

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## GCC Rentenfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



## **Tätigkeitsbericht**

**für den Berichtszeitraum vom 1. August 2024 bis 31. Juli 2025**

### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Der Fonds investiert ausschließlich in Rentenpapiere von Emittenten, die im „Global Challenges Corporates“ Basket enthalten sind. Dieser Basket wurde von der Organisation ISS ESG zusammengestellt. Diese überwacht in Kooperation mit einem Beirat bestehend aus dem Bundesverband Deutscher Stiftungen, der evangelischen und katholischen Kirche sowie des WWF, die fortlaufende Einhaltung der Aufnahme- und auch der Ausschlusskriterien. Im Fonds erfolgt zweimal jährlich ein Re-Balancing. Dabei erfolgt die Auswahl der Einzeltitel in Verbindung mit Duration und ggfs. interner Ratingvorgaben auf diskretionärer Basis. Im Rahmen der Allokation wird darüber hinaus auf einen ausgewogenen Emittenten-, Länder- und Währungsmix in Verbindung mit einem adäquaten Rating Wert gelegt. Die Laufzeiten werden entsprechend der jeweiligen Markterwartung angepasst. Tendenziell wird aber eher eine Buy-and-Hold-Strategie verfolgt.

### **Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

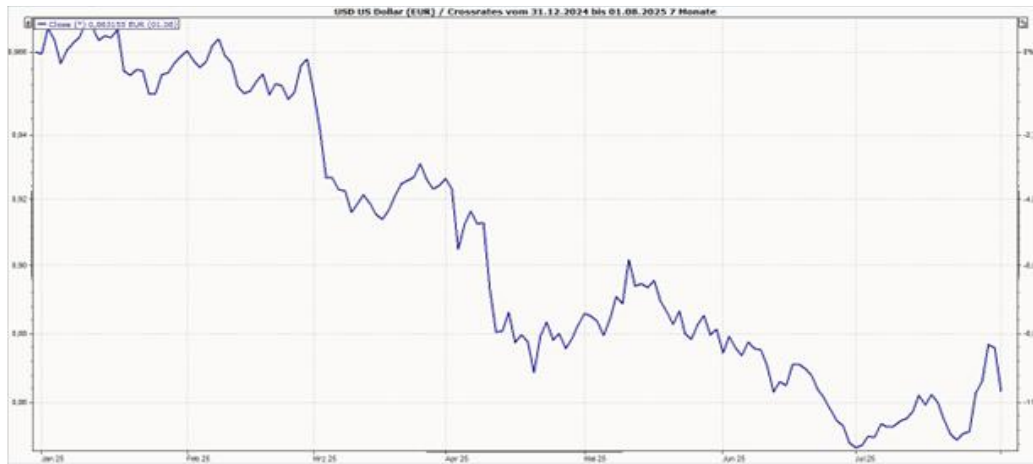
<b>Fondsstruktur</b>	31.07.2025		31.07.2024	
	<b>Kurswert</b>	<b>% Anteil Fondsvermögen</b>	<b>Kurswert</b>	<b>% Anteil Fondsvermögen</b>
Renten	25.468.636,20	97,76	22.924.613,97	98,66
Bankguthaben	256.959,39	0,99	102.969,63	0,44
Zins- und Dividendenansprüche	390.746,08	1,50	317.155,91	1,36
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-64.975,73	-0,25	-109.595,49	-0,47
Fondsvermögen	26.051.365,94	100,00	23.235.144,02	100,00

Die Entwicklung der Kapitalmärkte insbesondere im zweiten Quartal 2025 war stark von politischen Entwicklungen geprägt. Die Ankündigung des US-Präsidenten Trump nahezu alle wichtigen Handelspartner der USA mit Strafzöllen zu belegen, sorgte für eine erhebliche Unsicherheit in der Wirtschaft sowie Volatilität an den Finanzmärkten. Da die US-Wirtschaft mehr Importe als Exporte aufweist, können Zollerhöhungen zu steigenden Importpreisen und einem Anstieg der Inflation führen. Noch ist die US-Wirtschaft robust, sodass die US-Notenbank, in der aktuellen Zinspause verharrend, den Schwenk zu Zinssenkungen erst ab dem Herbst vornehmen dürfte. In Europa bildet sich die Inflation stetig zurück und die Europäische Zentralbank senkte zum 8. Mal in Folge die Leitzinsen (Einlagenzins nun bei 2,0%).

Der Fonds konnte von dieser Entwicklung ein gutes Stück weit profitieren, zumal im Vorfeld die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Portfolios auf 7,6 Jahre nochmals verlängert wurde.

Der US-Dollar konnte hingegen von der sich ausweitenden Zinsdifferenz nicht profitieren und verlor gegenüber dem Euro mehr als 10% an Wert. Auch hier spiegeln sich die politischen Entwicklungen deutlich wider.

## Jahresbericht GCC Rentenfonds



Diese Entwicklungen finden auch in der Performance ihren Niederschlag. Am Stichtag bestand das Portfolio zu knapp 19,5% aus USD-Titeln und zu rund 9,8% aus Titel in GBP. Der Kuponvorteil beider Währungen puffert jedoch die Devisenkursentwicklung ab und trug somit zu einer Performance von 1,74% in der Anteilsklasse A bzw. von 2,13% in der Anteilsklasse B mit bei.

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

## **Jahresbericht GCC Rentenfonds**

### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

## **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Anleihen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. August 2024 bis 31. Juli 2025)<sup>1</sup>:

Anteilkategorie A +1,74 %

Anteilkategorie B +2,13 %

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Wichtiger Hinweis**

Zum 10. März 2025 wurden die die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen geändert, die Bezeichnung des OGAW-Sondervermögens änderte sich von „GCC Nachhaltige Renten“ auf „GCC Rentenfonds“.

**Vermögensübersicht zum 31.07.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>26.116.341,67</b>	<b>100,25</b>
1. Anleihen	25.468.636,20	97,76
< 1 Jahr	1.574.220,81	6,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.741.458,97	14,36
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.866.136,39	22,52
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.086.080,60	34,88
>= 10 Jahre	5.200.739,43	19,96
2. Bankguthaben	256.959,39	0,99
3. Sonstige Vermögensgegenstände	390.746,08	1,50
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-64.975,73</b>	<b>-0,25</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>26.051.365,94</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht GCC Rentenfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>					<b>EUR</b>			<b>25.468.636,20</b>	<b>97,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>			<b>18.264.637,17</b>	<b>70,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>			<b>18.264.637,17</b>	<b>70,11</b>
4,8750 % 3i Group PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2626289222		EUR	200	0	0 %	106,537	213.074,00	0,82
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322		EUR	200	0	0 %	95,170	190.340,00	0,73
0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2102283061		EUR	100	0	0 %	97,595	97.595,00	0,37
3,8750 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)	FR0014004AF5		EUR	100	0	0 %	100,875	100.875,00	0,39
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970		EUR	100	0	0 %	93,325	93.325,00	0,36
4,0000 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2830454554		EUR	100	100	0 %	101,821	101.821,00	0,39
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2156598281		EUR	100	0	0 %	93,834	93.834,00	0,36
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/35)	XS3037682112		EUR	100	100	0 %	100,278	100.278,00	0,38
0,1250 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/27)	FR0014004QX4		EUR	200	0	0 %	95,551	191.102,00	0,73
4,2500 % Ayvens S.A. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	FR001400F6E7		EUR	100	0	0 %	102,651	102.651,00	0,39
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1562614831		EUR	100	0	0 %	101,275	101.275,00	0,39
4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)	DE000BLB6JZ6		EUR	100	0	0 %	103,468	103.468,00	0,40
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35)	XS2625968776		EUR	100	100	0 %	100,471	100.471,00	0,39
1,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	FR0013431277		EUR	200	0	0 %	90,792	181.584,00	0,70
0,7500 % Castellum AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2049767598		EUR	100	0	0 %	98,319	98.319,00	0,38
0,8750 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2387052744		EUR	100	0	0 %	90,982	90.982,00	0,35
0,8750 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948	DE000CZ45VM4		EUR	100	0	0 %	97,955	97.955,00	0,38
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/33)	XS3040316385		EUR	200	200	0 %	101,096	202.192,00	0,78
4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	XS2630117328		EUR	100	0	0 %	103,407	103.407,00	0,40
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937		EUR	100	0	0 %	105,826	105.826,00	0,41
4,6250 % Covivio S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	FR001400MDV4		EUR	100	0	0 %	107,126	107.126,00	0,41
1,8750 % Covivio S.A. EO-Notes 2016(16/26)	FR0013170834		EUR	100	0	0 %	99,795	99.795,00	0,38
3,5000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2017(29)	FR0013236544		EUR	200	0	0 %	101,916	203.832,00	0,78
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2648076896		EUR	100	0	0 %	102,959	102.959,00	0,40
0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-ANL A.150 v.19(26)	XS2082333787		EUR	100	0	0 %	97,398	97.398,00	0,37
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730		EUR	100	0	0 %	100,363	100.363,00	0,39
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	XS2363235107		EUR	100	0	0 %	101,945	101.945,00	0,39
4,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(39/40)	XS3032045398		EUR	100	100	0 %	102,024	102.024,00	0,39
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663		EUR	200	0	0 %	95,552	191.104,00	0,73
1,5000 % Elia Group EO-Bonds 2018(18/28)	BE0002596741		EUR	100	0	0 %	96,490	96.490,00	0,37

# Jahresbericht GCC Rentenfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/43)	XS2589260996		EUR	200	0	0 %	101,634	203.268,00	0,78
3,6250 % Epiroc AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2773789065		EUR	100	0	0 %	102,883	102.883,00	0,39
1,6250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1584122763		EUR	100	0	0 %	98,592	98.592,00	0,38
3,8750 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE0002939206		EUR	100	0	0 %	102,747	102.747,00	0,39
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	100	0	0 %	98,542	98.542,00	0,38
4,2500 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)	XS2832873355		EUR	100	0	0 %	106,227	106.227,00	0,41
1,0000 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2178769076		EUR	100	0	0 %	99,003	99.003,00	0,38
1,5000 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2020(2030/2030)	XS2178769159		EUR	100	0	0 %	94,029	94.029,00	0,36
2,2500 % Gas Networks Ireland EO-Med.-Term Notes 2016(16/36)	XS1529684349		EUR	200	0	0 %	80,188	160.376,00	0,62
1,6250 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/30)	FR0013322989		EUR	100	0	0 %	94,916	94.916,00	0,36
4,0830 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(35/35)	XS2971648725		EUR	200	200	0 %	101,165	202.330,00	0,78
0,1250 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2282101539		EUR	200	0	0 %	93,974	187.948,00	0,72
5,8750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)	XS2549815913		EUR	200	0	0 %	113,780	227.560,00	0,87
3,9500 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(34/34)	XS2842061421		EUR	200	200	0 %	103,049	206.098,00	0,79
3,8750 % Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2931248848		EUR	200	200	0 %	101,078	202.156,00	0,78
4,0000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2023(27)	AT0000A32HA3		EUR	100	0	0 %	102,096	102.096,00	0,39
0,6250 % Icade S.A. EO-Obl. 2021(21/31)	FR0014001IM0		EUR	100	0	0 %	86,060	86.060,00	0,33
1,3500 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	ES0239140017		EUR	100	0	0 %	96,508	96.508,00	0,37
5,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Senior Prefer. MTN 2022(30)	XS2545759099		EUR	200	0	0 %	109,970	219.940,00	0,84
4,0000 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 2025(25/38)	XS3032045984		EUR	100	100	0 %	103,403	103.403,00	0,40
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2838391170		EUR	200	0	0 %	102,351	204.702,00	0,79
4,2500 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2023(23/35)	XS2626007939		EUR	100	0	0 %	106,034	106.034,00	0,41
4,3750 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(31)	BE0002951326		EUR	100	0	0 %	107,381	107.381,00	0,41
0,5000 % Kellanova Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520		EUR	100	0	0 %	91,736	91.736,00	0,35
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068		EUR	100	100	0 %	102,828	102.828,00	0,39
2,0000 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013512233		EUR	100	0	0 %	97,291	97.291,00	0,37
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	XS2406890066		EUR	100	0	0 %	81,975	81.975,00	0,31
3,0000 % La Banque Postale EO-Medium-Term Notes 2016(28)	FR0013181898		EUR	100	0	0 %	100,908	100.908,00	0,39
3,7500 % La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/30)	FR001400IIR9		EUR	100	0	0 %	103,588	103.588,00	0,40
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 822 v.21(31)	DE000LB2CW16		EUR	200	0	0 %	86,471	172.942,00	0,66
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2415386726		EUR	200	0	0 %	89,565	179.130,00	0,69
1,0000 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/32)	DE000A3MQMD2		EUR	200	0	0 %	82,895	165.790,00	0,64
2,8750 % Mapfre S.A. EO-Obl. 2022(30)	ES0224244105		EUR	200	0	0 %	98,362	196.724,00	0,76
4,6250 % METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)	XS2778370051		EUR	200	0	0 %	103,028	206.056,00	0,79
4,8750 % Mobico Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2693304813		EUR	200	0	0 %	81,743	163.486,00	0,63
4,0000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	XS2978917230		EUR	200	200	0 %	100,961	201.922,00	0,78



# Jahresbericht GCC Rentenfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077		EUR	200	0	0 %	103,050	206.100,00	0,79
4,2750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/35)	XS2576067081		EUR	200	0	0 %	104,170	208.340,00	0,80
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2528858033		EUR	100	0	0 %	103,167	103.167,00	0,40
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2488809612		EUR	200	0	0 %	104,781	209.562,00	0,80
4,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.23(28)	DE000NLB4RS5		EUR	100	0	0 %	106,768	106.768,00	0,41
4,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2618906585		EUR	100	0	0 %	104,343	104.343,00	0,40
3,6250 % Norsk Hydro ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS2969693113		EUR	200	200	0 %	101,387	202.774,00	0,78
4,1250 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(32/32)	XS2802892054		EUR	200	200	0 %	102,920	205.840,00	0,79
5,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2022(28)	XS2547936984		EUR	200	0	0 %	107,708	215.416,00	0,83
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238		EUR	200	0	0 %	106,555	213.110,00	0,82
2,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Med. Term Notes 2014(14/34)	FR0012199081		EUR	100	0	0 %	91,352	91.352,00	0,35
1,2500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/34)	XS2433226854		EUR	100	0	0 %	83,188	83.188,00	0,32
3,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	XS2997384776		EUR	200	200	0 %	98,237	196.474,00	0,75
1,6250 % Stockland Trust Management Ltd EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1812887443		EUR	100	0	0 %	99,121	99.121,00	0,38
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359		EUR	200	0	0 %	90,263	180.526,00	0,69
0,2000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	XS2282210231		EUR	100	0	0 %	94,478	94.478,00	0,36
4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613209670		EUR	100	0	0 %	105,501	105.501,00	0,40
4,1250 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2809670099		EUR	100	0	0 %	102,870	102.870,00	0,39
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122		EUR	100	0	0 %	99,935	99.935,00	0,38
2,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1907150780		EUR	100	0	0 %	98,541	98.541,00	0,38
3,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1497606365		EUR	100	0	0 %	100,074	100.074,00	0,38
4,0550 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2753311393		EUR	200	0	0 %	101,151	202.302,00	0,78
4,0000 % Teréga S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	FR001400SGZ5		EUR	200	200	0 %	101,831	203.662,00	0,78
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2432502008		EUR	100	0	0 %	97,405	97.405,00	0,37
1,2500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(32/33)	DE000A3KNQA0		EUR	200	200	0 %	83,099	166.198,00	0,64
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014003MJ4		EUR	100	0	0 %	94,125	94.125,00	0,36
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400MLN4		EUR	100	0	0 %	105,257	105.257,00	0,40
3,7500 % United Utilities Water Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2024(34/34)	XS2771661357		EUR	200	0	0 %	100,713	201.426,00	0,77
0,6250 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2123970241		EUR	200	0	0 %	73,123	146.246,00	0,56
4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)	XS2592659242		EUR	200	0	0 %	100,233	200.466,00	0,77
1,0000 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014004UE6		EUR	200	0	0 %	93,133	186.266,00	0,71
1,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2018(18/28)	XS1882681452		EUR	100	0	0 %	96,441	96.441,00	0,37
2,8750 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(37)	XS1721422902		EUR	100	0	0 %	91,113	91.113,00	0,35
4,0000 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/43)	XS2586851300		EUR	100	0	0 %	97,327	97.327,00	0,37
1,8750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/28)	DE000A3MQS64		EUR	100	0	0 %	98,011	98.011,00	0,38
1,3750 % Wendel SE EO-Obl. 2022(22/34)	FR0014006VH2		EUR	100	0	0 %	83,352	83.352,00	0,32

# Jahresbericht GCC Rentenfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % Wendel SE EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400ION6		EUR	100	0	0 %	105,191	105.191,00	0,40
4,8750 % Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)	AT0000A37249		EUR	200	0	0 %	105,845	211.690,00	0,81
4,1250 % Worldline S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400KLT5		EUR	200	0	0 %	90,613	181.226,00	0,70
0,6250 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2231267829		EUR	100	0	0 %	99,766	99.766,00	0,38
2,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2010039381		EUR	100	0	0 %	99,146	99.146,00	0,38
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894		EUR	100	0	0 %	88,782	88.782,00	0,34
6,1250 % AEGON Ltd. LS-Medium-Term Notes 1999(31)	XS0105290349		GBP	100	0	0 %	106,449	123.119,36	0,47
3,6250 % Aroundtown SA LS-Med.-Term Notes 2019(19/31)	XS1980255779		GBP	200	200	0 %	89,467	206.955,82	0,79
3,2500 % Barclays PLC LS-Med.-Term Notes 2018(18/33)	XS1748699011		GBP	200	200	0 %	87,121	201.529,03	0,77
4,6250 % Heathrow Funding Ltd. LS-MTN 2013(14/46.48) Cl.A	XS0987355855		GBP	200	0	0 %	81,294	188.049,97	0,72
6,7500 % HSBC Holdings PLC LS-Med.-T. Nts 2008(28)	XS0387079907		GBP	100	0	0 %	105,678	122.227,62	0,47
6,5000 % Lloyds Bank PLC LS-Medium-Term Notes 2010(40)	XS0543369184		GBP	200	0	0 %	108,487	250.953,04	0,96
2,5000 % Orsted A/S LS-Medium-Term Nts 2019(19/33)	XS1997070864		GBP	200	0	0 %	80,600	186.444,60	0,72
5,8750 % Prudential PLC LS-Notes 1999(29)	XS0096874671		GBP	200	0	0 %	104,270	241.198,24	0,93
2,6250 % Severn Trent Utilities Finance LS-Medium-Term Notes 22(22/33)	XS2445344570		GBP	200	0	0 %	83,790	193.823,73	0,74
3,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV LS-Medium-Term Notes 2012(42)	DE000A1G85D0		GBP	100	100	0 %	80,239	92.804,77	0,36
5,1250 % Standard Chartered PLC LS-Medium-Term Notes 2014(34)	XS1075419694		GBP	200	0	0 %	94,929	219.590,56	0,84
1,5000 % Unilever PLC LS-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2008921277		GBP	100	0	0 %	97,473	112.737,68	0,43
5,5000 % Vonovia SE LS-MTN Notes v.24(24/36)	XS2749469115		GBP	100	100	0 %	97,167	112.383,76	0,43
4,3000 % AbbVie Inc. DL-Notes 2016(16/36)	US00287YAV11		USD	100	0	0 %	93,865	82.021,15	0,31
5,4500 % American Water Capital Corp. DL-Notes 2024(24/54)	US03040WBC82		USD	200	100	0 %	96,663	168.932,19	0,65
6,3500 % Brookfield Finance Inc. DL-Notes 2023(23/34)	US11271LAK89		USD	100	0	0 %	107,699	94.109,58	0,36
5,9680 % Brookfield Finance Inc. DL-Notes 2024(24/54)	US11271LAL62		USD	100	0	0 %	100,970	88.229,64	0,34
5,4500 % Deere & Co. DL-Notes 2025(25/35)	US244199BL82		USD	100	100	0 %	103,818	90.718,28	0,35
5,0000 % Eli Lilly and Company DL-Notes 2024(24/54)	US532457CM85		USD	100	0	0 %	92,409	80.748,86	0,31
5,5000 % HP Inc. DL-Notes 2022(22/33)	US40434LAN55		USD	200	0	0 %	101,813	177.932,54	0,68
5,2500 % HSBC Holdings PLC DL-Notes 2014(44)	US404280AQ21		USD	200	0	0 %	94,598	165.323,31	0,63
4,9000 % IBM Intl Capital Pte Ltd. DL-Notes 2024(24/34)	US449276AE42		USD	200	0	0 %	99,455	173.811,60	0,67
4,9000 % Oracle Corp. DL-Notes 2023(23/33)	US68389XCP87		USD	200	0	0 %	99,704	174.246,77	0,67
5,6250 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2024(24/54)	US91324PFL13		USD	100	100	0 %	95,308	83.282,07	0,32

# Jahresbericht GCC Rentenfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.203.999,03</b>	<b>27,65</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.203.999,03</b>	<b>27,65</b>
3,2500 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2025(25/34)	XS2993380885		EUR	100	100	0 %	98,883	98.883,00	0,38
3,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-T. Notes 2017(27)	XS1548444816		EUR	100	0	0 %	100,191	100.191,00	0,38
4,0290 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2024(24/36)	XS2838924848		EUR	100	100	0 %	101,796	101.796,00	0,39
1,5000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2093881030		EUR	100	0	0 %	98,819	98.819,00	0,38
3,8750 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2802928692		EUR	200	0	0 %	100,849	201.698,00	0,77
3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964617879		EUR	100	0	0 %	99,937	99.937,00	0,38
3,8750 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2025(25/35)	XS2976337753		EUR	200	200	0 %	98,769	197.538,00	0,76
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795		EUR	200	0	0 %	99,204	198.408,00	0,76
4,4450 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	XS2767246908		EUR	200	0	0 %	102,201	204.402,00	0,78
3,7500 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2896353781		EUR	100	100	0 %	100,552	100.552,00	0,39
2,1250 % La Mondiale EO-Notes 2020(31/31)	FR0013519261		EUR	200	0	0 %	93,275	186.550,00	0,72
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452		EUR	100	0	0 %	86,421	86.421,00	0,33
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2834462983		EUR	100	100	0 %	103,271	103.271,00	0,40
4,3750 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2847688251		EUR	200	200	0 %	104,260	208.520,00	0,80
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875		EUR	100	100	0 %	91,231	91.231,00	0,35
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711		EUR	100	0	0 %	93,450	93.450,00	0,36
2,6250 % Robert Bosch Invest.NedId.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0934539726		EUR	100	0	0 %	100,218	100.218,00	0,38
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408		EUR	200	0	0 %	106,263	212.526,00	0,82
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2601458602		EUR	100	0	0 %	100,894	100.894,00	0,39
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162		EUR	100	0	0 %	104,308	104.308,00	0,40
2,2500 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/30)	BE6332787454		EUR	200	0	0 %	93,106	186.212,00	0,71
1,1250 % Vicinity Centres Re Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2071382662		EUR	200	0	0 %	93,227	186.454,00	0,72
4,2500 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2486825669		EUR	100	0	0 %	103,153	103.153,00	0,40
4,0000 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/33)	XS2782803147		EUR	200	100	0 %	100,146	200.292,00	0,77
5,3750 % Pearson Funding PLC LS-Notes 2024(24/34)	XS2887786478		GBP	200	200	0 %	98,943	228.875,78	0,88
4,9000 % Abbott Laboratories DL-Notes 2016(16/46)	US002824BH26		USD	200	200	0 %	93,374	163.184,20	0,63
4,5000 % AbbVie Inc. DL-Notes 2015(15/35)	US00287YAR09		USD	100	0	0 %	96,144	84.012,58	0,32
5,5070 % Amgen Inc. DL-Notes 2023(23/26)	US031162DN74		USD	100	0	0 %	100,052	87.427,47	0,34
4,4210 % Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	US037833ES58		USD	100	0	0 %	100,012	87.392,52	0,34
4,8500 % Apple Inc. DL-Notes 2023(23/53)	US037833EW60		USD	200	0	0 %	94,834	165.735,76	0,64
6,0000 % AT & T Inc. DL-Notes 2016(16/40)	US00206RDF64		USD	100	0	0 %	103,718	90.630,90	0,35
3,8500 % AT & T Inc. DL-Notes 2020(20/60)	US00206RKB77		USD	200	200	0 %	69,332	121.167,42	0,47

# Jahresbericht GCC Rentenfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8500 % Autodesk Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US052769AG12		USD	200	0	0 %	93,362	163.163,23	0,63
3,8000 % Avangrid Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US05351WAB90		USD	100	0	0 %	97,523	85.217,58	0,33
1,4500 % Bristol-Myers Squibb Co. DL-Notes 2020(20/30)	US110122DQ80		USD	200	0	0 %	86,253	150.739,25	0,58
3,6500 % Canadian National Railway Co. DL-Notes 2018(18/48)	US136375CP57		USD	200	0	0 %	75,750	132.383,78	0,51
4,9500 % Cisco Systems Inc. DL-Notes 2024(24/31)	US17275RBS04		USD	100	0	0 %	102,463	89.534,25	0,34
5,3000 % Cisco Systems Inc. DL-Notes 2024(24/54)	US17275RBU59		USD	100	0	0 %	96,397	84.233,66	0,32
2,5000 % Daimler Trucks Finance NA LLC DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USU2340BAH07		USD	150	0	0 %	86,883	113.880,20	0,44
3,1000 % Deere & Co. DL-Notes 2020(20/30)	US244199BJ37		USD	100	0	0 %	94,733	82.779,62	0,32
5,9500 % eBay Inc. DL-Notes 2022(22/27)	US278642BA03		USD	100	0	0 %	103,456	90.401,96	0,35
6,3000 % eBay Inc. DL-Notes 2022(22/32)	US278642BB85		USD	100	0	0 %	108,539	94.843,59	0,36
4,3000 % Edwards Lifesciences Corp. DL-Notes 2018(18/28)	US28176EAD04		USD	100	0	0 %	99,839	87.241,35	0,33
5,0000 % Eli Lilly and Company DL-Notes 2023(23/26)	US532457CE69		USD	100	0	0 %	100,015	87.395,14	0,34
4,5500 % General Mills Inc. DL-Notes 2018(18/38)	US370334CH52		USD	100	0	0 %	90,766	79.313,18	0,30
2,2500 % General Mills Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US370334CQ51		USD	100	0	0 %	86,940	75.969,94	0,29
4,8750 % Intel Corp. DL-Notes 2023(23/28)	US458140CE86		USD	100	0	0 %	100,732	88.021,67	0,34
5,6250 % Intel Corp. DL-Notes 2023(23/43)	US458140CH18		USD	200	0	0 %	93,299	163.053,13	0,63
3,3660 % Micron Technology Inc. DL-Notes 2021(21/41)	US595112BT91		USD	200	0	0 %	74,071	129.449,49	0,50
3,2500 % Moody's Corp. DL-Notes 2017(17/28)	US615369AM79		USD	100	0	0 %	97,710	85.380,99	0,33
5,5500 % Nasdaq Inc. DL-Notes 2023(23/34)	US63111XAJ00		USD	100	0	0 %	103,789	90.692,94	0,35
5,2000 % ORIX Corp. DL-Notes 2022(32)	US686330AR22		USD	100	0	0 %	101,815	88.968,02	0,34
3,0000 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2020(20/30)	US742718FH71		USD	100	0	0 %	94,951	82.970,12	0,32
5,1500 % Royal Bank of Canada DL-Med.-Term Notes 2024(24/34)	US78016HZW32		USD	200	0	0 %	102,317	178.813,35	0,69
2,3000 % Stanley Black & Decker Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US854502AL57		USD	100	0	0 %	89,381	78.102,94	0,30
5,1500 % Texas Instruments Inc. DL-Notes 2024(24/54)	US882508CJ13		USD	200	200	0 %	94,066	164.393,57	0,63
4,6250 % Unilever Capital Corp. DL-Notes 2024(24/34)	US904764BV84		USD	100	100	0 %	98,686	86.233,83	0,33
2,4000 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2020(20/30)	US907818FH61		USD	100	0	0 %	91,940	80.339,04	0,31
4,7500 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2015(15/45)	US91324PCR10		USD	100	100	0 %	87,355	76.332,58	0,29
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>25.468.636,20</b>	<b>97,76</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.07.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>256.959,39</b>	<b>0,99</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>256.959,39</b>	<b>0,99</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	256.959,39		%	100,000	256.959,39	0,99
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>390.746,08</b>	<b>1,50</b>
Zinsansprüche			EUR	390.746,08				390.746,08	1,50
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-64.975,73</b>	<b>-0,25</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-50.307,67				-50.307,67	-0,19
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.118,06				-3.118,06	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.051.365,94</b>	<b>100,00 1)</b>

## Jahresbericht GCC Rentenfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>GCC Rentenfonds A</b>									
Anteilwert							EUR	106,13	
Ausgabepreis							EUR	106,13	
Rücknahmepreis							EUR	106,13	
Anzahl Anteile							STK	8.990	
<b>GCC Rentenfonds B</b>									
Anteilwert							EUR	106,55	
Ausgabepreis							EUR	106,55	
Rücknahmepreis							EUR	106,55	
Anzahl Anteile							STK	235.537	

#### Fußnoten:

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

## Jahresbericht GCC Rentenfonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2025	
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8646000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1444000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht GCC Rentenfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2177555062	EUR	0	100	
0,2500 % ASN Bank N.V. EO-Non-Pref. MTN 2021(26/26)	XS2356091269	EUR	0	100	
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR	0	100	
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553	EUR	0	100	
1,3750 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2013574038	EUR	0	100	
1,5000 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 16(16/25)	XS1529515584	EUR	0	100	
1,7500 % Icade S.A. EO-Obl. 2016(16/26)	FR0013181906	EUR	0	100	
0,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2013618421	EUR	0	100	
1,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv. v.19(26)	DE000BHY0BP6	EUR	0	100	
1,3750 % Pearson Funding PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1228153661	EUR	0	100	
0,1250 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2021(26)	XS2346986990	EUR	0	100	
0,0500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2049582542	EUR	0	100	
4,0000 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2576550326	EUR	0	100	
4,3750 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2576550672	EUR	0	100	
1,5000 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	DE000A19X8A4	EUR	0	100	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,6140 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2526860965	EUR	0	100	
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993	EUR	0	100	



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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084	EUR	0	100	
1,0000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	FR0013412343	EUR	0	100	
2,7500 % Deere & Co. DL-Notes 2020(20/25)	US244199BH70	USD	0	100	
1,0000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2025)	DE000A289NE4	EUR	0	100	
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1771838494	EUR	0	100	
0,6250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(25)	BE0002645266	EUR	0	100	
0,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/25)	XS1485532896	EUR	0	100	
0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/25)	XS2333391303	EUR	0	100	
1,2500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/25)	XS2156787090	EUR	0	100	
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040	EUR	0	100	
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(25/25)	DE000A3KNP88	EUR	0	100	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht GCC Rentenfonds A

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	3.265,09	0,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	28.316,47	3,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	307,13	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-0,77	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>31.887,93</b>	<b>3,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-16.996,72	-1,89
- Verwaltungsvergütung	EUR			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-892,83	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-457,03	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	6.284,50	0,70
- Depotgebühren	EUR	-400,35		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.719,92		
- Sonstige Kosten	EUR	-35,06		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-12.062,08</b>	<b>-1,34</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>19.825,85</b>	<b>2,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.061,30	0,56
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.474,12	-0,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>3.587,18</b>	<b>0,40</b>

## Jahresbericht GCC Rentenfonds A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>23.413,03</b>	<b>2,61</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	10.814,41	1,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-23.685,13	-2,63
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-12.870,72</b>	<b>-1,43</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.542,31</b>	<b>1,18</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.432.947,07</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-24.143,56
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-477.420,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	297.136,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-774.556,99
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	12.169,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.542,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	10.814,41
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-23.685,13
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>954.095,02</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>24.891,20</b>	<b>2,77</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4,05	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.413,03	2,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.474,12	0,16
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>6.911,20</b>	<b>0,77</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.911,20	0,77
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>17.980,00</b>	<b>2,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	17.980,00	2,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	13.527	EUR	1.432.947,07	EUR	105,93
2024/2025	Stück	8.990	EUR	954.095,02	EUR	106,13

\*) Auflagedatum 02.08.2023

# Jahresbericht GCC Rentenfonds B

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		85.531,50	0,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		741.703,81	3,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		8.040,18	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-17,16	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>835.258,32</b>	<b>3,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-178.694,64	-0,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-178.694,64		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-14.278,88	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.269,55	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-17.670,64	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-7.065,50		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.056,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-549,15		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-217.913,71</b>	<b>-0,93</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>617.344,61</b>	<b>2,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		132.799,90	0,56
2. Realisierte Verluste	EUR		-38.503,77	-0,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>94.296,13</b>	<b>0,40</b>

## Jahresbericht GCC Rentenfonds B

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>711.640,74</b>	<b>3,02</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	222.428,92	0,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-420.826,45	-1,79
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-198.397,53</b>	<b>-0,85</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>513.243,21</b>	<b>2,17</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>21.802.196,95</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-425.266,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	3.232.984,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.068.669,45
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.835.684,73
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-25.887,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	513.243,21
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	222.428,92
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-420.826,45
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>25.097.270,92</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>754.041,86</b>	<b>3,19</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.897,35	0,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	711.640,74	3,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	38.503,77	0,16
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>235.860,46</b>	<b>0,99</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	235.860,46	0,99
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>518.181,40</b>	<b>2,20</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	518.181,40	2,20

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	205.078	EUR	21.802.196,95	EUR	106,31
2024/2025	Stück	235.537	EUR	25.097.270,92	EUR	106,55

\*) Auflegedatum 01.08.2023

# Jahresbericht GCC Rentenfonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

				insgesamt
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		88.796,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		770.020,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		8.347,31
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-17,93
11. Sonstige Erträge		EUR		0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>		<b>867.146,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-195.691,36
- Verwaltungsvergütung	EUR		-195.691,36	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-15.171,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-7.726,58
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-11.386,14
- Depotgebühren	EUR		-7.465,85	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-3.336,08	
- Sonstige Kosten	EUR		-584,21	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>		<b>-229.975,79</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>		<b>637.170,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR		137.861,20
2. Realisierte Verluste		EUR		-39.977,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>		<b>97.883,31</b>



## Jahresbericht GCC Rentenfonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>735.053,77</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	233.243,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-444.511,58
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-211.268,25</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>523.785,52</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>23.235.144,02</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-449.409,56
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.755.563,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.365.805,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.610.241,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-13.717,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	523.785,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	233.243,33	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-444.511,58	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>26.051.365,94</b>

## Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
<b>GCC Rentenfonds A</b>	keine	0,00	1,150	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>GCC Rentenfonds B</b>	250.000	0,00	0,750	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Jahresbericht GCC Rentenfonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

#### Sonstige Angaben

##### GCC Rentenfonds A

Anteilwert	EUR	106,13
Ausgabepreis	EUR	106,13
Rücknahmepreis	EUR	106,13
Anzahl Anteile	STK	8.990

##### GCC Rentenfonds B

Anteilwert	EUR	106,55
Ausgabepreis	EUR	106,55
Rücknahmepreis	EUR	106,55
Anzahl Anteile	STK	235.537

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

#### **Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

#### **Gesamtkostenquote**

##### **GCC Rentenfonds A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,27 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

##### **GCC Nachhaltige Renten - B**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,87 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

### **Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

#### **GCC Rentenfonds A**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

#### **GCC Rentenfonds B**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

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

Transaktionskosten	EUR	3.158,96
--------------------	-----	----------

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

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

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. August 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht GCC Rentenfonds

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GCC Rentenfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 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.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts 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" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.



## Jahresbericht GCC Rentenfonds

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 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 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 u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts 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*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 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 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 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

## Jahresbericht GCC Rentenfonds

- 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 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 insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. November 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.  
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

**Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind 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" enthalten.**

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.

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	2. August 2023
Anteilklasse B	1. August 2023

### Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 100,00
Anteilklasse B	EUR 100,00

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	EUR 250.000,00

### Verwaltungsvergütung\*

Anteilklasse A	derzeit 1,150 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,750 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse A	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,06 % p.a.

### Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse B	EUR

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A3D9G5 / DE000A3D9G51
Anteilklasse B	A3D9G6 / DE000A3D9G69

\*Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht GCC Rentenfonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,—  
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz  
David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München  
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

#### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus  
Janet Zirlwagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340  
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

KANON AG

#### Postanschrift:

Große Straße 88  
49074 Osnabrück

Telefon (0541) 2 00 746-0  
Telefax (0541) 200 746-22  
www.kanon.ag

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

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

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

Name des Produkts:  
GCC Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299006ZILH6FLFB3O20

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ 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: \_\_%

☒ ☐ ☒ Nein

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



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

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

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Bekämpfung der Ursachen und Folgen des Klimawandels, Sicherstellung einer ausreichenden Trinkwasserversorgung, Förderung nachhaltiger Waldwirtschaft, Erhalt der Artenvielfalt, Bekämpfung von Armut und Umgang mit Bevölkerungsentwicklung, sowie die Unterstützung verantwortungsvolle Governance-Strukturen.

Die besonderen Auswahl- und Ausschlusskriterien bei der Auswahl der Emittenten des Global Challenges Corporates Basket der das Anlageuniversum des Fonds GCC Nachhaltige Renten definiert, führen zu einem deutlich reduzierten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck. Sie unterstützen und gewährleisten insbesondere die Bekämpfung der Ursachen und Folgen des Klimawandels, die Sicherstellung einer ausreichenden Trinkwasserversorgung, die Förderung nachhaltiger Waldwirtschaft und den Erhalt der Artenvielfalt. Somit leistet der Fonds einen positiven Beitrag zu den Umweltzielen im Sinne der Taxonomieverordnung.

Der Fonds investiert ausschließlich in Emittenten aus dem Nachhaltigkeits-Basket Global Challenges Corporates (GCC) der Börse Hamburg-Hannover (<https://www.boerse-hannover.de/nachhaltigkeit/global-challenges-corporates/>). Der GCC basiert auf dem Konzept des etablierten Nachhaltigkeitsindex Global Challenges Index (GCX). Der GCC-Basket umfasst Anleihen-emittierende Unternehmen, die den strengen Anforderungen des GCX-Index an die Nachhaltigkeitsleistungen genügen. Diese werden in erster Linie durch die umfangreichen Ausschlusskriterien sowie durch die Anwendung des Best-in-Class-Ansatzes im Rahmen des oekom Corporate Ratings repräsentiert.

Wurde als Referenzbenchmark festgelegt, um die vom Fonds geförderten Merkmale zu erfüllen.

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fällt ausschließlich die Kassehaltung zur Bedienung kurzfristigen Liquiditätsbedarfs.

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

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 1342,3057  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 1653,6637  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 64,3731  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 7,82%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,01%  
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 1,96%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13,18%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 39,46%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete 5,34%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt)
- Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete 9,84%



(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Strategien zum Schutz der biologischen Vielfalt für Betriebsstätten in oder in der Nähe von Schutzgebieten oder Gebieten mit hohem Biodiversitätswert außerhalb von Schutzgebieten, die sich im Besitz des Unternehmens befinden oder von ihm gemietet oder verwaltet werden)

- Entwaldung 90,16%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane 139,4226  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)
- Fehlende Menschenrechtspolitik 3,38%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
- Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels 20,18%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht 2,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht 4,05%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen 0,0000  
(Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung 0,83%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)

- Durchschnittlicher Score für Korruption - n.a.  
(Messgröße: Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke - n.a.  
(Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für politische Stabilität - n.a.  
(Messgröße: Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit - n.a.  
(Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird).

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
		Auswirkungen	
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1342,3057	1141,5942
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1653,6637	1370,5978
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	64,3731	80,8331
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,82%	6,26%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie <b>verbrauchs</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,01%	61,86%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1,96%	1,27%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,18%	13,73%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,46%	39,71%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
	14. Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete		
	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt	5,34%	10,90%
	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Strategien zum Schutz der biologischen Vielfalt für Betriebsstätten in oder in der Nähe von Schutzgebieten oder Gebieten mit hohem Biodiversitätswert außerhalb von Schutzgebieten, die sich im Besitz des Unternehmens befinden oder von ihm gemietet oder verwaltet werden	9,84%	2,35%
	15. Entwaldung (Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)	90,16%	86,94%

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)	139,4226	132,1838
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik (Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)	3,38%	4,30%
	11. Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)	20,18%	23,69%
Menschenrechte	12. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)	2,00%	2,93%
	13. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)	4,05%	4,32%
Menschenrechte	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)	0,0000	0,0000

Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)	0,83%	0,56%
	16. Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)	0,00%	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
Staatsführung	21. Durchschnittlicher Score für Korruption (Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.
	22. Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)	n.a.	n.a.
	23. Durchschnittlicher Score für politische Stabilität (Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.
	24. Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.

*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?

Ausschließliche Investition in Emittenten aus dem GCC-Basket. Dieser Basket wird durch ISS ESG zusammengestellt und gemäß den für diesen Basket definierten Ausschlusskriterien von ISS ESG auch überwacht. Darüberhinaus wacht ein unabhängiger Beirat über die Einhaltung der Auswahl- und Ausschlusskriterien.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.08.2024 –  
31.07.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
6.5% LLOYDS BANK 10/40 MTN	Banken	1,04	Großbritannien
5.88% PRUDENTIAL PLC 99/29	Versicherung	0,98	Großbritannien
5.88% HANN RUECK SUB 2022/2043	Versicherung	0,9	Bundesrep. Deutschland
5.13% STAND.CHAR. 14/34 MTN	Banken	0,89	Großbritannien
5.25% INTESA SANP. 22/30 MTN	Banken	0,87	Italien
5.75% RAIF.BK INTL 22/28 MTN	Banken	0,86	Österreich
4.88% SARTOR.FIN. 23/35	Gesundheitspflegeprodukte	0,85	Niederlande
4.84% RAIF.SCHWEIZ 23/28	Banken	0,85	Schweiz
4.88% 3I GROUP 23/29	Beteiligungen	0,84	Großbritannien
4.88% WIENERBERGER 23/28	Baustoffe	0,84	Österreich
4.28% NATL GRID 23/35 MTN	Elektrizität	0,83	Großbritannien
4.38% NOKIA 23/31 MTN	Telekommunikation	0,83	Finnland
4.5% ENEL F. INTL 23/43 MTN	Elektrizität	0,83	Niederlande
4.63% METRO MTN 24/29	Lebensmittel	0,83	Bundesrep. Deutschland
4.06% TELEFON.EMI. 24/36 MTN	Telekommunikation	0,82	Spanien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2025 zu 93,69 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2025 zu 99,26 % in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



**#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.

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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.07.2025 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- Financials non-banking 21,37 %,
- Financials banking 15,21 %,
- Consumption, non-cyclical 13,64 %,
- Industrials 12,41 % und
- Consumption, cyclical 8,66 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 7,82 %.

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

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

men, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

☐

Ja:

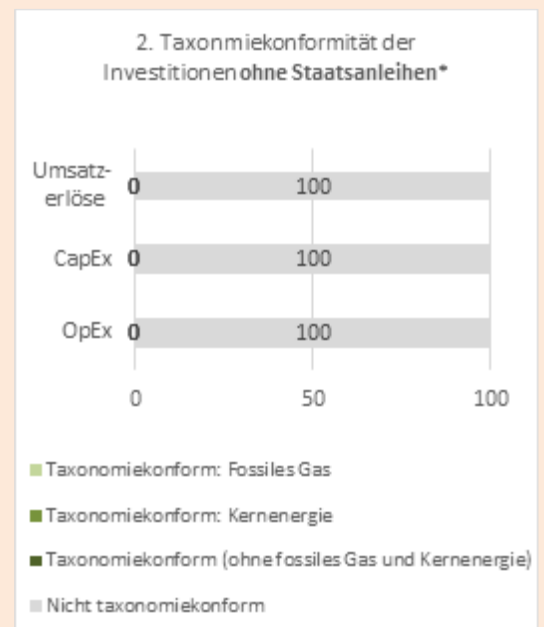
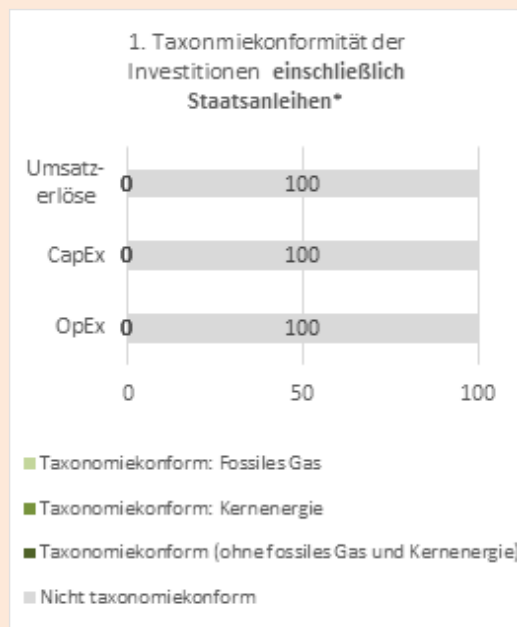
☐ In fossiles Gas

☐ 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.*



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

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

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

<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.



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

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



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

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fällt ausschließlich die Kassehaltung zur Bedienung kurzfristigen Liquiditätsbedarfs.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.



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

Der Referenzwert ist der Global Challenges Corporates Basket der Börse Hamburg-Hannover.

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

Der Global Challenges Corporates (GCC) basiert auf dem Konzept des Nachhaltigkeitsindex Global Challenges Index (GCX) der Börse Hannover. Seit 2007 fasst der GCX die Aktien besonders nachhaltiger Unternehmen zusammen und ist ausgerichtet auf sieben globale Herausforderungen dieses Jahrtausends.

Um Investoren für die Anlage in nachhaltige Anleihen eine Orientierungshilfe zu bieten, wurde der Nachhaltigkeits-Basket Global Challenges Corporates (GCC) entwickelt.

Der Global Challenges Corporates umfasst Anleiheemittenten, die den strengen Anforderungen des GCX an die Nachhaltigkeitsleistung entsprechen. Enthalten sind Titel weltweit tätiger Großunternehmen. Das Basket-Universum wird laufend durch ISS ESG überwacht. Halbjährlich wird die Zusammensetzung des Baskets geprüft. Auf diese Weise stellen wir sicher, Global Challenges Corporates steht für Unternehmen mit außerordentlich hohem Engagement für eine nachhaltige Entwicklung.

(Quelle: <https://www.boerse-hannover.de/nachhaltigkeit/gcc/>)

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

Da der Fonds ausschließlich in Werte des GCC-Basket investiert, gibt es hier keinerlei Unterschiede zum Referenzwert hinsichtlich der Nachhaltigkeitsindikatoren.

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

Beim GCC als Referenzwert handelt es sich um einen reinen Basket und nicht um einen Index. Eine Berechnung findet somit nicht statt. Daher ist zu dieser Frage keine Aussage möglich.

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

Im Vergleich zum marktbreiten und bekannten Renten-Performanceindex REX-P hat der Fonds in beiden Anteilsklassen eine leichte Underperformance hinnehmen müssen (s. Anlage Chart aus VWD). Gründe hierfür sind primär in der Entwicklung des USD gegenüber EUR zu suchen, da das Portfolio zu knapp 20% aus USD-Rententiteln besteht.

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

