BANTLEON SUSTAINABLE EMERGING MARKETS BONDS

Jahresbericht für die Zeit vom:
01.05.2023 – 30.04.2024

BANTLEON
Institutional Investing

Herausgeber dieses Jahresberichtes:
BANTLEON Invest AG
An der Börse 7, 30159 Hannover
Postanschrift: Postfach 4505
30045 Hannover
Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333
https://www.bantleon-invest-ag.de/

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

BANTLEON
Institutional Investing

Tätigkeitsbericht des BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds
für den Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis 30. April 2024

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

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 Sustainable Emerging Markets Bonds ist ausschließlich in Rentenpapieren investiert. Dabei hatten die Rentenpapiere zum Ende des Berichtszeitraums einen Anteil von 101,9% am gesamten Fondsvermögen. Im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres ist die Rentenquote um 7,22 Prozentpunkte gestiegen. 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 96,35% 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:

	30.04.2024			28.04.2023		
Assetgruppe	**Rendite [%]**	**Renten [%]**	**Fonds [%]**	**Rendite [%]**	**Renten [%]**	**Fonds [%]**
Corporates	6,36	76,46	77,91	5,99	78,86	74,67
Governments	6,52	17,12	17,44	6,40	17,01	16,11
Semi Governments	13,99	6,43	6,55	10,97	4,13	3,91
Renten	**6,88**	**100,00**	**101,90**	**6,27**	**100,00**	**94,68**

Zu Beginn des Berichtszeitraums war das Rentenvermögen des Fonds größtenteils in 'Corporates' (78,86%) investiert. Im gesamten Verlauf des Geschäftsjahres hat sich das nicht verändert, sodass der Fonds auch am Ende des Geschäftsjahres größtenteils in 'Corporates' (76,46%) investiert ist. 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 5,68 Jahre. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die durchschnittliche Restlaufzeit der Renten damit um 2,15 Jahre verringert. 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 und dem Nahostkonflikt.

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 4,33 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

Wertentwicklung des Sondervermögens

Stichtag: 30.04.2024	seit:	Fonds	BM	Diff.
Berichtsperioden				
Beginn WE	02.05.2007	55,00%	81,97%	-26,97%
Auflage / verfügbar	02.05.2007	55,00%	81,97%	-26,97%
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	02.05.2007	2,61%	3,58%	-0,97%
1 Jahr	28.04.2023	1,96%	4,44%	-2,48%
6 Monate	30.10.2023	6,24%	7,26%	-1,02%
3 Monate	30.01.2024	0,20%	0,44%	-0,24%
1 Monat	28.03.2024	-0,89%	-1,26%	0,37%
1 Woche	23.04.2024	0,15%	0,17%	-0,02%
Kalenderjahresperioden				
2020	30.12.2019	5,44%	5,15%	0,30%
2021	30.12.2020	-3,78%	-2,72%	-1,07%
2022	30.12.2021	-16,39%	-16,05%	-0,34%
2023	30.12.2022	2,91%	6,11%	-3,20%
2024	29.12.2023	0,05%	-0,11%	0,16%
Ultimoperioden				
Geschäftsjahr	28.04.2023	1,96%	4,44%	-2,48%
Jahresultimo	29.12.2023	0,05%	-0,11%	0,16%
Monatsultimo	28.03.2024	-0,89%	-1,26%	0,37%

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.

BANTLEON

Institutional Investing

Jahresbericht

BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

für das Geschäftsjahr

01.05.2023 - 30.04.2024

Jahresbericht
für BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Vermögensübersicht zum 30.04.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**27.958.113,97**	**102,63**
1. Verzinsliche Wertpapiere	27.758.846,99	101,90
2. Derivate	-264.345,09	-0,97
3. Forderungen	356.404,42	1,31
4. Bankguthaben	107.207,65	0,39
II. Verbindlichkeiten	**-716.525,72**	**-2,63**
III. Fondsvermögen	**27.241.588,25**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**19.062.191,67**	**69,97**
Verzinsliche Wertpapiere										
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263		EUR	300	0	0	%	97,0484	291.145,28	1,07
0,7500 % HSBC I.T.S.(SG)-Ascendas REIT- EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2349343090		EUR	200	200	0	%	86,4830	172.965,95	0,63
1,5000 % MOL Magyar Olaj-és Gázipa.Nyrt EO-Notes 2020(27/27)	XS2232045463		EUR	300	300	0	%	91,5398	274.619,40	1,01
2,0000 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(32) Reg.S	XS2109812508		EUR	200	0	0	%	78,0400	156.080,00	0,57
2,1240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2027596530		EUR	145	0	0	%	80,4375	116.634,38	0,43
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2770921315		EUR	150	150	0	%	98,4500	147.675,00	0,54
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	210	0	0	%	92,1343	193.481,99	0,71
5,3750 % Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133		EUR	200	0	0	%	74,9869	149.973,79	0,55
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)	XS2753429047		EUR	300	300	0	%	98,9313	296.793,75	1,09
2,8750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2337067792		USD	200	0	0	%	87,6963	163.627,80	0,60
4,9500 % AIA Group Ltd. DL-Med.-T.Nts 2023(23/33)Reg.S	US00131MAP86		USD	300	300	0	%	97,0278	271.558,23	1,00
3,4000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2017(18/27)	US01609WAT99		USD	200	0	0	%	93,6562	174.747,98	0,64
9,8750 % Ambipar Lux S.à r.l. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USL0183EAA30		USD	500	500	0	%	99,1538	462.514,33	1,70
3,6250 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2019(19/29)	US02364WBH79		USD	300	0	0	%	91,7925	256.906,06	0,94
3,6000 % Armenien, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2010028939		USD	200	0	0	%	79,6546	148.623,18	0,55
2,1630 % Axiata SPV2 Berhad DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	XS2216900105		USD	700	0	0	%	82,0786	536.011,02	1,97
6,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	XS2711511795		USD	200	200	0	%	103,0447	192.265,48	0,71
5,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2625207571		USD	300	300	0	%	97,1748	271.969,86	1,00
5,9590 % Bank of Communications Co.Ltd. DL-FLR Med.-Term Nts 2023(26)	XS2673392796		USD	500	500	0	%	100,2052	467.418,39	1,72
2,1250 % BDO Unibank Inc. DL-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2199575569		USD	481	0	0	%	94,2528	422.946,22	1,55
5,3500 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN1384FAB15		USD	250	0	224	%	99,9482	233.109,96	0,86
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USN15516AB83		USD	200	0	0	%	89,4030	166.812,17	0,61
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USN15516AD40		USD	900	0	0	%	84,6360	710.629,50	2,61
2,0000 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2230306537		USD	358	0	0	%	95,0294	317.385,31	1,17
2,5000 % CK Hutchison Intl (20) Ltd. DL-Notes 2020(30/30) Reg.S	USG2181LAA10		USD	250	0	0	%	84,9551	198.141,38	0,73
4,9500 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP28768AC69		USD	200	200	0	%	70,1886	130.961,01	0,48
6,0000 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2023(27)	US219868CH71		USD	500	500	0	%	101,3170	472.604,56	1,73
7,2500 % Cosan Luxemburg S.A. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USL20041AG11		USD	250	250	0	%	100,7478	234.974,92	0,86
6,3750 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2015(26-28) Reg.S	XS1196517434		USD	200	0	0	%	97,4346	181.798,02	0,67
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82		USD	222	0	0	%	71,4968	148.076,12	0,54
3,5000 % Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1077883012		USD	300	300	0	%	99,6733	278.962,51	1,02
1,4110 % FAB Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2021(26)	XS2282234090		USD	237	0	0	%	93,1906	206.046,93	0,76
6,6250 % Far East Horizon Ltd. DL-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2800583606		USD	200	200	0	%	99,5328	185.712,85	0,68
4,7740 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2615919284		USD	200	200	0	%	98,1600	183.151,39	0,67
2,9800 % GC Treasury Center Co. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2021(21/31)Reg.S	US36830DAB73		USD	461	0	0	%	83,5901	359.502,29	1,32
4,3000 % GC Treasury Center Co. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2021(21/51)Reg.S	US36830DAC56		USD	434	0	0	%	76,3670	309.201,21	1,14
3,0000 % HKT Capital No. 6 Ltd. DL-Notes 2022(31/32)	XS2414130711		USD	460	0	0	%	84,3405	361.942,80	1,33
2,5000 % KT Corp. DL-Notes 2016(26) Reg.S	USY49915AZ70		USD	476	0	0	%	93,5924	415.617,09	1,53
3,6250 % LG Chem Ltd. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USY52758AD47		USD	531	0	0	%	91,1990	451.783,46	1,66
5,6250 % LG Electronics Inc. (new) DL-Notes 2024(29) Reg.S	USY5S80VAB27		USD	300	300	0	%	99,7113	279.068,78	1,02
4,6380 % MAF Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 19(29)	XS1991188548		USD	209	0	0	%	96,1782	187.529,03	0,69
2,3750 % Marokko, Königreich DL-Notes 2020(27) Reg.S	XS2270576619		USD	400	0	0	%	88,1504	328.950,12	1,21
5,2000 % Mazoon Assets Co. S.A.O.C. DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1577945824		USD	224	0	0	%	98,1925	205.197,54	0,75
8,9600 % Medco Maple Tree Pte Ltd. DL-Notes 2023(23/29) Reg.S	USY5951MAA00		USD	250	250	0	%	102,2802	238.548,93	0,88
3,0500 % Meituan DL-Notes 2020(20/30) RegS	USG59669AC89		USD	200	0	0	%	84,7754	158.177,91	0,58

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
6,0000 % Mirae Asset Securities Co. Ltd DL-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2739009855		USD	200	200	0	%	97,9531	182.765,35	0,67
7,2500 % Montenegro, Republik DL-Notes 2024(31) Reg.S	XS2779850630		USD	200	200	0	%	100,2247	187.003,90	0,69
1,6250 % MTR Corporation Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2213668085		USD	300	300	0	%	81,3705	227.737,18	0,84
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540		USD	200	0	0	%	98,9419	184.610,40	0,68
6,5000 % Nexa Resources S.A. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USL67359AA48		USD	426	0	0	%	100,5252	399.512,55	1,47
5,1960 % OmGrid Funding Ltd. DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1577964536		USD	400	0	0	%	97,6005	364.214,92	1,34
2,6250 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	XS2311299957		USD	420	0	0	%	84,0597	329.369,29	1,21
2,5000 % PLDT Inc. DL-Notes 2020(30/31) Reg.S	XS2191367494		USD	300	300	0	%	82,1431	229.899,50	0,84
2,9930 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USY7150MAF42		USD	250	0	0	%	87,5593	204.215,07	0,75
1,6250 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2233188353		USD	586	0	0	%	94,5896	517.114,26	1,90
5,8750 % ReNew Power Private Ltd. DL-Notes 2020(20/23-27) Reg.S	USY7279WAA90		USD	400	400	0	%	96,0500	358.429,00	1,32
5,5000 % Rizal Commercial Banking Corp. DL-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2690996827		USD	200	200	0	%	99,3425	185.357,77	0,68
3,0000 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	XS2434895988		USD	256	0	0	%	92,4430	220.779,99	0,81
4,5000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1890684761		USD	351	0	264	%	96,6373	316.444,67	1,16
6,5000 % Serbien, Republik DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2580270275		USD	200	0	0	%	100,1894	186.938,01	0,69
4,8750 % SK Battery America Inc. DL-Notes 2024(27) Reg.S Tr.2	XS2747557416		USD	200	200	0	%	98,2207	183.264,71	0,67
2,3750 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(31) Reg.S	USY8085FBD16		USD	448	0	0	%	80,3824	335.957,86	1,23
4,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(28)	US836205AU87		USD	600	0	0	%	89,6797	501.985,52	1,84
2,8750 % Swire Pacif. MTN Fin.(HK) Ltd. DL-Med.-Term Notes 2020(29/30)	XS2043949200		USD	653	0	0	%	86,8669	529.192,10	1,94
0,7500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG91139AC27		USD	200	0	0	%	93,4840	174.426,71	0,64
1,3750 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG91139AE82		USD	450	0	0	%	79,2699	332.787,12	1,22
6,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2019(25) Reg.S	XS1955059420		USD	414	0	0	%	100,2923	387.358,92	1,42
5,7500 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS DL-Bonds 2015(15/25) Reg.S	XS1298711729		USD	219	0	0	%	99,1784	202.631,49	0,74
6,9500 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2241387500		USD	200	200	0	%	99,8492	186.303,26	0,68
6,8000 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(25)'VEB Bk'	XS0559915961		USD	400	0	0	%	5,9084	22.048,24	0,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**8.696.655,32**	**31,92**
Verzinsliche Wertpapiere										
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828		EUR	234	0	0	%	84,0661	196.714,72	0,72
4,9710 % Tatra Banka AS EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	SK4000025201		EUR	200	200	0	%	100,8698	201.739,53	0,74
3,9940 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 19(29/29)Reg.S	XS2053566068		USD	447	0	0	%	88,9787	371.055,77	1,36
4,2500 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP01703AC49		USD	385	0	263	%	91,1981	327.560,89	1,20
2,7000 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-Med.-T. Nts 19(19/25)Reg.S	US05971V2A26		USD	230	0	0	%	97,6962	209.628,93	0,77
5,8500 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-Med.-T. Nts 24(24/29)Reg.S	US05971V2E48		USD	200	400	200	%	99,2447	185.175,33	0,68
1,8750 % BBVA Bancomer S.A. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USP16259AJ55		USD	234	0	0	%	94,8578	207.078,36	0,76
4,3750 % Caribbean Development Bank DL-Notes 2012(23-27) Reg.S	USP2111SAF04		USD	320	400	0	%	97,2486	290.321,38	1,07
3,8750 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP2253TJR16		USD	350	0	0	%	87,4450	285.528,00	1,05
6,6250 % Cencosud S.A. DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP2205JAL46		USD	200	0	0	%	101,1306	188.694,12	0,69
6,1500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2006(36) Reg.S	USP3143NAH72		USD	200	0	0	%	98,2143	183.252,78	0,67
4,8750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2014(44) Reg.S	USP3143NAU83		USD	225	0	0	%	80,4963	168.967,88	0,62
3,0000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP3143NBE33		USD	620	0	0	%	86,8089	502.113,23	1,84
6,5500 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2023(23/32-34) Reg.S	USP3699PGM34		USD	200	0	0	%	101,6363	189.637,72	0,70
6,1250 % Gold Fields Oro.Hldg.(BVI)Ltd. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1993965950		USD	350	0	0	%	100,8688	329.359,95	1,21
6,1250 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2015(15/46)	US40049JBC09		USD	200	0	0	%	94,4879	176.299,85	0,65
5,5000 % Gruposura Finance DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USG42036AB25		USD	219	0	0	%	97,4039	199.006,02	0,73
3,0000 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP58072AT92		USD	234	0	0	%	83,2378	181.711,35	0,67
6,1250 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP58072AY87		USD	200	200	0	%	99,3161	185.308,44	0,68
7,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/34)	US195325EG61		USD	200	0	0	%	99,0748	184.858,30	0,68
2,3750 % Mercadolibre Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US58733RAE27		USD	300	300	0	%	93,5744	261.893,17	0,96

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,5000 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USL6388GHX18		USD	260	0	0	%	83,2509	201.933,22	0,74
7,8500 % Movida Europe S.A. DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	USL65266AC91		USD	250	250	0	%	93,4974	218.064,68	0,80
6,6250 % NBM US Holdings Inc. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USU63768AB83		USD	400	0	0	%	98,3142	366.878,35	1,35
1,8750 % Orbia Advance Corp. SAB de CV DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP7S81YAB11		USD	390	0	0	%	91,8804	334.297,64	1,23
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/63)	US698299BS24		USD	200	0	0	%	62,0732	115.819,08	0,43
7,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2024(24/31)	US698299BX19		USD	200	200	0	%	101,6957	189.748,46	0,70
2,7830 % Peru DL-Bonds 2020(20/31)	US715638DF60		USD	600	0	0	%	83,7502	468.795,04	1,72
3,0610 % Prosus N.V. DL-Med.-T. Nts 21(21/31) Reg.S	USN7163RAR41		USD	478	0	0	%	81,1710	361.971,83	1,33
4,1930 % Prosus N.V. DL-Notes 2022(31/32) Reg.S	USN7163RAX19		USD	438	0	0	%	86,1337	351.959,51	1,29
6,6250 % Shriram Finance Ltd. DL-Med.-T. Nts 24(27) Reg.S	USY775M1BG76		USD	250	250	0	%	99,3449	231.702,80	0,85
7,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2023(23/29)	US88167AAS06		USD	250	0	0	%	105,6117	246.319,02	0,90
5,2500 % Ultrapar International S.A. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USL9412AAB37		USD	200	200	0	%	95,7859	178.721,77	0,66
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2019(19/29-31)	US917288BK78		USD	450	0	0	%	96,3610	404.538,20	1,49
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**27.758.846,99**	**101,90**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							**EUR**		**-264.345,09**	**-0,97**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 26,0 Mio.		OTC							-264.345,09	-0,97
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							**EUR**		**107.207,65**	**0,39**
Bankguthaben							**EUR**		**107.207,65**	**0,39**
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			PLN	124,71			%	100,0000	28,89	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			MXN	32,27			%	100,0000	1,77	0,00
			USD	114.883,02			%	100,0000	107.176,99	0,39

Jahresbericht
für BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**356.404,42**	**1,31**
Zinsansprüche			EUR	356.404,42					356.404,42	1,31
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
EUR - Kredite			EUR	-671.266,22			%	100,0000	-671.266,22	-2,46
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-45.259,50**	**-0,17**
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.844,56					-3.844,56	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.473,10					-1.473,10	-0,01
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-27.022,20					-27.022,20	-0,10
Prüfungskosten			EUR	-7.985,79					-7.985,79	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-4.933,85					-4.933,85	-0,02
Fondsvermögen							**EUR**		**27.241.588,25**	**100,00**

BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Anteilwert	EUR	74,56
Anzahl Anteile	STK	365.361,000

Hinweise:

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

Jahresbericht
für BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.04.2024	
Mexikanische Peso	(MXN)	18,2563000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0719000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,3170000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter

Jahresbericht
für BANTLEON Sustainable 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					
4,3750 % Adani Green Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	XS2383328932	USD	0	200	
4,0000 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2017(27/27) Reg.S	XS1636266832	USD	0	455	
5,1250 % Aeropuerto Intern.Tocumen SA DL-Notes 2021(21/27-61) Reg.S	USP0092AAG42	USD	0	200	
1,4000 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2334572562	USD	0	235	
5,7370 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235	EUR	200	200	
3,3000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2021(21/31)	XS2280833307	USD	0	355	
6,8500 % DP World Ltd. DL-Med.-Term Nts 2007(37)Reg.S	XS0308427581	USD	0	490	
6,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2020(20/30)	US279158AN94	USD	0	600	
3,8500 % Greenko Dutch B.V. DL-Notes 2021(23/22-26) Reg.S	USN3700LAD75	USD	0	431	
4,7500 % Infraestr.Energ.Nova SAB de CV DL-Notes 2020(20/51) RegS	USP56145AC23	USD	0	380	
4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1595713782	USD	0	270	
3,5000 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-MTN 2020(32/33) Reg.S	XS2242422397	USD	0	470	
3,4210 % Lenovo Group Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USY5257YAJ65	USD	0	411	
6,5360 % Lenovo Group Ltd. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USY5257YAM94	USD	0	274	
4,7500 % MAF Global Securities Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1064799841	USD	0	438	
5,9500 % Marokko, Königreich DL-Notes 2023(28) Reg.S	XS2595028452	USD	0	200	
4,3750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-T.Nts 23(33/33) Reg.S	XS2624479288	USD	200	200	
4,2500 % MEGlobal B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1513739760	USD	0	255	
4,1000 % Mumtalakat Sukuk Holding Co. DL-Med.-Term Notes 2020(27)	XS2103157991	USD	0	233	
3,3750 % Oil & Natural Gas Corp. Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS2087717364	USD	0	350	
3,7500 % ONGC Videsh Vankorneft Pte.Ltd DL-Notes 2016(26)	XS1457499645	USD	0	443	
5,8000 % Oryx Funding Ltd. DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2274511497	USD	0	200	
5,3750 % OTEL Sukuk Ltd. DL-Bonds 2024(24/31) Reg.S	XS2695410832	USD	300	300	
8,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 1997(27)	US698299AD63	USD	0	298	
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479	EUR	280	280	
3,1000 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-Term Nts 2020(29/30)	US69370RAF47	USD	0	340	
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62	USD	0	600	
2,7500 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2114850949	USD	0	675	
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318	EUR	0	150	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,2500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	XS2262853265	USD	0	770	
3,2500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2020(50/50)Reg.S	XS2262853349	USD	0	326	
4,6320 % Saudi Electr.Global Sukuk Co. DL-Bonds 2023(33)	XS2608256827	USD	0	200	
2,1250 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S	XS2264555744	USD	0	248	
5,6500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2017(47)	US836205AX27	USD	0	200	
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52)	US836205BE37	USD	0	277	
6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan DL-Notes 2015(30)	XS1196496688	USD	0	258	
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36	USD	196	196	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,6000 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 2017(17/30-47) Reg.S	XS1709535097	USD	0	200	
3,7500 % Brasilien DL-Bonds 2021(21/31)	US105756CE88	USD	0	420	
6,2500 % Brasilien DL-Bonds 2023(23/31)	US105756CG37	USD	300	300	
4,2500 % Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP2195VAP06	USD	250	250	
6,1500 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USP37110AS59	USD	200	200	
5,2500 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 22(32/32)	XS2542162248	USD	0	420	
5,1250 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 23(52/53)	XS2585988145	USD	0	200	
2,6250 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Notes 2020(28-36) Reg.S	XS2249741245	USD	0	200	
4,7500 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP58072AK83	USD	0	217	
2,6250 % MEGlobal B.V. DL-Med.-T. Nts 21(21/28) Reg.S	XS2337430461	USD	0	200	
4,0000 % Oleoducto Central S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP7358RAD81	USD	0	250	
4,8750 % SURA Asset Management S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN8370TAA45	USD	0	220	
5,7800 % TMS Issuer S.A.R.L. DL-Trust Cts 2023(27-32) Reg.S	XS2568343672	USD	0	200	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,0000 % Embotelladora Andina S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP3697UAD02	USD	407	407	
4,8750 % SK Battery America Inc. DL-Notes 2024(27)	XS2753287585	USD	200	200	
4,5000 % Swire Pacific MTN Fin. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	XS0979067427	USD	0	220	
Derivate					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			258.775
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			6.910

Jahresbericht
für BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.204.051,26
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.367,18
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,05
4. Sonstige Erträge	EUR	0,48
Summe der Erträge	**EUR**	**1.209.418,97**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.060,87
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-40.089,04
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.071,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.410,87
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-109.349,48
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-187.981,54**

III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**1.021.437,43**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.612.095,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.241.279,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**-1.629.183,83**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-607.746,40**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-358.168,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.515.197,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.157.029,14**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**549.282,74**

Jahresbericht
für BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Entwicklung des Sondervermögens

			2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**32.789.908,44**
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.013.570,36
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-5.048.686,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	632.397,15		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.681.083,57		
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich			EUR	-35.346,15
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	549.282,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-358.168,84		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.515.197,98		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**27.241.588,25**

Jahresbericht
für BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-607.746,40	-1,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	1.629.183,83	4,46
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**1.021.437,43**	**2,80**
1. Endausschüttung	EUR	1.021.437,43	2,80
a) Barausschüttung	EUR	1.021.437,43	2,80
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht
für BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	40.483.876,74	EUR	97,13
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

Jahresbericht
für BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**24.030.484,82**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA
Norddeutsche Landesbank GZ

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**101,90**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,97**

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 Finanzinstrumentsgruppen 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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,05 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,81 %

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	1,90 %

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 Sustainable Emerging Markets Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Anteilwert	EUR	74,56
Anzahl Anteile	STK	365.361,000

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

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Bantleon Invest AG 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 Sustainable Emerging Markets Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Gesamtkostenquote	**0,68 %**
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 Sustainable Emerging Markets Bonds

Wesentliche sonstige Erträge:		
Sonstige ord. Erträge	EUR	0,48
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Externe Managementvergütung	EUR	108.069,94

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

Transaktionskosten	EUR	1.501,36

Jahresbericht
für BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	**EUR**	**7.672.190,87**
davon feste Vergütung	EUR	6.909.740,87
davon variable Vergütung	EUR	762.450,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	**EUR**	**0,00**
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft:	**Anzahl**	**98,00**
Höhe des gezahlten Carried Interest:	**EUR**	**0,00**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	**EUR**	**4.990.620,12**
davon Geschäftsführer	EUR	849.999,92
davon andere Risikoträger	EUR	847.038,94
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	3.293.581,26
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	n/a

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Jahresbericht
für BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Bantleon Invest AG 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 AG 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.

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.

Jahresbericht
für BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 AG öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:
https://www.bantleon.com/fileadmin/Redaktion/Downloads/Abstimmungs_und_Mitwirkungspolicy/20230824_Abstimmungs-_und_Mitwirkungspolicy_Bantleon_Invest_AG_Webseite_Rev.pdf
Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:
https://www.bantleon.com/fileadmin/Redaktion/Downloads/Interessenkonflikt_Policy/Bantleon_Invest_AG_Interessenkonflikt_Policy.pdf
Handhabung von Wertpapierleihgeschäften
Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

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"

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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 Sustainable Emerging Markets Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299003LDU8Q5CXEHX25

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 43,45% 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.**

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 umfast kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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 verbessende 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.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung hat die BANTLEON Invest AG 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 renommierten 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 Zeil beitrag 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 kontroversem Unternehmensverhalten.

Der Fonds ist mit einen 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 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?

Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitrugen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Vorjahr 93,25%. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich der Anteil um 2,23 Prozentpunkte erhöht. Obgleich Ziel der Anlagestrategie des Fonds nicht die Erreichung einer etwaigen Mindestquote nachhaltiger Investments nach Definition der

Gesellschaft ist, hat die Gesellschaft im Vorjahr einen Anteil von nachhaltigen Investitionen von 33,13% erreicht. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich der Anteil im Berichtszeitraum um 10,32 Prozentpunkte erhöht.

- ***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 AG 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 43,45% 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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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

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

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 Portfolien 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 Portfolien 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:
01.05.2023 - 30.04.2024

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
4,500% Braskem Netherlands Finance B.V. 19/30	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	2,55%	NL
2,163% Axiata SPV2 Berhad 20/30	Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	1,99%	MY
2,875% Swire Pacific MTN Financing [HK] Ltd. 20/30	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,96%	HK
1,625% QNB Finance Ltd. 20/25	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,89%	KY
3,000% Corporación Nacional del Cobre de Chile 19/29	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe - Keine fossilen Brennstoffe	1,86%	CL
4,300% South Africa, Republic of 16/28	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,86%	ZA
2,783% Peru, Republik 20/31	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,74%	PE
3,625% LG Chem Ltd. 19/29	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe - Keine fossilen Brennstoffe	1,68%	KR
2,125% BDO Unibank Inc. 20/26	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,56%	PH
2,500% KT Corp. 16/26	Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	1,53%	KR
4,375% Uruguay, Republik 19/31	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,51%	UY
6,500% Nexa Resources S.A. 20/28	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,45%	LU
5,350% Bharti Airtel International [Netherland] B.V. 14/24	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,45%	NL

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
6,875% Turk Telekomunikasyon AS 19/25	Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	1,41%	TR
5,196% OmGrid Funding Ltd. 17/27	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,34%	KY

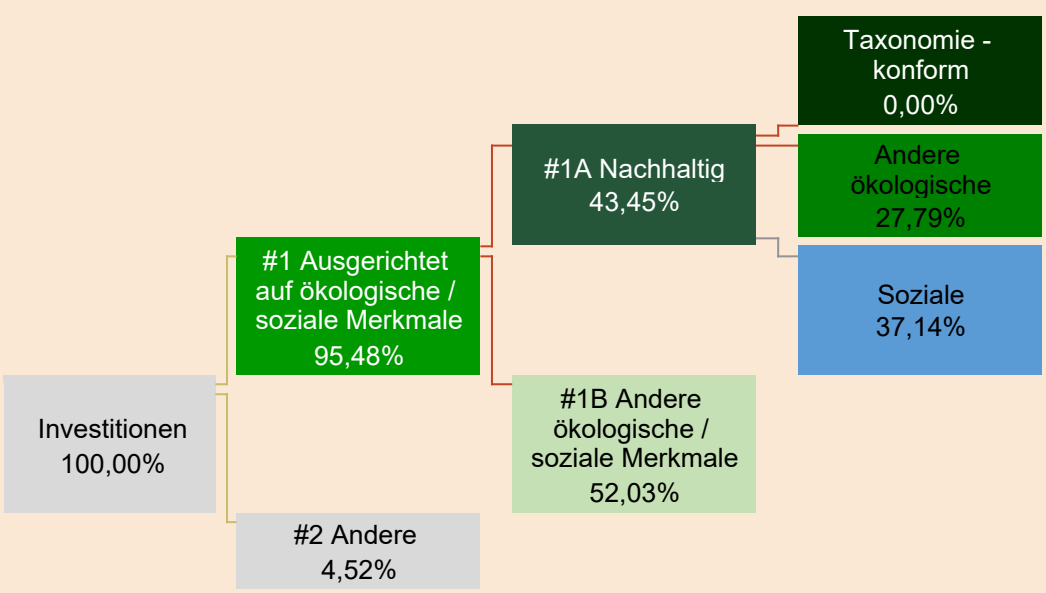
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitrugen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 95,48%. 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 4,52%. 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 43,45%.

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 Teilsektoren 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	38,98%
Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	18,12%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	16,81%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	7,12%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe - Keine fossilen Brennstoffe	7,00%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	4,83%
Energie - Fossile Brennstoffe	4,06%
Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	2,01%

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend

darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

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 angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt denach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

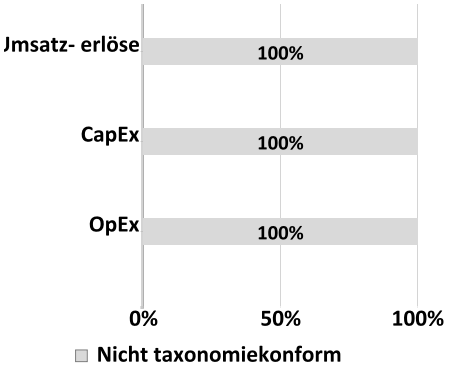
☐ Ja:

☐ In fossile Gas ☐ In Kernenergie

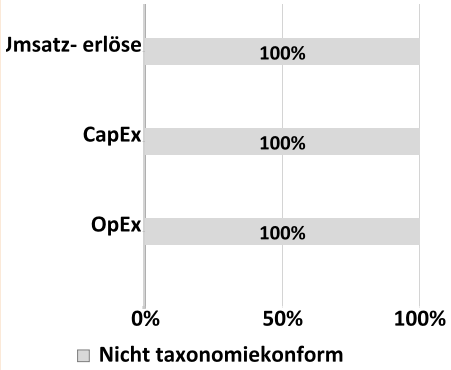
☒ Nein

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 75,9% 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 anzugeben.

[1]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.

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

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 27,79%. 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 37,14%. 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.

Jahresbericht
für BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds

Hannover, den 16. August 2024

BANTLEON Invest AG

Caroline Specht **Gerd Lückel**

WIEDERGABDE DES VERMERKS DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BANTLEON Invest AG, Hannover (vormals Warburg Invest AG, Hannover)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens BANTLEON Sustainable Emerging Markets Bonds– bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 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 nach § 7 KARBV sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 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 nach § 7 KARBV.

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 AG (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 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 nach § 7 KARBV.

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten

besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hannover, den 19. August 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

ppa. Lisa Helle
Wirtschaftsprüferin