,2029	344.692,39	1,25
5,5000 % Rizal Commercial Banking Corp. DL-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2690996827		USD	200	0	0	%	101,5806	178.274,17	0,65
6,5000 % Serbien, Republik DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2580270275		USD	200	0	0	%	103,2869	181.268,66	0,66
2,3750 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(31) Reg.S	USY8085FBD16		USD	448	0	0	%	86,7693	341.107,65	1,24
4,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(28)	US836205AU87		USD	300	0	300	%	94,7417	249.407,72	0,91
7,1000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2024(36) Reg.S	XS2908172260		USD	300	300	0	%	95,6280	251.740,96	0,91
2,8750 % Swire Pacif. MTN Fin.(HK) Ltd. DL-Med.-Term Notes 2020(29/30)	XS2043949200		USD	448	0	205	%	93,0689	365.872,70	1,33
0,7500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG91139AC27		USD	200	0	0	%	98,4954	172.859,52	0,63
1,3750 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG91139AE82		USD	450	0	0	%	84,9166	335.314,59	1,22
0,0000 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(25)'VEB Bk'	XS0559915961		USD	400	0	0	%	3,6383	12.770,52	0,05

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

EUR

8.299.453,19

30,12

**Verzinsliche Wertpapiere**

3,7500 % Chile, Republik EO-Notes 2025(25/32)	XS2975303483		EUR	100	250	150	%	101,3493	101.349,33	0,37
3,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3017990048		EUR	300	300	0	%	98,7499	296.249,61	1,08
4,2500 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP01703AC49		USD	385	0	0	%	93,3048	315.219,08	1,14
5,8750 % Banco Votorantim S.A. DL-Med.-T.Notes 25(25/28)Reg.S	XS3046422542		USD	200	200	0	%	100,6045	176.561,09	0,64
5,2500 % BBVA México S.A. DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	USP1S81BAC21		USD	200	200	0	%	100,6864	176.704,85	0,64
6,6250 % Brasilien DL-Bonds 2025(25/35)	US105756CL22		USD	200	200	0	%	100,2543	175.946,40	0,64
4,3750 % Caribbean Development Bank DL-Notes 2012(23-27) Reg.S	USP2111SAF04		USD	400	0	0	%	99,7706	210.117,02	0,76
3,8750 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP2253TJR16		USD	350	0	0	%	89,4449	274.707,81	1,00
6,6250 % Cencosud S.A. DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP2205JAL46		USD	200	0	0	%	101,9023	178.838,76	0,65
6,1500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2006(36) Reg.S	USP3143NAH72		USD	200	0	0	%	101,3113	177.801,53	0,65
4,8750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2014(44) Reg.S	USP3143NAU83		USD	225	0	0	%	82,4324	162.752,64	0,59
6,3300 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USP3143NBV57		USD	300	300	0	%	102,8987	270.881,10	0,98
6,5500 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2023(23/32-34) Reg.S	USP3699PGM34		USD	200	0	0	%	102,3031	179.542,04	0,65
8,0750 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2025(34-36) Reg.S	XS3030237120		USD	500	500	0	%	93,4763	410.127,63	1,49
6,9500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2025(25/37) Reg.S	USP3579ECW50		USD	200	200	0	%	99,3991	174.445,59	0,63

**Jahresbericht  
für Bantleon Emerging Markets Bonds**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
6,2550 % El Puerto de Liverp. SAB de CV DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	USP3691NBL30		USD	200	200	0	%	102,0873	179.163,41	0,65
3,3750 % Falabella S.A. DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USP3984LAA81		USD	220	220	0	%	84,6405	163.398,59	0,59
6,1250 % Gold Fields Oro.Hldg.(BVI)Ltd. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1993965950		USD	350	0	0	%	103,7946	318.779,40	1,16
5,3900 % Gruma S.A.B. de C.V. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP4948KAH88		USD	200	200	0	%	98,8970	173.564,41	0,63
6,1250 % Grupo Televisa S.A.B. DL-Notes 2015(15/46)	US40049JBC09		USD	200	0	0	%	78,1321	137.121,88	0,50
3,0000 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP58072AT92		USD	234	0	0	%	86,8974	178.431,05	0,65
6,1250 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP58072AY87		USD	200	0	0	%	100,5335	176.436,50	0,64
2,4310 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2020(20/29-31) Reg.S	USP60694AF68		USD	225	225	0	%	88,2049	174.149,75	0,63
7,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/34)	US195325EG61		USD	200	0	0	%	97,6113	171.307,94	0,62
7,7500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2024(24/36)	US195325EP60		USD	200	200	0	%	95,5343	167.662,92	0,61
5,3750 % LG Energy Solution Ltd. DL-Notes 2025(30) Reg.S	USY5S5CGAP7		USD	200	200	0	%	99,2483	174.180,89	0,63
2,3750 % Mercadolibre Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US58733RAE27		USD	300	0	0	%	98,0963	258.238,79	0,94
6,2500 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USL6388GHV51		USD	250	250	0	%	99,2755	196.007,29	0,71
4,5000 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USL6388GHX18		USD	260	0	0	%	89,4343	204.044,56	0,74
7,8500 % Movida Europe S.A. DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	USL65266AC91		USD	250	0	0	%	88,4797	194.102,58	0,70
6,0000 % Natura & Co Lux.Holdings Sàrl DL-Notes 2022(22/29) Reg.S	USL6S52VAA02		USD	300	300	0	%	94,9015	249.828,58	0,91
1,8750 % Orbia Advance Corp. SAB de CV DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP7S81YAB11		USD	390	0	0	%	97,1141	332.348,91	1,21
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/63)	US698299BS24		USD	200	0	0	%	60,9330	106.937,51	0,39
7,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2024(24/31)	US698299BX19		USD	200	0	0	%	103,8163	182.197,75	0,66
3,0610 % Prosus N.V. DL-Med.-T. Nts 21(21/31) Reg.S	USN7163RAR41		USD	200	0	278	%	86,2389	151.349,42	0,55
4,1930 % Prosus N.V. DL-Notes 2022(31/32) Reg.S	USN7163RAX19		USD	200	0	238	%	90,9004	159.530,41	0,58
6,1500 % Shriram Finance Ltd. DL-Med.-T. Nts 24(28) Reg.S	USY775M1CJ07		USD	250	250	0	%	98,2965	215.638,23	0,78
3,5370 % Telefonica Moviles Chile S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP90375AV12		USD	250	250	0	%	66,2870	145.417,25	0,53
7,3750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2820499619		USD	200	400	200	%	100,2320	175.907,34	0,64
7,6500 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS2981975613		USD	200	200	0	%	100,0630	175.610,74	0,64
5,2500 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2024(24/60)	US760942BG68		USD	100	100	0	%	89,6592	78.676,06	0,29
5,4420 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2025(25/37)	US760942BH42		USD	200	200	0	%	101,5250	178.176,55	0,65

**Neuemissionen**

**EUR 216.326,72 0,79**

**Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte**

**Verzinsliche Wertpapiere**

7,8000 % Piramal Cap.+Housing Fin. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2024(28) XS2863565326 USD 250 250 0 % 98,6104 216.326,72 0,79

**Summe Wertpapiervermögen**

**EUR 25.689.814,18 93,22**

**Derivate**

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

**Devisen-Derivate**

Forderungen/Verbindlichkeiten

**EUR 1.153.605,37 4,19**

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

**Offene Positionen**

USD/EUR 25,0 Mio. OTC 1.153.605,37 4,19

**Jahresbericht  
für Bantleon Emerging Markets Bonds**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>451.878,28</b>	<b>1,64</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>451.878,28</b>	<b>1,64</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	170.337,01			%	100,0000	170.337,01	0,62
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
			USD	320.844,43			%	100,0000	281.541,27	1,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>305.255,21</b>	<b>1,11</b>	
Zinsansprüche			EUR	305.255,21					305.255,21	1,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-43.539,85</b>	<b>-0,16</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.561,77					-3.561,77	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.070,71					-1.070,71	0,00
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-26.462,59					-26.462,59	-0,10
Prüfungskosten			EUR	-8.293,11					-8.293,11	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-4.151,67					-4.151,67	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>27.557.013,19</b>	<b>100,00</b>	
<b>Bantleon Emerging Markets Bonds</b>										
Anteilwert							EUR	75,31		
Anzahl Anteile							STK	365.928,000		

**Hinweise:**

Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten.

# Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 29.04.2025 1,1396000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

### Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

## Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

4,5970 % AB Artea bankas EO-FLR Notes 2025(29/30)	XS3025213102	EUR	300	300	
3,4000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2017(18/27)	US01609WAT99	USD	0	200	
9,8750 % Ambipar Lux S.à r.l. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USL0183EAA30	USD	0	500	
2,7000 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-Med.-T. Nts 19(19/25)Reg.S	US05971V2A26	USD	0	230	
6,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	XS2711511795	USD	0	200	
3,8750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(35)	XS2902087423	EUR	200	200	
5,6580 % Bank KB Bukopin TBK, PT DL-Bonds 2024(27)	XS2904540692	USD	200	200	
0,6000 % Bank of Communications Co.Ltd. DL-FLR Med.-Term Nts 2023(26)	XS2673392796	USD	0	500	
5,3500 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN1384FAB15	USD	0	250	
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USN15516AB83	USD	0	200	
3,6250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2024(32)	XS2890420834	EUR	250	250	
5,6250 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2948748012	EUR	700	700	
5,5800 % Chile Electri.Lux MPC II Sarl DL-Notes 2024(35) Reg.S	USL1567LAA19	USD	200	200	
4,9500 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP28768AC69	USD	0	200	
7,2500 % Cosan Luxemburg S.A. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USL20041AG11	USD	0	250	
6,3750 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2015(26-28) Reg.S	XS1196517434	USD	0	200	
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82	USD	0	222	
7,7500 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2024(24/32)	US279158AW93	USD	400	400	
3,5000 % Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1077883012	USD	0	300	
6,6250 % Far East Horizon Ltd. DL-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2800583606	USD	0	200	
8,5000 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2025(25/28) Tr.2	XS2948449298	USD	200	200	
2,9800 % GC Treasury Center Co. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2021(21/31)Reg.S	US36830DAB73	USD	0	461	
4,3000 % GC Treasury Center Co. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2021(21/51)Reg.S	US36830DAC56	USD	0	434	
8,7500 % Geopark Ltd. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	USG38327AD78	USD	200	200	
4,7500 % Hanwha Futureproof Corp. DL-Notes 2025(28) Tr.2 Reg.S	USU3790AAB80	USD	300	300	
8,7500 % IIFL Finance Ltd. DL-Med.-T.Nts 2025(28) Reg.S	USY3R78RET83	USD	200	200	
2,3750 % Marokko, Königreich DL-Notes 2020(27) Reg.S	XS2270576619	USD	0	400	
5,2000 % Mazoon Assets Co. S.A.O.C. DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1577945824	USD	0	224	
4,0340 % mBank S.A. EO-FLR Pref. MTN 24(29/30)	XS2907137736	EUR	200	200	
5,2500 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 25(29/30)	XS2978001324	EUR	500	500	
8,9600 % Medco Maple Tree Pte Ltd. DL-Notes 2023(23/29) Reg.S	USY5951MAA00	USD	0	250	
3,0500 % Meituan DL-Notes 2020(20/30) RegS	USG59669AC89	USD	0	200	

## Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,5000 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 2020(27/27)	XS2232045463	EUR	0	300	
7,2500 % Montenegro, Republik DL-Notes 2024(31) Reg.S	XS2779850630	USD	0	200	
1,6250 % MTR Corporation Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2213668085	USD	0	300	
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540	USD	0	200	
6,5000 % Nexa Resources S.A. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USL67359AA48	USD	0	426	
5,1960 % OmGrid Funding Ltd. DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1577964536	USD	0	400	
4,8500 % Philippine National Bank DL-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2921409756	USD	200	200	
3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27)	XS2890435865	EUR	200	200	
2,9930 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USY7150MAF42	USD	0	250	
1,6250 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2233188353	USD	0	586	
3,0000 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	XS2434895988	USD	0	256	
2,1240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2027596530	EUR	0	145	
4,5000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1890684761	USD	0	351	
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	0	210	
4,8750 % SK Battery America Inc. DL-Notes 2024(27) Reg.S Tr.2	XS2747557416	USD	0	200	
4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 24(29) Reg.S	XS2914558593	EUR	200	200	
6,5000 % Studio City Finance Ltd. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USG85381AF13	USD	200	200	
5,7500 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS DL-Bonds 2015(15/25) Reg.S	XS1298711729	USD	0	219	
6,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2019(25) Reg.S	XS1955059420	USD	0	414	
6,9500 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2241387500	USD	0	200	
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)	XS2753429047	EUR	0	300	
5,9800 % Zhongsheng Group Holdings Ltd. DL-Notes 2024(24/28)	XS2867272630	USD	200	200	

## Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,9940 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 19(29/29)Reg.S	XS2053566068	USD	0	447	
5,8500 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-Med.-T. Nts 24(24/29)Reg.S	US05971V2E48	USD	0	200	
1,8750 % BBVA Bancomer S.A. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USP16259AJ55	USD	0	234	
2,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2158595251	USD	200	200	
3,0000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP3143NBE33	USD	0	620	
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828	EUR	0	234	
7,7500 % ForteBank JSC DL-Notes 2025(30) Reg.S	XS2985300156	USD	200	200	
9,0000 % GDZ Elektrik Dagitim A.S. DL-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2911134604	USD	300	300	
5,5000 % Gruposura Finance DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USG42036AB25	USD	0	219	
7,8750 % Ivanhoe Mines Ltd. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS2978907512	USD	200	200	
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2025(25/30)	US195325ER27	USD	250	250	
8,7500 % Kosmos Energy Ltd. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USU5007TAE56	USD	200	200	
7,8750 % LATAM Airlines Group S.A. DL-Notes 2024(24/30) Reg.S	USP62138AB13	USD	200	200	
5,2500 % Mazoon Assets Co. S.A.O.C. DL-Med.-T.Tr.Cts 2024(31)Reg.S	XS2907977131	USD	200	200	
6,6250 % NBM US Holdings Inc. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USU63768AB83	USD	0	400	
8,0000 % Pegasus Hava Tasimaciligi A.S. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2897383043	USD	300	300	
2,7830 % Peru DL-Bonds 2020(20/31)	US715638DF60	USD	0	600	
6,7000 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2025(25/37) Reg.S	USL7909CAG26	USD	200	200	
6,6250 % Shriram Finance Ltd. DL-Med.-T. Nts 24(27) Reg.S	USY775M1BG76	USD	0	250	
7,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2023(23/29)	US88167AAS06	USD	0	250	
5,2500 % Ultrapar International S.A. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USL9412AAB37	USD	0	200	
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2019(19/29-31)	US917288BK78	USD	0	450	

#### Derivate

#### Terminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:  
USD/EUR

EUR

133.999

# Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2024 bis 30.04.2025

### I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.194.471,10
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	20.781,85
3. Sonstige Erträge	EUR	220,32
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.215.473,27</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-25.045,33
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-40.234,16
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.600,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.540,20
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-114.684,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-207.104,93</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>1.008.368,34</b>
------------	---------------------

# Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.602.431,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.793.564,11

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -191.132,15

## V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 817.236,19**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	172.926,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	398.243,26

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 571.169,95

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 1.388.406,14**

# Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

## Entwicklung des Sondervermögens

			<u>2024/2025</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 27.241.588,25</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -1.045.449,64
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -27.505,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.301.510,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-4.329.015,60</u>	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich			EUR -26,35
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 1.388.406,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	172.926,69	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	398.243,26	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 27.557.013,19</b>

# Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	817.236,19	2,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	191.132,15	0,52
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			
1. Endausschüttung	EUR	1.008.368,34	2,76
a) Barausschüttung	EUR	1.008.368,34	2,76
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

# Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	37.807.736,77	EUR	82,00
2022/2023	EUR	32.789.908,44	EUR	75,92
2023/2024	EUR	27.241.588,25	EUR	74,56
2024/2025	EUR	27.557.013,19	EUR	75,31

# Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

21.889.322,97

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg  
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA  
Norddeutsche Landesbank GZ

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

93,22

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

4,19

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentengruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

1,20 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,39 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,35 %

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Die Berechnung des Leverage basiert auf den Anforderungen des § 37 Abs. 4 DerivateV i.V.m § 35 Abs. 6 DerivateV und erfolgt analog zu Artikel 7 der EU Delegierten Verordnung 231/2013 (AIFM-VO). Dabei werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen grundsätzlich additiv angerechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

1,82 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofAML Emerging Markets Corporate Plus Index

75,00 %

ICE BofAML Global Emerging Markets Sovereigns Plus Index

25,00 %

# Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Bantleon Emerging Markets Bonds

Anteilwert	EUR	75,31
Anzahl Anteile	STK	365.928,000

#### Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

# Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Bantleon Emerging Markets Bonds

##### Gesamtkostenquote

0,66 %

##### Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt.

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist während des Berichtszeitraumes nicht angefallen.

Im Berichtszeitraum gab es keine an die Verwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlte Pauschalvergütung.

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

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen gezahlt.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Bantleon Emerging Markets Bonds

##### Wesentliche sonstige Erträge:

Sonstige ord. Erträge	EUR	220,32
-----------------------	-----	--------

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Externe Managementvergütung	EUR	109.196,51
-----------------------------	-----	------------

##### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	4.356,29
--------------------	-----	----------

# Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:</b>	<b>EUR</b>	<b>7.354.719,72</b>
davon feste Vergütung	EUR	6.781.892,17
davon variable Vergütung	EUR	572.827,55
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft:</b>	<b>Anzahl</b>	<b>110,00</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:</b>	<b>EUR</b>	<b>4.319.795,12</b>
davon Geschäftsführer	EUR	779.479,96
davon andere Risikoträger	EUR	2.771.347,76
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	768.967,40
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	n/a

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

### Beschreibung, wie die Vergütung und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unterliegt den geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben für Kapitalverwaltungsgesellschaften. Sie definiert gemäß § 37 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) Grundsätze für ihr Vergütungssystem, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind.

Das Vergütungssystem gibt keine Anreize zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der Gesellschaft verwalteten Fonds sind. Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Für die Geschäftsleitung einer Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie für Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmte weitere Mitarbeiter (sogenannte risikorelevante Mitarbeiter oder "Risktaker") ist aufsichtsrechtlich eine besondere Regelung bezüglich der variablen Vergütung vorgesehen. Die Gesellschaft hat entsprechend der gesetzlichen Vorgaben Mitarbeiterkategorien festgelegt, die der Gruppe der risikorelevanten Mitarbeiter zuzurechnen sind.

Die BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH hat unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes, der auch auf OGAW-Sondervermögen angewendet wird, ein Vergütungssystem implementiert. Die Vergütung kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonderen Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung.

Die Höhe der variablen Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch den Vorstand unter Einbindung des Aufsichtsrats und für den Vorstand durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet. Als Bemessungsgrundlage hierfür wird sowohl die persönliche Leistung der Mitarbeiter bzw. des Vorstands als auch das Ergebnis der Gesellschaft herangezogen. Die Vergütungen können den Angaben zur Mitarbeitervergütung entnommen werden.

# Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Die jährliche Überprüfung des Vergütungssystems wurde durch die Compliance-Funktion in Abstimmung mit dem zuständigen Vorstand der Gesellschaft durchgeführt. Dabei wurde festgestellt, dass die aufsichtsrechtlichen Vorgaben eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war. Zudem wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

### **Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB haben sich im Vergleich zum Vorjahr nicht ergeben.

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des/der Auslagerungsunternehmen.

## Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

### **Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken**

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Abschnitt Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten des Tätigkeitsberichtes zu finden.

### **Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten**

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Informationen zur Anlagestrategie und politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.

### **Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten**

Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs-, Mitwirkungs- und Interessenkonflikt Policy sind unter folgendem Link zu finden:

<https://www.bantleon.com/ueber-uns/mitwirkungspolitik>

### **Handhabung von Wertpapierleihgeschäften**

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

# **Jahresbericht für Bantleon Emerging Markets Bonds**

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Hinweis an die Anleger**

Angaben zu ökologischen und sozialen Merkmalen gem. Offenlegungsverordnung finden sich im Anhang "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 Jahresberichts.

### **Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

#### **Namensänderung der Gesellschaft**

Die Gesellschaft BANTLEON Invest AG firmiert ab dem 24. Januar 2025 unter BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH.

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Jahresbericht  
für BANTLEON Emerging Markets Bonds**

**Hannover, den 13. August 2025**

**BANTLEON Invest  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
(Vormals: BANTLEON Invest AG)**

Caroline Specht

Gerd Lückel

## WIEDERGABE DES VERMERKS DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Hannover (vormals BANTLEON Invest AG, Hannover)

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens BANTLEON Emerging Markets Bonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2024 bis zum 30. April 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2024 bis zum 30. April 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen die 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 weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

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

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

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hannover, den 13. August 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Lisa Helle  
Wirtschaftsprüferin

## 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

Name des Produkts:

BANTLEON Emerging Markets Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299003LDU8Q5CXEHX25

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.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

- 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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,87% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum in Wertpapiere, die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt wurden. Bei der Auswahl der Investitionen wurden alle drei Säulen des ESG-Konzepts (Environmental, Social, Governance) berücksichtigt. Da sowohl in Staatsanleihen als auch in Unternehmen aus den Emerging Markets investiert wird, existieren jeweils spezifische Ausschlusskriterien. Im Anschluss findet die Anwendung des sog. ESG-Alpha-Overlays statt, das solche Emittenten bevorzugt, die über gute oder sich deutlich verbessernde ESG-Profile und zudem über eine positive Einschätzung hinsichtlich ihrer Bonität verfügen. Somit werden gezielt die Unternehmen am Kapitalmarkt des für die Nachhaltige Entwicklung wichtigen Bereiches des Emerging Markets gestützt, die sich hinsichtlich Nachhaltigkeitskriterien hervortun. Es wurde keine Referenzbenchmark zum Zweck der Erreichung der vom Finanzprodukt geförderten ESG-Merkmale festgelegt. Umweltziele der Taxonomie wurden durch die Ausschlusskriterien nicht berücksichtigt.

Der Fonds BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds wurde mit Wirkung zum 28. April 2025 in BANTLEON Emerging Markets Bonds umbenannt.

Mit Nachhaltigkeitsindika-

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

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

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung hat die BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH folgendes Vorgehen zur Ermittlung definiert. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgt anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten. Im Rahmen dieser Methodik wird in erster Linie auf das Sustainable Development Goal (SDG)-Bewertungsmodell eines renomierten Datenanbieters abgestellt. Nur sofern entsprechend Art. 2 Nr. 17 SFDR ein Zielbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel identifiziert wird, keine wesentliche negative Beeinträchtigung dieser Ziele durch das gleiche Unternehmen vorliegt (gemessen an genanntem SDG-Bewertungsmodell sowie weiteren Ausschlusskriterien) und eine gute Unternehmensführung angewandt wird, wird eine Investition als nachhaltig bezeichnet.

Ein Zielbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel liegt vor, sofern die Wirtschaftsaktivitäten des Emittenten hinsichtlich mindestens eines der zugeordneten SDGs durch den Datenanbieter als mindestenskonform bewertet sind, während sie hinsichtlich keines der entsprechenden Zieldimension (Umwelt- oder Sozialziel) zugeordneten SDGs als non-konform oder deutlich non-konform bewertet sind. Mindestkonform bedeutet, dass unser Datenanbieter einen Beitrag zu den SDGs durch Überschreiten bestimmter Umsatzgrenzen (in der Regel ab > 5%) oder qualitativer Kriterien festgestellt hat. Wird diese Mindestkonformität für eine Investition festgestellt, wird das gesamte Gewicht dieser Investition als Teilbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel einbezogen.

Darüber hinaus werden unabhängig von der Zuordnung zur Umwelt- oder Sozialdimension im Sinne des Do Not Significantly Harm (DNSH)-Prinzips und dem Prinzip der guten Governance Unternehmen ausgeschlossen, die im Rahmen des SDG-Bewertungsmodells des Datenanbieters eine Bewertung von deutlich non-konform zu einem SDG aufweisen oder gegen weitere Kriterien verstoßen. Diese sind einerseits Umsatzgrenzen (z.B. abgeleitet aus der Konsultationsfassung der BaFin-Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen) und andererseits Ratings hinsichtlich Governance und kontroversen Unternehmensverhalten.

Der Fonds ist mit einem Stern des FNG-Siegels (Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.) für 2024 ausgezeichnet. Investitionsschwerpunkt sind Staatsanleihen, Quasi-Staatsanleihen und Unternehmensanleihen in Emerging Markets, welche als zentrales Charakteristikum der Anlagestrategie umfangreichen Nachhaltigkeitskriterien genügen müssen. Der Ansatz deckt dabei alle Säulen des ESG-Konzepts (Environmental, Social, Governance) der Nachhaltigkeit ab.

Ziel ist das Erwirtschaften eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses durch das Ausnutzen von Chancen an den internationalen Anleihemärkten. Daher wird im Rahmen einer bottom-up Analyse angestrebt, mögliche Marktchancen durch einen systematischen Ansatz zu nutzen. Die zwischen dem Manager und der Gesellschaft ausgetauschte Ausschlussliste wird vierteljährlich aktualisiert. So wird fortlaufend sichergestellt, dass die investierten Emittenten fortlaufend den zugrundeliegenden Nachhaltigkeitskriterien entsprechen.

Für diesen Fonds kam es im Betrachtungszeitraum zu einer nicht wesentlichen, nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzverletzung, die kurzfristig zurückgeführt wurde. Mit Ausnahme dieser kurzfristigen Verletzung war eine Erfüllung der mandatsindividuellen nachhaltigkeitsbezogenen Restriktionen gegeben.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	01.05.2024- 30.04.2025	01.05.2023- 30.04.2024	01.05.2022- 30.04.2023
<b>Referenzperiode</b>			
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	96,59%	95,48%	93,25%
Anteil von nachhaltigen Investitionen	51,87%	43,45%	33,13%

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

Ziel nachhaltiger Investitionen ist im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung (SFDR) das Leisten eines Beitrags zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel bei gleichzeitig ausbleibender wesentlicher negativer Beeinträchtigung dieser Ziele unter Berücksichtigung, dass die entsprechenden Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Im Rahmen der Anlagestrategie wird ein zweistufiges Vorgehen verfolgt. Auf der ersten Stufe werden ausgehend von Unternehmen und Staaten der Emerging Markets diejenigen in die engere Auswahl eingeschlossen, die definierten Ausschlusskriterien auf der Grundlage von Empfehlungen des Arbeitskreises Kirchlicher Investoren (AKI) und des Forums Nachhaltiger Geldanlagen (FNG) entsprechen. Ausgeschlossen werden Staaten, die gemäß dem aktuell gültigen Freedom House-Ranking als „nicht frei“ eingestuft werden, die gesetzlich nicht an die UN Konvention zur biologischen Vielfalt (UN Biodiversitätskonvention) gebunden sind oder die gesetzlich nicht an das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) gebunden sind. Weiterhin sind Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigeren Score als 35 im aktuell gültigen Korruptions-Wahrnehmungsindex von Transparency International haben, gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden sind, deren Friedensstatus nach dem Global Peace Index (GPI) des Institute for Economics and Peace als sehr niedrig (»very low«) eingestuft wird, die die Todesstrafe praktizieren oder deren Klimaschutzleistungen nach dem Klimaschutz-Index von Germanwatch als sehr schlecht (»very poor«) bewertet werden. Unternehmen werden ausgeschlossen, die Hersteller kontroverser Waffen und/oder deren wesentlichen Komponenten (ohne Umsatztoleranzgrenze), die Hersteller konventioneller Waffen/Rüstung und/oder deren wesentlichen Komponenten sind (Umsatztoleranz bis zu 5%), die Hersteller nuklearer Waffen und/oder deren wesentlichen Komponenten sind (ohne Umsatztoleranzgrenze) oder die Hersteller von Feuerwaffen und Kleinwaffenmunition für den zivilen Markt sind (Umsatztoleranz bis zu 5%). Weiterhin werden Unternehmen ausgeschlossen, welche die schlechtestmögliche Bewertung mit Hinblick auf ihre geschäftsethischen Praktiken (Bestechung und Betrug) erhalten haben, die Uran abbauen (Umsatztoleranz bis zu 5%), deren Stromerzeugung auf Kernenergie basiert (Toleranz bis zu 5%), die Betreiber von Kernkraftwerken und/oder Hersteller wesentlicher Komponenten für Kernkraftwerke sind (Umsatztoleranz bis zu 5%), die Kohle abbauen (Umsatzgrenze bis zu 5%), deren Stromerzeugung auf Kohle basiert (Toleranz bis zu 5%), die Verfahren zum Abbau und/oder Aufbereitung von Ölsanden einsetzen (Umsatztoleranz bis zu 5%), die Fracking-Technologien herstellen und/oder anwenden (Umsatztoleranz bis zu 5%), die Tabak produzieren (Umsatztoleranz bis zu 5%), die gegen die Kernprinzipien des UN Global Compact verstoßen, die Alkohol herstellen (Umsatztoleranz bis zu 5%), die Glücksspiel betreiben (Umsatztoleranz bis zu 5%), die Produkte aus dem Bereich der Erwachsenenunterhaltung (Pornographie) herstellen (Umsatztoleranz bis zu 5%) oder die gentechnisch verändertes Saatgut herstellen (Umsatztoleranz bis zu 5%). Ausgeschlossen aufgrund kontroverser Geschäftspraktiken sind Unternehmen, die selbst oder deren Zulieferer systematisch Menschenrechte verletzen (im Sinne der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte), insbesondere Unternehmen, die

dafür verantwortlich sind, dass die bisherigen Nutzer unter Verstoß gegen das FPIC-Prinzip von ihrem Land vertrieben werden, insbesondere Unternehmen, die verantwortlich sind für die Unterstützung oder Tolerierung menschenunwürdiger Arbeitsbedingungen und von Kinderarbeit (im Sinne eines Verstoßes gegen die Kernarbeitsnormen der ILO). Die anhand der vorgenannten Kriterien erstellte Ausschlussliste wird vierteljährlich aktualisiert.

Auf der zweiten Stufe kommt das ESG-Alpha-Overlay zum Einsatz, das solche Emittenten bevorzugt, die über gute oder sich deutlich verbessernde ESG-Profile und zudem über eine positive Einschätzung hinsichtlich ihrer Bonität verfügen. Bei der Ermittlung des Anteils der nachhaltigen Investitionen wird in erster Linie auf das Sustainable Development Goal (SDG)-Bewertungsmodell eines renommierten ESG-Datenanbieters abgestellt. Nur sofern entsprechend Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung (SFDR) ein Zielbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel identifiziert wird, keine wesentliche negative Beeinträchtigung dieser Ziele durch das gleiche Unternehmen vorliegt (gemessen an genanntem SDG-Bewertungsmodell sowie weiteren Ausschlusskriterien) und eine gute Unternehmensführung angewandt wird, wird eine Investition als nachhaltig bezeichnet.

Die BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH versteht die Nachhaltige Entwicklung entsprechend der Sustainable Development Goals als ganzheitlich zu betrachtendes Spannungsfeld. Im Rahmen des Fonds werden im für die Nachhaltige Entwicklung wichtigen Bereich der Emerging Markets solche Unternehmen am Kapitalmarkt gestützt, die sich in Sachen Nachhaltigkeit positiv hervortun. Unabhängig davon erfolgt die Messung des Anteils des Portfolios, der in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR investiert ist, anhand der ebenfalls bereits genannten Methodik. Obgleich Ziel der Anlagestrategie des Fonds nicht die Erreichung einer etwaigen Mindestquote nachhaltiger Investments nach Definition der Gesellschaft ist, hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum einen Anteil von nachhaltigen Investitionen von 51,87% erreicht. Diese Angaben stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation in nachhaltigen Investitionen aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums.

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

Trotz vorliegendem Zielbeitrag (Umwelt- oder soziales Ziel) im Sinne des Art. 17 Nr. 2 SFDR ist ein Investment unter Umständen nicht geeignet, als nachhaltig bezeichnet zu werden. Bereits der Zielbeitrag für ein Umwelt- oder soziales Ziel kann nach der vorliegenden Methodik nur bestehen, sofern die Aktivitäten des Emittenten hinsichtlich mindestens einem SDG als konform und hinsichtlich keinem anderen der jeweiligen Zieldimension (Umwelt- oder soziales Ziel) zugeordneten SDGs als non-konform oder schlechter bewertet sind. Darüber hinaus wird dem DNSH-Prinzip Rechnung getragen, indem auch solche Investitionen nicht als nachhaltig bezeichnet werden, die in Bezug auf ein SDG (unabhängig von der Zuordnung zur Umwelt- oder sozialen Zieldimension) als deutlich non-konform (i.S.v. „wesentliche negative Beeinträchtigung“) bewertet sind. Weiterhin setzt die Gesellschaft die in der Konsultationsfassung der BaFin-Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen genannten Ausschlusskriterien und die im Rahmen des gemeinsamen Zielmarktkonzeptes von Deutsche Kreditwirtschaft (DK), Deutscher Derivate Verband (DDV) und Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) genannten Ausschlusskriterien zur Beurteilung an sowie ein Mindestmaß an Governance- und kontroversenbezogenen Ratings von eines ESG-Datenanbieters.

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

Die Klassifikation der Investitionen als „nachhaltig“ im Sinne des Art. 2 Nr. 17 SFDR basiert im Wesentlichen auf den SDG-Bewertungen eines renommierten Nachhaltigkeitsdatenanbieters. Eines der angelegten DNSH-Kriterien ist, dass kein Titel hinsichtlich eines der SDGs 1 bis 16 als deutlich non-konform (i.S.v. „wesentliche negative Beeinträchtigung“) bewertet sein darf. Es kann davon ausgegangen werden, dass dieses Kriterium ebenfalls dazu geeignet ist, eine PAI-Berücksichtigung anzunehmen. Über die SDGs hinaus finden Ausschlusskriterien im Rahmen der Bewertung „nachhaltiger Investitionen“ gemäß der genannten Methodik statt, die ebenfalls dazu geeignet scheinen, sich positiv auf die PAI-Ausprägungen auszuwirken. So wird sich etwa der umsatzbezogene Ausschluss von Geschäftstätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe sowie Atomenergie positiv auf die Umwelt-bezogenen PAI-Ausprägungen auswirken, während insbesondere die Berücksichtigung von Governance- und Kontroversenbewertungen positive Effekte auf die PAIs mit sozialem Schwerpunkt haben dürften. Teilweise sind einzelne PAIs auch direkt durch die zugrundeliegende Methodik adressiert (z.B. PAI 10 durch den direkten Ausschluss von Emittenten aus der Klassifikation als „nachhaltig im Sinne des Art. 2 Nr. 17 SFDR aufgrund von Verstößen gegen den UN Global Compact).

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

Für jede Investition, die als nachhaltig nach der genannten Methodik bezeichnet wird, ist sichergestellt, dass kein Verstoß gegen den UN Global Compact vorliegt. Dieses Kriterium wird anhand der Daten eines renommierten ESG-Datenanbieters geprüft. Die vorhandenen Überschneidungen vom UN Global Compact zu den UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie den OECD Leitsätzen für multinationale Unternehmen können den entsprechenden Veröffentlichungen der UN sowie der OECD entnommen werden.

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?**

Eine Berücksichtigung der PAIs erfolgt in verschiedenen Dimensionen. Einerseits ergibt sich für einige PAIs direkt aus der Investmentstrategie eine Berücksichtigung. Weiterhin betrachtet die Gesellschaft die messbaren Ausprägungen der PAIs mithilfe von Daten eines renommierten ESG-Datenanbieters. Die Ausprägungen dieser Werte im Vergleich zu marktüblichen Portfolios lassen unter Umständen ebenfalls auf eine implizite, wenn auch in der Investmentstrategie nicht explizit genannte Berücksichtigung schließen. Letztlich hat die Gesellschaft Prozesse etabliert, um dem/der jeweiligen FondsmanagerIn die Auswirkungen der Investmententscheidungen hinsichtlich der PAI-Ausprägungen transparent zu machen. Auf Basis der Investmentstrategie werden folgende PAIs berücksichtigt:

PAI 10 (UNGC Prinzipien und OECD Guidelines),  
PAI 11 (Richtlinien zur Einhaltung von UNGC Prinzipien und OECD Guidelines),  
PAI 14 (Kontroverse Waffen),  
PAI 15 (Treibhausgasintensität von Staaten),  
PAI 16 (Staaten mit Verstößen gegen soziale Normen).

Eine implizite Berücksichtigung ergibt sich aus dem Vergleich zu marktüblichen Portfolios hinsichtlich der folgenden PAIs:

PAI 5 (Energieerzeugung und -verbrauch aus nicht erneuerbaren Quellen),  
PAI 6 (Energieverbrauchsintensität nach High Climate Impact Sektoren),  
PAI 9 (Gefährlicher Müll),  
PAI 12 (Gender Pay Gap).

Darüber hinaus beteiligt sich die Gesellschaft an einem themenbezogenen Engagement hinsichtlich der Themen Net Zero (PAIs 1 bis 6), Biodiversität (PAI 7), Wasser (PAI 8) sowie Geschlechtergleichheit (PAIs 12 und 13).



## 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:

01.05.2024 -  
30.04.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2,875% Swire Pacific MTN Financing [HK] Ltd. 20/30	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,75%	HK
4,500% Braskem Netherlands Finance B.V. 19/30	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,48%	NL
2,500% KT Corp. 16/26	Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	1,47%	KR
3,625% LG Chem Ltd. 19/29	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe - Keine fossilen Brennstoffe	1,45%	KR
1,625% QNB Finance Ltd. 20/25	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,36%	KY
4,300% South Africa, Republic of 16/28	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,33%	ZA
3,000% HKT Capital No. 6 Ltd. 22/32	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,28%	VG
5,875% ReNew Power Private Ltd. 20/27	Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	1,25%	IN
2,375% SK Hynix Inc. 21/31	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	1,22%	KR
9,875% Ambipar Lux S.à r.l. 24/31	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,20%	LU
1,375% TSMC Global Ltd. 20/30	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,20%	VG
1,875% Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. 21/26	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,19%	MX
2,625% Ooredoo International Finance Ltd. 21/31	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,19%	BM

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
6,125% Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. 19/29	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,15%	VG
4,250% Alpek S.A.B. de C.V. 19/29	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe - Keine fossilen Brennstoffe	1,15%	MX



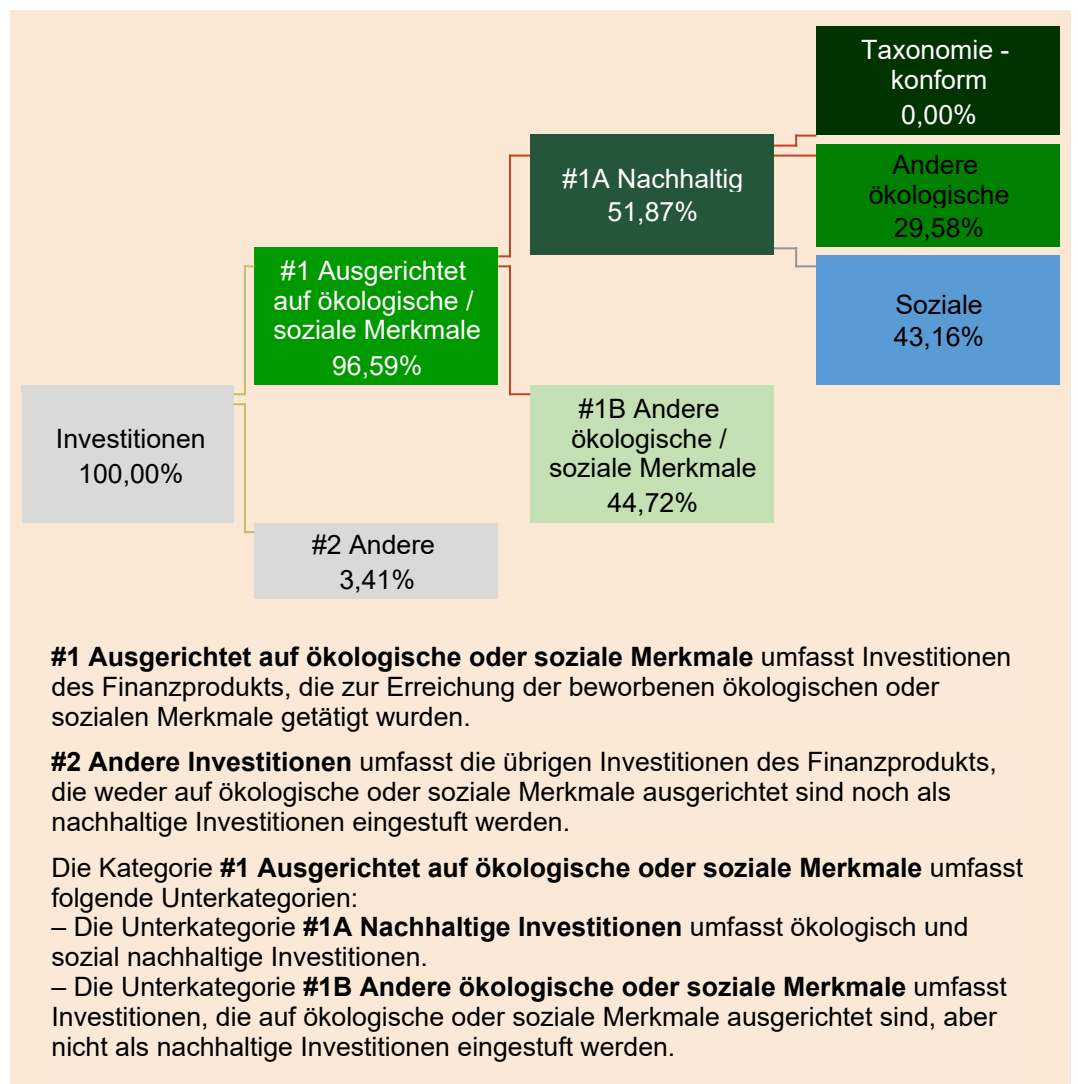
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitragen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 96,59%. Darunter fallen alle Investitionen, die im Rahmen der verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie definierten Ausschlusskriterien des Fonds einhielten. Der Anteil der #2 anderen Investitionen, welche weder als ökologisch oder sozial eingestufte Investition eingruppiert wurden, betrug im Berichtszeitraum 3,41%. Im Rahmen des Fonds ist davon auszugehen, dass stets mindestens 90% des Vermögens entsprechend der Anlagestrategie investiert sind. Dabei müssen alle Emittenten den definierten Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts betrug im Berichtszeitraum 51,87%.

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

## ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar, wobei die Nachhaltigkeitsklassifikation nach Art. 2 Nr. 17 SFDR sowie die Taxonomiekonformität im Sinne der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 der jeweiligen Unternehmen auf Stichtagsdaten beruht.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilssektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	35,37%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	22,35%
Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	16,11%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe - Keine fossilen Brennstoffe	6,71%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	6,11%
Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	4,26%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	3,30%
Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	2,96%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	1,18%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.

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.



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

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung getätigt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen beträgt denach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

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

Ja:

In fossile Gas     In Kernenergie

Nein

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

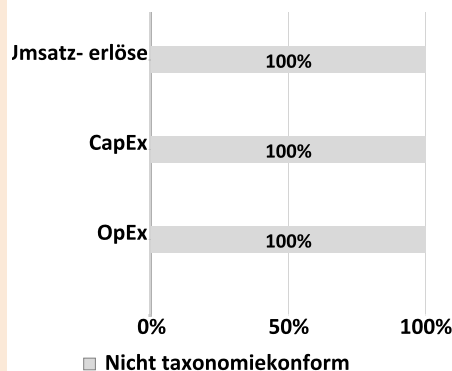
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

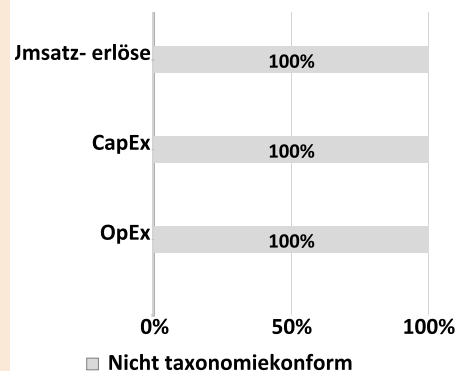
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen 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.**

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 77,4% der Gesamtinvestitionen wieder.

\*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?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

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

<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.

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug im Berichtszeitraum 29,58%. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



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

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen im Berichtszeitraum betrug 43,16%. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



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

Unter Andere Investitionen fielen Investitionen, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen. Hierunter fallen beispielsweise Derivate, Investitionen zu Diversifikationszwecken oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.



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

Zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien werden Ausschlusslisten für Emittenten und Staaten festgelegt. Der Ansatz deckt dabei alle Säulen des ESG-Konzepts (Environmental, Social, Governance) der Nachhaltigkeit ab. Dies wird im Rahmen der täglichen Anlagegrenzprüfung überwacht. Die zwischen dem Manager und der Gesellschaft ausgetauschte Ausschlussliste wird vierteljährlich aktualisiert. So wird fortlaufend sichergestellt, dass die investierten Emittenten fortlaufend den zugrundeliegenden Nachhaltigkeitskriterien entsprechen.