

Jahresbericht
HI-Renten Emerging Markets-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.11.2017 - 31.10.2018

Vermögensübersicht zum 31.10.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	187.457.930,11	100,07
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	176.840.314,42	94,40
< 1 Jahr	14.780.366,04	7,89
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	13.887.794,01	7,41
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	36.411.028,14	19,44
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	80.750.221,43	43,10
>= 10 Jahre	31.010.904,80	16,55
2. Derivate	-2.561.951,44	-1,37
3. Bankguthaben	8.578.472,90	4,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.601.094,23	2,46
II. Verbindlichkeiten	-123.613,48	-0,07
III. Fondsvermögen	187.334.316,63	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	176.840.314,42	94,40
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	124.790.230,73	66,61
Verzinsliche Wertpapiere									
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	2.350	2.750	400 %	94,01500	2.209.352,50	1,18
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	3.300	3.900	600 %	90,77000	2.995.410,00	1,60
3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1877938404		EUR	925	925	0 %	99,60000	921.300,00	0,49
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1829259008		EUR	1.900	2.825	925 %	100,90000	1.917.100,00	1,02
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689		EUR	1.000	500	2.500 %	93,33900	933.390,00	0,50
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2013(18)	XS0989152573		EUR	1.750	0	0 %	100,10500	1.751.837,50	0,94
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2016(16/21) Reg.S	XS1405778041		EUR	2.000	1.000	0 %	107,42300	2.148.460,00	1,15
3,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2015(35)	XS1208856341		EUR	1.000	0	0 %	105,90000	1.059.000,00	0,57
3,0000 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1382696398		EUR	1.000	0	0 %	112,20000	1.122.000,00	0,60
2,5000 % Chengdu Xingch.Inv.Grp Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1748389688		EUR	1.100	2.200	1.100 %	94,86500	1.043.515,00	0,56
5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2017(25) Reg.S	XS1631414932		EUR	3.700	0	1.300 %	98,38000	3.640.060,00	1,94
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	3.200	3.200	0 %	91,65000	2.932.800,00	1,57
1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/22)	XS1894558102		EUR	500	500	0 %	99,70000	498.500,00	0,27
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	4.500	1.400	500 %	103,61945	4.662.875,25	2,49
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201		EUR	650	0	2.500 %	106,19532	690.269,58	0,37
2,6250 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S	XS1432493879		EUR	3.175	0	0 %	103,80445	3.295.791,13	1,76
1,7500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2018(25)	XS1810775145		EUR	2.575	2.575	0 %	96,79043	2.492.353,57	1,33
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1070363343		EUR	1.650	0	350 %	101,22200	1.670.163,00	0,89
3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2015(25)	XS1117298916		EUR	3.000	0	2.000 %	107,08000	3.212.400,00	1,71
2,7500 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(30)	XS1713475306		EUR	2.000	3.675	1.675 %	99,66000	1.993.200,00	1,06
3,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2014(24) Reg.S	XS1079233810		EUR	2.000	0	1.500 %	109,40208	2.188.041,50	1,17
3,2500 % Maxima Grupe UAB EO-Med.-T. Notes 2018(18/23)	XS1878323499		EUR	500	1.025	525 %	99,35000	496.750,00	0,27
3,9750 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 2014(21) Reg.S	XS1087984164		EUR	500	0	100 %	105,37500	526.875,00	0,28
5,6250 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 2016(23) Reg.S	XS1452578591		EUR	2.000	1.500	500 %	111,63000	2.232.600,00	1,19
3,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899		EUR	2.500	4.175	1.675 %	99,04300	2.476.075,00	1,32
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620		EUR	2.000	2.400	400 %	98,34900	1.966.980,00	1,05
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470		EUR	2.000	4.225	2.225 %	98,45000	1.969.000,00	1,05
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	3.500	4.800	1.300 %	93,21000	3.262.350,00	1,74
4,3500 % Türkei, Republik EO-Bonds 2013(21) INTL	XS0993155398		EUR	500	0	4.000 %	101,51600	507.580,00	0,27
4,1250 % Türkei, Republik EO-Notes 2014(23) INTL	XS1057340009		EUR	3.700	0	0 %	99,20600	3.670.622,00	1,96
3,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1084838496		EUR	1.500	0	0 %	99,25000	1.488.750,00	0,79
1,2500 % Ungarn EO-Bonds 2018(25)	XS1887498282		EUR	3.450	3.450	0 %	98,95000	3.413.775,00	1,82
4,0320 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)VEB BK'	XS0893212398		EUR	1.000	0	1.000 %	100,70000	1.007.000,00	0,54
6,7970 % Akbank T.A.S. DL-FLR M.-T.Nts 18(23/28)Reg.S	XS1772360803		USD	1.000	1.400	400 %	80,16100	707.479,81	0,38
7,1500 % Armenien, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1207654853		USD	500	0	500 %	104,30000	460.262,12	0,25
3,8750 % Banco del Estado de Chile DL-Med.-T.Nts 2012(12/22)Reg.S	US05968AAA43		USD	250	0	350 %	99,65000	219.871,14	0,12
3,1250 % Bank of India (Jersey Branch) DL-Notes 2015(20) Reg.S	XS1227592703		USD	500	0	0 %	98,21100	433.392,17	0,23
4,5000 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. DL-Notes 2013(23)Reg.S	USQ25738AA54		USD	500	0	0 %	101,64400	448.541,55	0,24
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949		USD	250	0	1.750 %	96,15500	212.159,66	0,11
6,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2013(23) Reg.S	XS0958072240		USD	400	0	0 %	93,80900	331.173,38	0,18
6,3500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1864523300		USD	600	600	0 %	96,42500	510.612,95	0,27
6,9500 % Gabun DL-Bonds 2015(25) Reg.S	XS1245960684		USD	200	0	0 %	92,01000	162.411,19	0,09
9,8350 % GPB Eurobond Finance PLC DL-FLR LPN 12(18/Und)Gazprombk	XS0848137708		USD	3.000	3.000	1.000 %	97,60000	2.584.175,46	1,38
7,7500 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2008(38) Reg.S	USY20721AL30		USD	600	0	0 %	125,08000	662.353,82	0,35
6,7520 % Irak, Republik DL-Notes 2017(23) Reg.S	XS1662407862		USD	200	0	300 %	97,52000	172.137,15	0,09

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1807299331		USD	1.325	1.675	350	%	101,74000	1.189.757,73	0,64
6,5000 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(45) Reg.S	XS1263139856		USD	400	0	600	%	119,86602	423.162,33	0,23
3,8750 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(23) Reg.S	XS1806502453		USD	500	500	0	%	100,37500	442.941,62	0,24
4,5000 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1807174393		USD	850	850	0	%	102,22000	766.841,71	0,41
5,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(19) Reg.S	XS1028951850		USD	2.250	0	0	%	100,50000	1.995.719,52	1,07
2,7500 % Lettland, Republik DL-Notes 2012(20) Reg.S	XS0863522149		USD	2.000	0	0	%	99,15000	1.750.143,42	0,93
5,4500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2011(19)	XS0707819727		USD	500	0	2.500	%	96,40000	425.400,47	0,23
6,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0859367194		USD	1.000	1.000	0	%	86,50000	763.426,15	0,41
6,8500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1586230051		USD	800	1.000	200	%	81,54300	575.741,58	0,31
7,3750 % Litauen, Republik DL-Bonds 2010(20) Reg.S	XS0485991417		USD	1.000	0	0	%	105,10000	927.584,84	0,50
5,5000 % Marokko, Königreich DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0864259717		USD	200	0	300	%	101,70000	179.515,47	0,10
4,2500 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP6629MAA01		USD	200	0	0	%	83,55000	147.478,05	0,08
5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/46) Reg.S	USP6629MAB83		USD	200	0	0	%	79,37400	140.106,79	0,07
3,8750 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USP6629MAC66		USD	1.000	0	0	%	82,50000	728.123,21	0,39
6,2500 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0954674312		USD	600	0	400	%	105,02500	556.153,74	0,30
10,8750 % Mongolei DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	US60937GAD88		USD	1.000	0	1.250	%	111,27500	982.083,76	0,52
5,6250 % Mongolei DL-Notes 2017(23) Reg.S	USY6142NAB48		USD	700	0	200	%	95,34500	589.042,85	0,31
5,5000 % Namibia, Republic of... DL-Notes 2011(21) Reg.S	XS0686701953		USD	1.500	0	500	%	99,95000	1.323.198,45	0,71
7,1430 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1777972511		USD	500	1.000	500	%	91,90000	405.542,56	0,22
7,6960 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(38)Reg.S	XS1777972941		USD	700	2.000	1.300	%	90,38500	558.399,89	0,30
7,8750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Notes 2017(32) Reg.S	XS1566179039		USD	250	0	0	%	96,12000	212.082,43	0,11
3,8750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1575874471		USD	600	0	0	%	96,57000	511.380,79	0,27
5,3750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1575967218		USD	300	0	200	%	94,52000	250.262,57	0,13
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1750114396		USD	1.800	3.500	1.700	%	92,04000	1.462.177,31	0,78
8,7500 % Peru DL-Bonds 2003(33)	US715638AP79		USD	300	0	200	%	143,06000	378.782,93	0,20
5,2990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/25)	US71647NAV10		USD	500	500	0	%	95,75000	422.532,10	0,23
5,9990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/28)	US71647NAY58		USD	1.500	1.500	0	%	95,13700	1.259.481,05	0,67
10,6250 % Philippinen DL-Notes 2000(25)	US718286AP29		USD	200	0	0	%	135,70000	239.530,47	0,13
5,1250 % Polen, Republik DL-Notes 2011(21)	US857524AA08		USD	1.000	0	0	%	103,90000	916.993,95	0,49
5,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2011(22)	US857524AB80		USD	2.000	0	0	%	104,62000	1.846.696,97	0,99
3,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	1.000	0	1.000	%	97,36000	859.273,64	0,46
4,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2014(24)	US857524AC63		USD	3.000	3.000	0	%	101,15000	2.678.169,54	1,43
3,2500 % Polen, Republik DL-Notes 2016(26)	US731011AU68		USD	800	0	200	%	95,80000	676.404,40	0,36
4,8750 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2012(22) Reg.S	USY7138AAC46		USD	200	0	300	%	101,67000	179.462,51	0,10
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59		USD	600	0	400	%	99,43600	526.557,52	0,28
4,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1613091500		USD	1.000	0	0	%	92,40000	815.497,99	0,44
4,5000 % Sabc Capital II B.V. DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1890684761		USD	1.275	1.275	0	%	97,87000	1.101.312,83	0,59
5,3750 % Sambia, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0828779594		USD	300	0	200	%	67,71600	179.293,06	0,10
8,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1056386714		USD	300	0	200	%	68,67600	181.834,87	0,10
4,7230 % Saudi Electr. Gb. SUKUK Co.4 DL-Bonds 2018(28)	XS1877838877		USD	1.000	1.550	550	%	97,95000	864.480,83	0,46
7,2500 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2011(21) Reg.S	XS0680231908		USD	1.200	0	300	%	108,01600	1.143.984,82	0,61
2,5000 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2017) Ltd. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USG8201NAG72		USD	1.250	0	0	%	94,91200	1.047.085,30	0,56
3,2500 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG8201JAC56		USD	500	0	0	%	93,65900	413.304,80	0,22
4,3750 % Slowakei DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0782720402		USD	1.000	0	0	%	103,20000	910.815,94	0,49
5,5000 % Slowenien, Republik DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0847086237		USD	2.000	0	0	%	105,85000	1.868.408,28	1,00
4,8500 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2017(27)	US836205AW44		USD	250	3.000	2.750	%	90,47000	199.616,08	0,11
6,0000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2014(19) Reg.S	USY8137FAA67		USD	1.250	0	0	%	99,03500	1.092.570,94	0,58
5,1250 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2014(19) Reg.S	USY8137FAB41		USD	1.500	0	0	%	98,48700	1.303.830,37	0,70
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAE89		USD	750	0	500	%	91,26000	604.077,49	0,32
5,7500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2018(23) Reg.S	USY8137FAK40		USD	750	1.200	450	%	90,48000	598.914,43	0,32
5,1250 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1605397394		USD	1.000	0	1.900	%	89,31300	788.252,95	0,42
6,6250 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(45)	US900123CG37		USD	2.000	2.000	0	%	84,75000	1.495.962,23	0,80
7,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(23)	US900123CR91		USD	4.350	4.350	0	%	99,36000	3.814.624,24	2,04

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,1250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-FLR Notes 2017(22/27)Reg.S	XS1617531063		USD	1.000	0	700 %	83,28100	735.016,11	0,39
5,3750 % Türkiye Is Bankasi A.S. DL-Med.-T.Notes 2016(21) Reg.S	XS1390320981		USD	750	0	0 %	88,52100	585.947,22	0,31
4,2500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. DL-Bonds 2013(20) Reg.S	XS0927634807		USD	1.000	0	0 %	98,00000	864.922,11	0,46
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(19) Reg.S	XS1303918269		USD	700	0	300 %	100,68000	622.002,56	0,33
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(20) Reg.S	XS1303918939		USD	113	0	0 %	99,71800	99.449,57	0,05
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(21) Reg.S	XS1303920083		USD	600	0	400 %	98,52200	521.717,49	0,28
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(22) Reg.S	XS1303921214		USD	200	0	400 %	97,17500	171.528,18	0,09
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(23) Reg.S	XS1303921487		USD	100	0	0 %	95,60500	84.378,45	0,05
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2013(23)	US445545AH91		USD	1.750	0	750 %	105,00000	1.621.728,96	0,87
7,7500 % United Bank for Africa PLC DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1623828966		USD	275	0	400 %	100,90700	244.909,09	0,13
7,3750 % Zenith Bank PLC DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1619839779		USD	250	0	250 %	101,46000	223.864,79	0,12

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 47.387.976,62 25,30

Verzinsliche Wertpapiere

3,8750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(22)	XS1503160225		EUR	2.000	0	0 %	89,71000	1.794.200,00	0,96
5,0000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(27)	XS1503160498		EUR	6.000	4.500	2.500 %	76,51000	4.590.600,00	2,45
3,3750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(23)	XS1715303340		EUR	1.500	1.900	400 %	83,98000	1.259.700,00	0,67
6,7500 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2018(23) Reg.S	XS1901183043		EUR	1.000	1.000	0 %	98,52000	985.200,00	0,53
5,3750 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2017(23) Reg.S	XS1649634034		EUR	1.935	0	400 %	82,00000	1.586.700,00	0,85
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066		EUR	1.000	1.000	0 %	99,36850	993.685,00	0,53
1,8710 % CNRC Capital Ltd. EO-Notes 2016(16/21)	XS1525358054		EUR	1.800	0	0 %	101,15000	1.820.700,00	0,97
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006		EUR	3.500	0	0 %	112,75000	3.946.250,00	2,11
4,0000 % Mexiko EO-Med.-Term Nts 2015(15/2115)	XS1218289103		EUR	1.000	0	1.000 %	87,87000	878.700,00	0,47
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26)	XS1315181708		EUR	1.600	0	0 %	108,70500	1.739.280,00	0,93
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777		EUR	2.500	0	1.150 %	101,35000	2.533.750,00	1,35
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182		EUR	2.000	5.000	3.000 %	96,94500	1.938.900,00	1,03
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706		EUR	4.000	5.475	1.475 %	97,77728	3.911.091,20	2,09
2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1891336932		EUR	1.150	1.150	0 %	99,12000	1.139.880,00	0,61
3,0800 % SB Capital S.A. EO-L.Part.MTN 14(19) Sberbank	XS1043520144		EUR	1.050	1.050	0 %	100,52800	1.055.544,00	0,56
5,8750 % Banco Nacional de Costa Rica DL-Notes 2016(21) Reg.S	USP14623AC98		USD	200	0	0 %	95,65000	168.836,33	0,09
5,9500 % Bolivien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP37878AB43		USD	300	0	700 %	101,08800	267.652,80	0,14
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51		USD	400	1.400	1.000 %	91,35000	322.492,39	0,17
5,3330 % Brazil Minas SPE DL-Notes 2013(19-28) Reg.S	USG13201AA91		USD	200	200	0 %	97,19100	171.556,42	0,09
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2013(13/24) Reg.S	USP30179AM09		USD	500	0	250 %	98,91600	436.503,24	0,23
4,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USP29595AB42		USD	500	0	500 %	94,88900	418.732,62	0,22
3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP3143NAY06		USD	1.025	0	300 %	93,46000	845.474,60	0,45
4,3750 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2013(25) Reg.S	USP3699PGE18		USD	300	0	200 %	82,65000	218.834,12	0,12
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05		USD	1.000	0	0 %	83,47600	736.737,13	0,39
6,8500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2015(45) Reg.S	USP3579EBE60		USD	400	0	600 %	98,06200	346.187,72	0,18
6,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP3579EBK21		USD	800	0	200 %	105,06600	741.827,81	0,40
10,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1458514673		USD	300	0	700 %	104,72500	277.282,56	0,15
8,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1626768730		USD	300	0	1.200 %	96,10000	254.445,96	0,14
9,6250 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1626530320		USD	500	0	1.000 %	93,95500	414.611,01	0,22
7,8750 % Ecuador, Republik DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1755429732		USD	600	1.625	1.025 %	84,60000	447.994,35	0,24
7,6500 % El Salvador, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USP01012AN67		USD	250	0	0 %	92,25200	203.547,95	0,11
6,3750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2014(27) Reg.S	USP01012AT38		USD	300	0	200 %	90,13600	238.654,96	0,13
4,7500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37466AJ19		USD	250	0	250 %	102,44500	226.038,13	0,12
4,5000 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP37110AM89		USD	700	0	300 %	84,85000	524.204,58	0,28
4,3750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5015VAG16		USD	300	0	700 %	90,60100	239.886,15	0,13
7,8750 % JAMAICA DL-Notes 2015(45)	US470160CB63		USD	650	0	850 %	116,13000	666.206,26	0,36

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73		USD	1.000	0	0 %	94,91000	837.650,59	0,45
7,0000 % Northern Lights III B.V. DL-LPN 2012(15-19) Rep. Angola PA)	XS0814512223		USD	1.500	0	0 %	100,67500	333.199,11	0,18
3,6250 % Oman, Sultanat DL-Notes 2016(21) Reg.S	XS1405781342		USD	500	0	0 %	97,32000	429.460,31	0,23
6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US698299AW45		USD	200	0	200 %	120,42700	212.571,38	0,11
4,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2014(14/24)	US698299BD54		USD	500	0	1.500 %	99,45000	438.859,71	0,23
4,6250 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2013(23) Reg.S	USP75744AA38		USD	250	0	0 %	100,22600	221.142,05	0,12
4,7000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USP75744AE59		USD	250	0	250 %	97,73400	215.643,62	0,12
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	500	0	500 %	112,12000	494.770,75	0,26
5,5000 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/37)	XS0294367205		USD	1.000	0	0 %	18,17300	160.390,10	0,09
6,0000 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2014(14/22-24) Reg.S	USP7807HAT25		USD	2.500	1.000	0 %	17,89200	394.775,16	0,21
5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(18/24)	US80386WAA36		USD	275	275	0 %	100,85000	244.770,75	0,13
6,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(28/28)	US80386WAB19		USD	300	300	0 %	101,29000	268.187,64	0,14
5,0000 % Sinochem Global Cap. Co. Ltd. DL-FLR Nts 2013(18/Und.) Reg.S	USG8188LAA10		USD	1.000	0	0 %	100,00000	882.573,58	0,47
4,1000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USG8201JAE13		USD	200	0	300 %	89,84100	158.582,59	0,08
5,6250 % Third Pak.Inter.Sukuk Co. Ltd. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1729876059		USD	825	1.125	300 %	95,83500	697.796,88	0,37
4,3750 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	USP93960AF25		USD	200	0	300 %	97,24900	171.658,80	0,09
8,9940 % Ukraine DL-Notes 2018(24) Reg.S	XS1902171591		USD	1.000	1.000	0 %	99,50000	878.160,72	0,47
4,5000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24)	US760942AZ58		USD	800	0	300 %	101,60000	717.355,81	0,38
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	US760942BA98		USD	1.000	0	0 %	94,40000	833.149,46	0,44
11,7500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 2011(26) Reg.S	USP17625AE71		USD	2.000	0	0 %	25,79900	455.390,32	0,24

Neuemissionen

EUR 280.741,14 0,15

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

EUR 280.741,14 0,15

Verzinsliche Wertpapiere

7,2500 % Development Bank of Mongolia DL-Notes 2018(23) Reg.S	USY2056PAA40		USD	325	325	0 %	97,87500	280.741,14	0,15
---	--------------	--	-----	-----	-----	-----	----------	------------	------

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 4.381.365,93 2,34

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % OIL & GAS HOLDING 2024	XS1901860160		USD	700	700	0 %	100,00000	617.801,51	0,33
0,0000 % OIL & GAS HOLDING 2028	XS1903485800		USD	2.900	2.900	0 %	100,00000	2.559.463,40	1,37
6,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	US71568QAH02		USD	200	975	775 %	98,48000	173.831,69	0,09
9,6250 % SSB No.1 PLC DL-LPN 15(20-25)St.Sav.Bk Ukr.	XS1273034444		USD	1.000	0	0 %	99,65800	879.555,18	0,47
8,5442 % Vereinigte Republik Tansania DL-FLR Notes 2013(16-20) PA)	XS0896119897		USD	500	0	0 %	102,46000	150.714,15	0,08

Derivate

EUR -2.561.951,44 -1,37

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

Zins-Derivate

EUR -581.014,96 -0,31

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsterminkontrakte

FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 12.18		XEUR (MIC)	EUR	-13.000				11.700,00	0,01
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 12.18		XEUR (MIC)	EUR	-8.100				20.250,00	0,01
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe) 12.18		XEUR (MIC)	EUR	900				2.700,00	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 12.18		XCBT (MIC)	USD	18.000				-260.635,80	-0,14
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 12.18		XCBT (MIC)	USD	6.000				-16.134,68	-0,01
FUTURE U.S.A. Treasury (Long) Bonds (synth. Anleihe) 12.18		XCBT (MIC)	USD	5.000				-252.360,88	-0,13
FUTURE U.S.A. Treasury (Ultra Long) Bonds (synth. Anleihe) 12.18		XCBT (MIC)	USD	1.000				-86.533,60	-0,05
Devisen-Derivate							EUR	-2.075.514,91	-1,11
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 88,5 Mio.								-2.075.514,91	-1,11
							EUR	94.578,43	0,05
Swaps									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
South Africa, Republic of... DL-Bonds 2010(20) 03.02.2017/20.12.2021		OTC	USD	2.000				-44.040,15	-0,02
Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Bonds 2006(06/35) 03.04.2015/20.06.2020		OTC	USD	2.000				-5.763,50	0,00
Kroatien, Republik DL-Notes 2012(17) Reg.S 05.08.2014/20.09.2019		OTC	USD	2.000				14.605,94	0,01
Chile, Republik DL-Bonds 2010(20) 11.07.2014/20.09.2019		OTC	USD	2.000				15.382,19	0,01
South Africa, Republic of... DL-Bonds 2010(20) 11.07.2014/20.09.2019		OTC	USD	2.000				-2.274,23	0,00
Philippinen DL-Notes 2000(25) 12.02.2015/20.03.2020		OTC	USD	2.000				19.581,35	0,01
Bulgarien EO-Bonds 2014(24) 16.12.2017/20.12.2022		OTC	USD	2.000				27.495,53	0,01
Brasilien DL-Bonds 2000(30) 17.09.2014/20.09.2019		OTC	USD	3.000				4.705,41	0,00
South Africa, Republic of... DL-Bonds 2010(20) 17.09.2014/20.09.2019		OTC	USD	2.000				-2.274,23	0,00
Kolumbien, Republik DL-Bonds 2003(33) 19.05.2017/20.06.2022		OTC	USD	2.000				6.331,96	0,00
Peru DL-Bonds 2003(33) 19.05.2017/20.06.2022		OTC	USD	2.000				29.530,87	0,02
Litauen, Republik EO-Notes 2005(16) 20.05.2015/20.06.2020		OTC	USD	2.000				23.034,53	0,01
Ungarn DL-Notes 2010(20) 20.05.2015/20.06.2020		OTC	USD	2.000				24.295,64	0,01
Chile, Republik DL-Bonds 2010(20) 20.05.2015/20.06.2020		OTC	USD	1.000				12.407,96	0,01
Litauen, Republik EO-Notes 2005(16) 30.10.2014/20.12.2019		OTC	USD	2.000				17.743,75	0,01
Protection Buyer									
China, People's Republic of .. DL-Bonds 1997(27) 06.09.2018/20.06.2023		OTC	USD	5.000				-72.207,45	-0,04
Russische Föderation DL-Bonds 2000(07-30) Reg.S 18.08.2018/20.06.2023		OTC	USD	2.000				26.022,86	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	10.372.891,93	5,54
Bankguthaben							EUR	10.372.891,93	5,54
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	10.372.891,93		%	100,00000	10.372.891,93	5,54

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.601.094,23	2,46
Zinsansprüche			EUR	2.954.785,75				2.954.785,75	1,58
Steueransprüche			EUR	603,52				603,52	0,00
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	25.704,96				25.704,96	0,01
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	1.620.000,00				1.620.000,00	0,86
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.794.419,03	-0,96
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-2.033.166,48		%	100,00000	-1.794.419,03	-0,96
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-123.613,48	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-85.493,53				-85.493,53	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.549,33				-8.549,33	0,00
Depotgebühren			EUR	-4.937,12				-4.937,12	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-6.444,67				-6.444,67	0,00
Prüfungskosten			EUR	-16.810,97				-16.810,97	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.027,86				-1.027,86	0,00
CDS Gebühren			EUR	-350,00				-350,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	187.334.316,63	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	47,03	
Ausgabepreis							EUR	47,97	
Umlaufende Anteile							STK	3.983.144	

PA) Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Poolfaktor beeinflusst.

Fußnoten:

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

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

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen:

1.070.771,41

Jahresbericht HI-Renten Emerging Markets-Fonds



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 31.10.2018 1,1330500	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Marktschlüssel

- Terminbörsen

XCBT (MIC)	CHICAGO BOARD OF TRADE
XEUR (MIC)	EUREX DEUTSCHLAND

- OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,0000 % Adani Transmission Ltd. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1391575161	USD	0	200	
6,1250 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2017(22) Reg.S	XS1558077845	USD	0	1.000	
7,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1558078736	USD	0	2.000	
5,5770 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1775617209	USD	1.000	1.000	
6,5880 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1775618439	USD	1.500	1.500	
7,9030 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1775617464	USD	1.500	1.500	
5,7500 % Albanien, Republik EO-Notes 2015(20)	XS1300502041	EUR	0	1.225	
9,5000 % Angola, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1318576086	USD	0	875	
9,3750 % Angola, Republik DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1819680528	USD	500	500	
6,7500 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2017(29) Reg.S	XS1675862012	USD	0	375	
2,6680 % Banco del Estado de Chile DL-Med.-T.Nts 2018(18/21)Reg.S	US05968AAD81	USD	1.650	1.650	
3,8500 % BCEG (HongKong) Co. Ltd. DL-Notes 2015(18)	XS1240061470	USD	1.000	1.000	
8,9500 % Belarus, Republik DL-Notes 2011(18)	XS0583616239	USD	0	500	
6,8750 % Belarus, Republik DL-Notes 2017(23) Reg.S	XS1634369067	USD	0	2.000	
2,9500 % Bulgarien EO-Bonds 2014(24)	XS1083844503	EUR	0	1.000	
2,6250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1208855889	EUR	0	500	
4,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2018(18/21)	XS1788511951	USD	1.000	1.000	
5,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2018(18/28)	XS1788513734	USD	500	500	
2,7500 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. EO-Notes 2013(20)	XS0973209421	EUR	0	400	
2,6250 % CNOOC Fin.(2015) Aus. Pty Ltd. DL-Notes 2015(15/20)	US12634GAA13	USD	0	1.500	
6,3750 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2015(26-28) Reg.S	XS1196517434	USD	0	1.000	
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754	EUR	3.000	3.000	
2,3750 % DP World Ltd. EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1883878966	EUR	450	450	
5,3750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1520309839	USD	0	1.000	
3,8750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	US30216KAC62	USD	325	325	
2,7500 % Export-Import Bank of India DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1165130219	USD	0	500	
9,2500 % Ghana, Republic of... DL-Bonds 2016(20-22) Reg.S	XS1470699957	USD	0	1.250	
8,5000 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USY20721AE96	USD	0	500	
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1432493440	EUR	0	5.000	
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206	EUR	0	2.475	

**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
0,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1738511978	EUR	300	300	
7,3750 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1577950311	USD	0	750	
7,0000 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S	XS0506527851	USD	0	750	
3,8750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1595713279	USD	0	1.000	
4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1595713782	USD	0	1.000	
5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	XS1595714087	USD	0	500	
4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1807299174	USD	2.000	2.000	
5,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807300105	USD	1.900	1.900	
9,5000 % Kamerun, Republik DL-Notes 2015(23-25) Reg.S	XS1313779081	USD	0	500	
5,1250 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1263054519	USD	0	500	
5,1030 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(48) Reg.S	XS1807174559	USD	600	600	
7,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1781710543	USD	1.000	1.000	
3,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2014(22)	XS1028953989	EUR	0	2.000	
3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(27)	XS1428088626	EUR	0	1.500	
0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1501554874	EUR	0	400	
2,2500 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2017(47)	XS1566190945	EUR	0	1.625	
2,0000 % Lietuvos energija UAB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1646530565	EUR	0	1.325	
2,7500 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191	EUR	650	650	
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	EUR	0	1.500	
3,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2015(20) Reg.S	XS1205717702	EUR	0	1.000	
5,7500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2016(21) Reg.S	XS1377508996	EUR	0	2.000	
6,5000 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1717011982	USD	1.000	1.000	
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1717013095	USD	300	300	
5,1250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0944707651	USD	0	500	
6,1250 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/22)	US71647NAR08	USD	0	1.000	
1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1766612672	EUR	1.275	1.275	
4,1250 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	US71568QAC15	USD	0	2.300	
5,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	US71568QAD97	USD	0	2.000	
4,4500 % PT Saka Energi Indonesia DL-Notes 2017(24) Reg.S	USY7140VAA80	USD	0	500	
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(35) Reg.S	XS1313004928	EUR	2.000	6.000	
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318	EUR	0	1.475	
2,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1599193403	EUR	0	8.375	
2,5000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1768067297	EUR	1.500	1.500	
3,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(38)Reg.S	XS1768074319	EUR	3.700	3.700	
2,8750 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1129788524	EUR	0	3.500	
12,7500 % Russische Föderation DL-Notes 1998(28) Reg.S	XS0088543193	USD	0	200	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,4500 % RZD Capital PLC DL-Ln Prt.Nts 16(20)Rus.Railw.	XS1501561739	USD	0	1.000	
3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	XS0919581982	EUR	0	2.000	
2,8750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2017(23)Reg.S	XS1694216687	USD	0	1.350	
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1090161875	USD	0	1.000	
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2017(31-33) Reg.S	XS1619155564	USD	0	850	
1,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2018(28)	SI0002103776	EUR	1.200	1.200	
3,7500 % South Africa, Republic of... EO-Notes 2014(26)	XS1090107159	EUR	0	1.500	
6,2000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USY8137FAH11	USD	0	1.000	
6,7500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2018(28) Reg.S	USY8137FAL23	USD	1.500	1.500	
1,2500 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1402176389	EUR	0	1.300	
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203	EUR	0	1.300	
3,3750 % Tencent Holdings Ltd. DL-Notes 2012(12/18) Reg.S	USG87572AD85	USD	0	750	
7,5000 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2017(27) Reg.S	US67778NAA63	USD	0	2.500	
6,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(28)	US900123CQ19	USD	2.400	2.400	
3,2500 % Türkei, Republik EO-Notes 2017(25) INTL	XS1629918415	EUR	1.000	1.000	
6,1250 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi DL-Med.-Term Nts 2018(24)Reg.S	XS1814962582	USD	3.300	3.300	
7,0000 % Türkiye Is Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2017(23/28) Reg.S	XS1623796072	USD	0	1.400	
5,5000 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1750996206	USD	1.725	1.725	
6,3750 % Ungarn DL-Notes 2011(21)	US445545AE60	USD	0	250	
4,0000 % Ungarn DL-Notes 2014(19)	US445545AK21	USD	0	1.500	
8,0000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2005(20-22)	US917288BC52	USD	0	1.300	
5,8750 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2016(16/21)	US919111TAN37	USD	0	250	
9,2500 % Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	0	500	
6,7500 % Vietnam, Republik DL-Bonds 2010(20) Reg.S	USY9374MAF06	USD	0	750	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,6500 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCO) DL-Notes 2017(17/18-29) Reg.S	XS1709529520	USD	0	1.000	
6,6250 % Agua y Saneamientos Argent.SA DL-Notes 2018(18/23)	XS1763161012	USD	1.675	1.675	
6,8750 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2018(48)	US040114HR43	USD	2.000	2.000	
5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(28)	XS1715303779	EUR	2.100	2.100	
4,7500 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- DL-Notes 2017(24) Reg.S	USP14486AM92	USD	0	250	
3,6250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- EO-Notes 2014(19) Reg.S	XS1017435782	EUR	0	1.500	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
8,7500 % Bonitron DAC DL-LPN 17(21-22)Eurotorg Reg.S	XS1577952010	USD	0	700	
5,0000 % Brasilien DL-Bonds 2014(14/45)	US105756BW95	USD	0	1.000	
2,8750 % Brasilien EO-Bonds 2014(21)	XS1047674947	EUR	0	2.000	
5,7500 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2016(19) Reg.S	XS1433314231	USD	0	1.000	
2,7500 % China Gr.Wall Int.Hld.III Ltd. DL-Med.-Term Notes 2017(17/20)	XS1645684587	USD	0	325	
9,0400 % Dominikanische Republik DL-Notes 2005(13-18) Reg.S	USP3579EAD96	USD	0	500	
7,9500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1080330704	USD	0	1.000	
8,8750 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1707041262	USD	0	1.500	
4,6250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 15(18)GAZPROM Reg.S	XS1307381928	EUR	0	1.025	
2,9330 % GPN Capital S.A. EO-M.T.LPN 13(18) Gazprom Neft	XS0922296883	EUR	0	500	
7,6250 % JAMAICA DL-Notes 2014(23-25)	US470160BQ42	USD	0	500	
5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP6629MAD40	USD	0	200	
4,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2012(12/44)	US91086QBB32	USD	0	1.000	
4,6000 % Mexiko DL-Notes 2017(17/48)	US91087BAD29	USD	500	500	
4,1500 % Mexiko DL-Notes 2017(27)	US91087BAC46	USD	0	500	
3,7500 % Mexiko DL-Notes 2018(18/28)	US91087BAE02	USD	1.000	1.000	
3,3750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/31)	XS1369323149	EUR	0	1.000	
1,7500 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1751001139	EUR	2.125	2.125	
6,5000 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USL6401PAF01	USD	0	750	
5,2000 % Panama, Republik DL-Bonds 2009(09/20)	US698299AX28	USD	0	600	
3,7500 % Peru EO-Bonds 2016(30)	XS1373156618	EUR	0	1.000	
5,2990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US71647NAT63	USD	0	1.055	
5,2990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USN6945AAJ62	USD	0	1.000	
5,9990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USN6945AAK36	USD	0	2.250	
4,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/25)	XS0982711714	EUR	0	500	
5,3500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-M.-T. Nts 2018(18/28) Reg.S	USP78625DD22	USD	125	125	
6,3500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-M.-T. Nts 2018(18/48) Reg.S	USP78625DE05	USD	500	500	
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2013(20) Reg.S	XS0997484430	EUR	0	250	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838	EUR	0	2.300	
1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	XS1172947902	EUR	0	2.000	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1568874983	EUR	0	2.125	
3,1250 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(22) Reg.S	USY68856AM84	USD	0	2.500	
6,1500 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	US71568QAF46	USD	500	500	
3,2500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Med.-T.Nts 2014(14/19)Reg.S	USG816AMAC61	USD	0	500	
3,0350 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(18)'VEB Bk'	XS0893205186	EUR	0	1.000	
8,7500 % YPF S.A. DL-Bonds 2014(14/22-24) Reg.S	USP989MJAY76	USD	0	1.000	

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

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

8,8750 % National Savings Bank DL-Notes 2013(18) Reg.S	USY62526AA99	USD	0	1.750	
5,3750 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	US71568QAG29	USD	2.000	2.000	
6,7500 % Serbien, Republik DL-Treas.Bds 05(05/10-24)Reg.S	XS0214240482	USD	0	200	
5,2500 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2012(17) Reg.S	XS0856951263	USD	0	500	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUXL, EURO-SCHATZ, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			156.269,52
---	--	-----	--	--	------------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			246.267,39
--	--	-----	--	--	------------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			225.553
--	--	-----	--	--	---------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			361.390
---	--	-----	--	--	---------

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Credit Default Swaps

Protection Seller

(Basiswert(e): 19.12.17/20.12.22 US-Dollar CDX EM Series 28 V1 Index (5 Years), 29.12.17/20.12.22 US-Dollar CDX EM Series 28 V1 Index (5 Years), 05.04.18/20.06.23 US-Dollar CDX EM Series 29 V1 Index (5 Years), 06.04.18/20.06.23 US-Dollar CDX EM Series 29 V1 Index (5 Years), 05.05.18/20.06.23 US-Dollar CDX EM Series 29 V1 Index (5 Years), 08.08.18/20.06.23 US-Dollar CDX EM Series 29 V1 Index (5 Years), 15.08.18/20.06.23 US-Dollar CDX EM Series 29 V1 Index (5 Years))		EUR			50.742
---	--	-----	--	--	--------

Protection Buyer

(Basiswert(e): 09.11.17/20.12.22 US-Dollar Türkei, Republik DL-Bonds 2000(30), 19.06.18/20.06.23 US-Dollar Türkei, Republik DL-Bonds 2000(30), 15.08.18/20.06.23 US-Dollar Türkei, Republik DL-Bonds 2000(30))		EUR			8.660
--	--	-----	--	--	-------

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 72,97 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.019.288.684,00 Euro.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	8.534.951,52
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-8.268,90
3. Sonstige Erträge	EUR	2,67
Summe der Erträge	EUR	8.526.685,29

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.635,65
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-969.548,38
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-96.954,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.465,70
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-140.888,21
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.227.492,76

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 7.299.192,53

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	13.976.568,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-20.551.309,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-6.574.740,80

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 724.451,73

Jahresbericht

HI-Renten Emerging Markets-Fonds

Helaba *Invest*

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR -9.926.330,49
EUR -3.647.310,61

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -13.573.641,10

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -12.849.189,37

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2017/2018</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	281.811.258,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-9.884.876,82
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-570.111,90
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-71.955.777,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	55.719.872,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-127.675.649,81
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	783.014,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.849.189,37
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-9.926.330,49
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.647.310,61
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	187.334.316,63

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil**

I. für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	30.597.806,87	7,68
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	724.451,73	0,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	20.551.309,28	5,16

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	17.945.558,41	4,51
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	28.100.147,49	7,05

III. Gesamtausschüttung***

EUR	5.827.861,98	1,46
------------	---------------------	-------------

* realisierte Verluste

** Die Werte je Anteil wurden durch Division des Betrags mit den umlaufenden Anteilen zum Stichtag ermittelt und können Rundungsdifferenzen enthalten.

*** Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

Im Rahmen der Zwischenausschüttung wurde, bedingt durch die steuerliche Zwangsthesaurierung per 31.12.2017, eine Steuerverbindlichkeit i.H.v. EUR 570.111,90 an das Finanzamt abgeführt.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2014/2015	EUR	165.544.896,21	EUR	48,22
2015/2016	EUR	232.157.442,07	EUR	51,11
2016/2017	EUR	281.811.258,09	EUR	51,21
2017/2018	EUR	187.334.316,63	EUR	47,03

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 65.225.045,87

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC
 BNP Paribas S.A. [London Branch]
 Credit Suisse International
 Deutsche Bank AG [London Branch]
 Goldman Sachs International
 J.P. Morgan Securities PLC
 Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
 Société Générale S.A.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

94,40

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,37

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,25 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,67 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,46 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: Varianz-Kovarianz-Ansatz mit einem Add-on für nicht lineare Risiken (MonteCarlo-Simulation)

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Vergleichsvermögen ab dem 08.07.2014:

50,00% JPM Euro EMBI Global Diversified
 50,00% JPM EMBI Global Diversified Euro Hedged

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

288,50 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	47,03
Ausgabepreis	EUR	47,97
Umlaufende Anteile	STK	3.983.144

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote **0,64 %**

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

Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinien 10-674 zur Berechnung der Kennzahl laufende Kosten in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, fließt in die Berechnung auch eine Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Als Grundlage für die Erhebung der TER der Zielfonds dienen die von der KVG, die die Zielfonds emittiert hat, in WM Datenservice bzw. den jeweiligen Verkaufsprospekten, Key Investor Documents (KID) oder Factsheets diesbezüglich veröffentlichten Kennzahl.

Sofern in den genannten Quellen keine entsprechende Kennzahl verfügbar ist, wird die jeweilige in Prozent ausgedrückte Verwaltungsvergütung der Zielfonds zur Berechnung herangezogen.

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

keine

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	54.309,58
Collateral Manager Gebühr	EUR	17.728,42

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

Transaktionskosten	EUR	191.010,56
--------------------	-----	------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	26.742.803,93
davon feste Vergütung	EUR	21.741.050,80
davon variable Vergütung	EUR	5.001.753,13

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
--	------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG		309
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	8.193.280,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.133.879,95
davon andere Führungskräfte	EUR	1.437.523,28
davon andere Risktaker	EUR	1.395.009,74
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.314.707,67
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.912.159,36

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Alle Mitarbeiter der Gesellschaft beziehen eine angemessene feste Vergütung von mindestens 60 % - maximal 100 % des Jahresgesamtgehaltes. Die fixe Vergütung richtet sich nach den wahrgenommenen Aufgaben und deren Bewertung. Zusätzlich zu der jährlichen fixen Vergütung behält sich die Helaba Invest vor, einen variablen Vergütungsanteil von bis zu 40 % des Jahresgesamtgehaltes zu zahlen. Die Aufteilung der Gehaltsbestandteile soll so erfolgen, dass der fixe Gehaltsbestandteil die Vergütung für die vertraglich geschuldete Arbeitsleistung darstellt. Die variable Vergütung ist eine freiwillige Leistung, auf die kein Rechtsanspruch besteht. Die Helaba Invest behält sich vor, jedes Jahr neu zu entscheiden, ob und in welcher Höhe sie freiwillige Leistungen erbringt. Aus der Gewährung einer variablen Vergütung für das Geschäftsjahr kann für die Zukunft kein Rechtsanspruch abgeleitet werden. Dies gilt auch dann, wenn die variable Vergütung wiederholt gewährt wird. Hierauf muss bei der Gewährung oder Auszahlung nicht nochmals gesondert hingewiesen werden. Der Freiwilligkeitsvorbehalt wird in den Arbeitsverträgen fixiert.

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

- Situation am Arbeitsmarkt
- Vorbildung, bestandene Prüfungen, akademischer Grad
- Branchenrelevante Erfahrungen bzw. Berufserfahrung
- Stellenbeschreibung ggf. i. V. m. dem Tarifvertrag für das private Bankgewerbe
- Dringlichkeit der Stellenbesetzung aus Sicht der Helaba Invest

Bei der Festlegung eines Gesamtbudgets für die variable Vergütung wird ein Verfahren angewandt, das die letzten drei Geschäftsjahre berücksichtigt. Dabei werden die Abweichungen zwischen Plan und Planerfüllung ermittelt und gegenübergestellt. Die Abweichung pro Jahr wird zusätzlich gewichtet, wobei das nächstzurückliegende Jahr den höchsten Anteil an dem zu ermittelnden Faktor (50/30/20) ausmacht. Der so berechnete Faktor stellt dann die Basis für eine Bandbreite dar, in der sich die Entwicklung der variablen Vergütung bewegen kann.

Der persönliche Beitrag wird über ein mehrstufiges Beurteilungsverfahren anhand qualitativer Einschätzungen ermittelt. Das Verfahren erlaubt, dass in Einzelfällen eine gegenläufige Entwicklung des Einzelnen im Verhältnis zur Gesellschaft möglich ist. Insgesamt darf das Gesamtbudget aber nicht überschritten werden.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Vergütungsgrundsätze wurden im Jahr 2017 überarbeitet und mit Wirkung vom 09.05.2017 verabschiedet. Die am 09.05.2017 verabschiedeten Vergütungsgrundsätze entsprechen den Regelungen der ESMA-Guidelines.

Die Einhaltung der Vergütungsgrundsätze 2017 wurde geprüft, Beanstandungen ergaben sich nicht.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

Jahresbericht HI-Renten Emerging Markets-Fonds

Helaba Invest

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens HI-Renten Emerging Markets-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin