

Jahresbericht
HI-Multi Credit Short Term-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.11.2017 - 31.10.2018

Vermögensübersicht zum 31.10.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	311.779.596,84	100,05
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	308.874.493,03	99,12
< 1 Jahr	19.548.451,68	6,27
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	256.083.059,27	82,18
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	33.242.982,08	10,67
2. Derivate	-1.023.385,53	-0,33
3. Bankguthaben	-107.242,55	-0,03
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.035.731,89	1,30
II. Verbindlichkeiten	-161.180,52	-0,05
III. Fondsvermögen	311.618.416,32	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	308.874.493,03	99,12
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	228.027.959,01	73,18
Verzinsliche Wertpapiere									
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1033736890		EUR	2.000	0	0	105,99209	2.119.841,70	0,68
5,7500 % Albanien, Republik EO-Notes 2015(20)	XS1300502041		EUR	760	0	4.240	108,38700	823.741,20	0,26
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1048518358		EUR	1.500	0	0	101,15000	1.517.250,00	0,49
2,8750 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1084568762		EUR	900	900	0	104,45209	940.068,77	0,30
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1214673722		EUR	1.000	1.000	0	105,33536	1.053.353,55	0,34
1,6250 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1527737495		EUR	1.500	1.500	0	102,01690	1.530.253,50	0,49
0,7500 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1637351138		EUR	2.000	0	0	100,51000	2.010.200,00	0,65
0,3210 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/21)	XS1577953760		EUR	3.000	3.000	0	100,06507	3.001.952,10	0,96
0,5000 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Medium-Term Notes 16(20)	XS1433558373		EUR	1.000	0	0	100,93005	1.009.300,50	0,32
2,3750 % Autostr. Bres.Ver.Vic.Pad. SpA EO-Notes 2015(20)	XS1205716720		EUR	600	600	629	102,03000	612.180,00	0,20
0,1810 % B.A.T. Capital Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	XS1664643746		EUR	2.000	2.000	0	99,85000	1.997.000,00	0,64
2,0000 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1169791529		EUR	1.000	0	1.000	102,47647	1.024.764,70	0,33
2,5000 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0954946926		EUR	3.500	0	4.500	104,43862	3.655.351,70	1,17
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1592881020		EUR	3.000	3.000	0	100,31922	3.009.576,60	0,97
1,8750 % Barclays PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1385051112		EUR	1.500	0	3.500	103,20472	1.548.070,80	0,50
5,6250 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2011(21)	BE6222320614		EUR	200	200	0	113,16000	226.320,00	0,07
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953		EUR	1.000	1.000	0	104,18366	1.041.836,55	0,33
0,3630 % Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 2016(21/21)	FR0013155868		EUR	1.000	1.000	0	100,56100	1.005.610,00	0,32
5,9760 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(21)	FR0011052661		EUR	2.000	5.000	3.000	104,18000	2.083.600,00	0,67
1,4230 % CETIN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1529934801		EUR	1.000	2.000	1.000	102,54218	1.025.421,80	0,33
1,7500 % China OverLd.Int.(Cay.) Ltd. EO-Notes 2015(19)	XS1236611684		EUR	1.000	1.000	0	100,99500	1.009.950,00	0,32
2,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1114452060		EUR	500	500	0	106,09085	530.454,25	0,17
2,7500 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. EO-Notes 2013(20)	XS0973209421		EUR	300	300	0	104,76418	314.292,54	0,10
4,0000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.755 v.10(20)	DE000CZ302M3		EUR	2.000	0	0	107,20424	2.144.084,80	0,69
1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1291175161		EUR	2.000	0	1.000	102,23247	2.044.649,30	0,66
0,9510 % CS Group Funding (GG) Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1323075041		EUR	1.000	0	0	101,39300	1.013.930,00	0,33
0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21)	DE000A194DC1		EUR	3.300	3.300	0	99,64855	3.288.401,99	1,06
0,1250 % De Volksbank N.V. EO-Medium-Term Nts 2017(20)	XS1689666870		EUR	1.725	0	0	100,16097	1.727.776,73	0,55
0,3750 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2021)	DE000DL19T18		EUR	1.500	2.000	500	98,51215	1.477.682,18	0,47
0,6250 % Deutsche Hypothekenbank MTN-IHS S.473 v.2016(2020)	DE000DHY4739		EUR	500	500	0	98,87000	494.350,00	0,16
1,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35237 v. 14(19)	DE000A12UAR2		EUR	100	0	0	101,21000	101.210,00	0,03
1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 v. 16(20)	DE000A13SWH9		EUR	2.000	0	0	101,20866	2.024.173,10	0,65
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 v. 17(21)	DE000A2DASD4		EUR	3.000	0	500	100,68565	3.020.569,50	0,97
0,2500 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(21/21)	XS1896661870		EUR	1.375	1.375	0	100,24000	1.378.300,00	0,44
1,0000 % Distribuidora Intl de Alim.SA EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1400342587		EUR	4.000	4.000	0	72,29400	2.891.760,00	0,93
0,0000 % DNB Boligkredit A.S. EO-FLR M.-T. Pfandbr. 2014(21)	XS1137512742		EUR	3.000	3.000	0	100,86300	3.025.890,00	0,97
2,1250 % Dover Corp. EO-Notes 2013(13/20)	XS0998989098		EUR	800	0	1.400	104,23000	833.840,00	0,27
0,5810 % DVB Bank SE FLR-MTN v.2017(20)	XS1562586955		EUR	1.700	0	0	100,44000	1.707.480,00	0,55
1,0000 % DVB Bank SE MTN v.2015(2019)	XS1267056890		EUR	3.000	3.000	0	100,65000	3.019.500,00	0,97
2,3750 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2013(2020)	XS0999475196		EUR	1.000	0	0	103,99235	1.039.923,45	0,33
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2015(2020)	XS1310053936		EUR	2.000	2.000	0	101,35107	2.027.021,30	0,65

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	
1,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077882121		EUR	2.500	2.500	0	%	103,89503	2.597.375,63	0,83
3,2500 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0906117980		EUR	1.200	300	0	%	104,37450	1.252.494,00	0,40
3,5000 % Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2012(22) 1075	XS0743547183		EUR	1.000	1.000	0	%	111,36462	1.113.646,15	0,36
0,5000 % Essity AB EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1419636862		EUR	200	200	0	%	100,94043	201.880,86	0,06
3,8750 % Eurogrid GmbH MTN v. 2010(2020)	XS0551935769		EUR	1.000	0	0	%	107,60165	1.076.016,45	0,35
0,2500 % Export-Import Bank of China EO-Notes 2016(19)	XS1521634441		EUR	1.500	0	0	%	100,09375	1.501.406,25	0,48
1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/22)	XS1881804006		EUR	1.150	1.150	0	%	98,92313	1.137.616,00	0,37
1,1140 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1232188257		EUR	250	0	0	%	100,90420	252.260,49	0,08
0,2500 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1885605391		EUR	3.000	3.000	0	%	99,92833	2.997.849,90	0,96
2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0873432511		EUR	1.500	0	0	%	104,81224	1.572.183,53	0,50
3,6000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2014(21) GAZPROM	XS1038646078		EUR	3.000	2.500	1.500	%	105,91318	3.177.395,25	1,02
4,9500 % Generalitat de Catalunya EO-Bonos 2010(20)	ES00000950E9		EUR	3.000	0	2.000	%	104,55200	3.136.560,00	1,01
4,9000 % Generalitat Valenciana EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0495166141		EUR	2.000	0	2.676	%	106,42300	2.128.460,00	0,68
1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)	XS1202846819		EUR	2.000	2.000	0	%	101,25345	2.025.069,00	0,65
3,3750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0974877150		EUR	2.000	0	1.250	%	105,95133	2.119.026,50	0,68
2,0000 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0911691003		EUR	1.750	1.750	0	%	104,79575	1.833.925,63	0,59
4,8750 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Notes 2006(21)	XS0271758301		EUR	1.000	1.000	0	%	112,52953	1.125.295,30	0,36
3,8750 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2013(2020)	DE000A1R02E0		EUR	2.500	1.500	0	%	104,00000	2.600.000,00	0,83
0,7500 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-T.Mort.Cov.Nts 14(21)	XS1112184715		EUR	1.000	1.000	0	%	102,12413	1.021.241,25	0,33
2,8750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2014(21) Reg.S	XS1084368593		EUR	3.000	3.000	0	%	105,34584	3.160.375,05	1,01
6,5000 % innogy Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(21)	XS0412842857		EUR	5.000	5.000	0	%	117,76776	5.888.387,75	1,89
0,5000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/21)	XS1843459865		EUR	1.500	1.500	0	%	100,53000	1.507.950,00	0,48
1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1484148157		EUR	2.000	0	0	%	102,35940	2.047.187,90	0,66
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2006(21)	IT0004009673		EUR	8.000	9.000	1.000	%	104,78709	8.382.966,80	2,69
2,6250 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0984367077		EUR	3.000	5.000	2.000	%	106,25064	3.187.519,05	1,02
0,6250 % Jyske Bank A/S EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1395036947		EUR	1.500	1.500	0	%	101,11773	1.516.765,88	0,49
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1070363343		EUR	1.000	1.000	1.500	%	101,22200	1.012.220,00	0,32
1,6250 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1490640288		EUR	1.000	1.000	0	%	102,00344	1.020.034,35	0,33
1,5000 % Luminor Bank AS EO-Bonds 2018(21)	XS1894121695		EUR	700	700	0	%	99,00000	693.000,00	0,22
0,1000 % Mercedes-Benz Japan Co., Ltd. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	DE000A19N7R2		EUR	3.000	0	0	%	99,92100	2.997.630,00	0,96
2,3750 % mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1050665386		EUR	1.000	0	0	%	100,85000	1.008.500,00	0,32
2,3750 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2013(21)	XS1003251441		EUR	900	0	0	%	105,16994	946.529,46	0,30
3,3750 % Mondi Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0834719303		EUR	1.000	1.505	1.505	%	106,21532	1.062.153,15	0,34
0,0810 % Morgan Stanley EO-FLR M.-Term Nts 2018(20/21)	XS1824289901		EUR	3.000	4.000	1.000	%	99,93000	2.997.900,00	0,96
0,2810 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Inh.-Schv.v.17(20)	DE000NLB89N9		EUR	4.000	8.000	4.000	%	98,97000	3.958.800,00	1,27
4,6000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv.S. 1336 v.2011(2021)	DE000NLB2ES7		EUR	3.000	3.000	0	%	108,35000	3.250.500,00	1,04
0,3750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Med.-Term Resol. Nts 17(20)	DK0009514044		EUR	2.500	0	0	%	100,53204	2.513.300,88	0,81
2,8750 % Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0841018004		EUR	2.000	0	1.500	%	102,76877	2.055.375,40	0,66
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2014(21)	XS1082660744		EUR	500	500	0	%	105,16182	525.809,08	0,17
0,1310 % Paccar Financial Europe B.V. EO-FLR Med.-T. Notes 2018(21)	XS1823165631		EUR	1.075	1.075	0	%	100,50000	1.080.375,00	0,35
5,8750 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2011(12/22)	XS0716979595		EUR	1.900	1.900	0	%	112,76000	2.142.440,00	0,69
1,6250 % PGE Sweden AB (Publ) EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1075312626		EUR	2.500	0	0	%	100,94300	2.523.575,00	0,81
3,1250 % Phoenix PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2013(20)	XS0935786789		EUR	1.000	0	0	%	103,65000	1.036.500,00	0,33
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007		EUR	4.000	5.000	1.000	%	109,45500	4.378.200,00	1,40
0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1548539441		EUR	1.700	0	0	%	100,45676	1.707.764,92	0,55
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013230737		EUR	500	500	0	%	99,83335	499.166,73	0,16
0,2500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/21)	FR0013322120		EUR	1.000	2.600	1.600	%	99,13864	991.386,35	0,32
4,8750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2011(20)	XS0619706657		EUR	100	100	0	%	107,43137	107.431,37	0,03
1,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077584024		EUR	1.500	2.340	840	%	103,74175	1.556.126,25	0,50
3,7500 % Salini Impregilo S.p.A. EO-Notes 2016(16/21)	XS1435297202		EUR	1.500	2.000	500	%	95,50000	1.432.500,00	0,46
0,7500 % Santander Bank Polska S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1849525057		EUR	1.975	1.975	0	%	100,20667	1.979.081,63	0,64
0,3750 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1564331103		EUR	500	0	0	%	100,47016	502.350,80	0,16

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
1,5000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1316037545		EUR	4.000	0	4.200 %	102,75714	4.110.285,60	1,32
3,3524 % SB Capital S.A. EO-L.Part.MTN 14(19) Sberbank	XS1082459568		EUR	3.000	0	0 %	101,45000	3.043.500,00	0,98
0,1310 % Scania CV AB EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1879197462		EUR	2.000	3.000	1.000 %	99,93500	1.998.700,00	0,64
2,6250 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. EO-Bonds 2013(20) Reg.S	XS0982303785		EUR	1.000	0	0 %	104,84416	1.048.441,60	0,34
0,2010 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1884795375		EUR	2.000	2.000	0 %	100,00000	2.000.000,00	0,64
3,7500 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2013(20)	XS0953958641		EUR	3.000	3.000	0 %	106,25229	3.187.568,70	1,02
1,6250 % Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077631635		EUR	2.000	2.000	0 %	103,47886	2.069.577,10	0,66
0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1571293171		EUR	2.900	900	0 %	100,55000	2.915.950,00	0,94
4,3390 % Teréga S.A. EO-Obl. 2011(21)	FR0011075043		EUR	3.000	3.000	0 %	111,12767	3.333.829,95	1,07
4,2500 % Tereos Finance Group I EO-Obl. 2013(20)	FR0011439900		EUR	300	2.300	3.500 %	99,78000	299.340,00	0,10
0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1439749109		EUR	5.000	6.900	6.200 %	98,30000	4.915.000,00	1,58
4,3500 % Türkei, Republik EO-Bonds 2013(21) INTL	XS0993155398		EUR	6.000	7.000	1.000 %	101,51600	6.090.960,00	1,95
3,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1084838496		EUR	1.500	0	3.220 %	99,25000	1.488.750,00	0,48
3,5000 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1077629225		EUR	2.500	1.000	3.000 %	98,83000	2.470.750,00	0,79
0,6250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(21)	XS1830992480		EUR	1.100	1.100	0 %	99,74855	1.097.234,05	0,35
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(20)	XS1692348847		EUR	3.000	0	1.100 %	99,96913	2.999.073,75	0,96
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(21)	XS1865186594		EUR	1.925	1.925	0 %	99,65561	1.918.370,49	0,62
3,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2013(13/21)	DE000A1HRVDS		EUR	2.000	2.000	0 %	109,76470	2.195.294,00	0,70
4,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2013(20)	AT0000A100E2		EUR	1.500	0	0 %	105,27000	1.579.050,00	0,51
2,8596 % ABN AMRO Bank N.V. DL-FLR Med.-T. Nts 18(21)Reg.S	XS1743726918		USD	1.000	1.000	0 %	99,99500	882.529,46	0,28
3,1988 % Bank of China Ltd. (SG Br.) DL-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1804839931		USD	1.500	1.500	0 %	100,07500	1.324.853,27	0,43
3,0000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2017(17/20)	XS1644428614		USD	1.000	0	0 %	98,23000	866.952,03	0,28
2,7500 % Export-Import Bank of India DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1165130219		USD	1.000	1.000	0 %	98,11800	865.963,55	0,28
3,1864 % Ind.& Com.Bk of China (SG Br.) DL-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1805611610		USD	1.000	1.000	0 %	99,89300	881.629,23	0,28
2,8843 % Korea Development Bank, The DL-FLR Notes 2018(21)	US000630CT36		USD	1.150	1.150	0 %	100,06500	1.015.619,35	0,33
7,8750 % KWG Group Holdings Ltd. DL-Notes 2018(18/21)	XS1811206066		USD	200	200	0 %	96,00000	169.454,13	0,05
5,5000 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2011(21)Reg.S	US71568QAA58		USD	1.000	1.000	0 %	103,70000	915.228,81	0,29
2,3750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	XS1508675334		USD	2.000	2.000	0 %	95,66000	1.688.539,78	0,54
3,3581 % State Bk of India (Ldn Branch) DL-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	XS1589358644		USD	1.000	1.000	0 %	100,30100	885.230,13	0,28
5,5000 % Türkiye Is Bankasi A.S. DL-Med.-T.Notes 2013(19) Reg.S	XS0982644774		USD	1.000	0	500 %	99,69100	879.846,43	0,28

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 79.962.208,94 25,66

Verzinsliche Wertpapiere

4,7500 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2015(2019/2020)	XS1211417362		EUR	238	1.000	762 %	101,50000	241.570,00	0,08
3,8750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(22)	XS1503160225		EUR	1.000	2.000	1.000 %	89,71000	897.100,00	0,29
1,9000 % BAIC Inalfa HK Invest.Co.Ltd. EO-Bonds 2015(20)	XS1308332508		EUR	3.000	0	1.900 %	101,86390	3.055.917,00	0,98
0,8750 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(21)	ES0413307119		EUR	1.000	1.000	0 %	101,99850	1.019.985,00	0,33
4,5000 % Banque Centrale de Tunisie EO-Med.-Term Nts 2005(20)Reg.S	XS0222293382		EUR	2.500	0	0 %	99,50000	2.487.500,00	0,80
1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	XS1641442246		EUR	4.000	1.500	1.500 %	100,59102	4.023.640,80	1,29
7,7500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S	XS1244815111		EUR	1.000	1.000	0 %	99,75000	997.500,00	0,32
1,8710 % CNRC Capital Ltd. EO-Notes 2016(16/21)	XS1525358054		EUR	5.000	5.000	0 %	101,15000	5.057.500,00	1,62
1,1500 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1886120168		EUR	3.650	3.650	0 %	100,13800	3.655.037,00	1,17
5,1250 % Huntsman International LLC EO-Notes 2014(14/21)	XS1056202762		EUR	2.000	2.000	0 %	108,36000	2.167.200,00	0,70
0,2320 % Ind.& Com.Bk of China(Lux.Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	XS1691909334		EUR	2.000	2.000	0 %	100,01000	2.000.200,00	0,64
0,2000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ IHS v.16(21)	DE000HLB1CHW3		EUR	2.500	2.500	0 %	99,65000	2.491.250,00	0,80
1,5000 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2014(22)	XS1137512668		EUR	1.000	1.000	0 %	102,97320	1.029.732,00	0,33
0,1810 % Mylan N.V. EO-FLR Notes 2017(20)	XS1619284372		EUR	975	0	0 %	100,03000	975.292,50	0,31
1,2500 % Mylan N.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1492457236		EUR	1.050	900	0 %	101,63574	1.067.175,27	0,34
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504		EUR	1.500	1.500	0 %	100,59000	1.508.850,00	0,48

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	
1,1250 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1241710323		EUR	500	0	500	%	101,88292	509.414,58	0,16
2,7500 % ONGC Videsh Ltd. EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1084958989		EUR	1.000	1.000	0	%	104,90911	1.049.091,05	0,34
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2013(20) Reg.S	XS0997484430		EUR	3.400	2.400	2.000	%	103,80007	3.529.202,38	1,13
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Nts 2017(17/21) C	XS1568875444		EUR	2.475	2.475	0	%	100,89584	2.497.171,92	0,80
1,6250 % Robert Bosch Invest.Nedld.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0934389221		EUR	1.800	1.800	0	%	104,01054	1.872.189,63	0,60
3,0800 % SB Capital S.A. EO-L.Part.MTN 14(19) Sberbank	XS1043520144		EUR	1.575	1.575	0	%	100,52800	1.583.316,00	0,51
1,1250 % Shanghai Elec. Newage Co. Ltd. EO-Bonds 2015(15/20)	XS1231162592		EUR	2.000	1.000	500	%	101,12927	2.022.585,40	0,65
1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. EO-Notes 2017(20)	XS1623981641		EUR	5.200	2.700	0	%	99,36000	5.166.720,00	1,66
4,1250 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2013(20) Reg.S	XS0880132989		EUR	500	0	1.800	%	104,31000	521.550,00	0,17
3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1074396927		EUR	300	300	0	%	106,08000	318.240,00	0,10
1,5000 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 2015(15/22) Ser.A	XS1165754851		EUR	3.000	3.000	0	%	102,59279	3.077.783,70	0,99
1,4350 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2015(15/20) Reg.S	XS1224976826		EUR	5.000	3.500	2.500	%	101,09393	5.054.696,50	1,62
3,6250 % Ziggo B.V. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0909788613		EUR	1.669	0	0	%	102,89000	1.717.234,10	0,55
6,8750 % Argentinien, Republik DL-Bonds 17(21) Ser.A P1	US040114GW47		USD	1.000	1.000	0	%	95,94500	846.785,23	0,27
3,3863 % AT & T Inc. DL-FLR Notes 2017(21)	US00206RDV15		USD	1.500	1.500	0	%	101,17110	1.339.364,11	0,43
3,1290 % Bank of America Corp. DL-FLR Med.-T.Nts 2017(20/21)	US06051GGN34		USD	1.000	1.000	0	%	100,93000	890.781,52	0,29
4,4505 % Barclays PLC DL-FLR Notes 2016(21)	US06738EAR62		USD	1.000	1.000	0	%	103,45900	913.101,80	0,29
2,8352 % BMW US Capital LLC DL-FLR Notes 2018(21) Reg.S	USU09513HG74		USD	560	560	0	%	100,02000	494.340,06	0,16
5,7500 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2016(19) Reg.S	XS1433314231		USD	1.000	0	0	%	99,50500	878.204,85	0,28
2,4938 % Caterpillar Fin.Services Corp. DL-FLR Med.-Term Nts 2018(20)	US14913Q2K41		USD	1.000	1.000	0	%	99,96340	882.250,56	0,28
2,7500 % China Gr.Wall Int.Hld.III Ltd. DL-Med.-Term Notes 2017(17/20)	XS1645684587		USD	725	0	250	%	97,56000	624.253,12	0,20
4,7500 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP31389AY82		USD	1.000	1.000	0	%	101,39000	894.841,36	0,29
3,8443 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) DL-FLR Non-Pref.MTN17(22)Reg.S	US22536PAC59		USD	2.000	2.000	0	%	101,73800	1.795.825,43	0,58
2,7596 % Daimler Finance North Amer.LLC DL-FLR Notes 2018(21) Reg.S	USU2339CCY22		USD	500	500	0	%	99,89000	440.801,38	0,14
2,7000 % Deutsche Bank AG DL-Senior Notes v.17(20)	US251525AT85		USD	500	1.000	500	%	97,98900	432.412,51	0,14
2,9764 % General Mills Inc. DL-FLR Notes 2018(21)	US370334CB82		USD	1.000	1.000	0	%	100,20000	884.338,73	0,28
6,2500 % GTH Finance B.V. DL-Notes 2016(20/20) Reg.S	XS1400710999		USD	1.000	0	0	%	101,54000	896.165,22	0,29
3,0588 % Hewlett Packard Enterprise Co. DL-FLR Notes 2018(19/21)	US42824CBB46		USD	1.000	1.000	0	%	100,04310	882.953,97	0,28
4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 2015(20)	XS1213834978		USD	500	0	0	%	99,22000	437.844,76	0,14
3,1543 % Hyundai Capital America DL-FLR MTN 2018(21) Reg.S	US44891CAT09		USD	1.000	1.000	0	%	99,92900	881.946,96	0,28
3,1000 % Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2018(18/21) Reg.S	USU74078CB75		USD	500	500	0	%	99,72200	440.060,02	0,14
2,9834 % Nissan Motor Acceptance Corp. DL-FLR Notes 2018(18/21) Reg.S	USU65478BR64		USD	500	500	0	%	100,15000	441.948,72	0,14
2,7818 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR MTN 2018(21)	US86960BAU61		USD	1.000	1.500	500	%	100,24100	884.700,59	0,28
2,7163 % Toyota Motor Credit Corp. DL-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	US89236TEV35		USD	1.000	1.000	0	%	100,01700	882.723,62	0,28
2,5938 % Westpac Banking Corp. DL-FLR Notes 2018(20)	US961214DY69		USD	500	500	0	%	100,06000	441.551,56	0,14
2,7500 % Xerox Corp. DL-Notes 2015(15/20)	US984121CK78		USD	1.000	1.000	0	%	97,48400	860.368,03	0,28
								EUR	884.325,08	0,28
Nichtnotierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17)	PTBEQKOM0019		EUR	4.000	4.000	4.000	%	0,00010	4,00	0,00
2,8171 % DBS Group Holdings Ltd. DL-FLR Med.-T.Nts 17(20) Reg.S	US24023LAD82		USD	1.000	1.000	0	%	100,19800	884.321,08	0,28

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
Derivate							EUR	-1.023.385,53	-0,33
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-628.109,15	-0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 25,0 Mio.		OTC						-724.906,48	-0,23
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 6,0 Mio.		OTC						96.797,33	0,03
Swaps							EUR	-395.276,38	-0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
Deutsche Bank AG FLR-MTN. v.08(18) 23.03.2018/20.06.2019		OTC	EUR	2.000				6.392,61	0,00
International Game Technology EO-Notes 2015(15/23) 24.06.2017/20.06.2020		OTC	EUR	1.000				80.549,64	0,03
Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S 24.10.2017/20.06.2020		OTC	EUR	1.300				100.710,54	0,03
Commerzbank AG MTN-IHS S.851 v.15(22) 28.10.2017/20.12.2020		OTC	EUR	5.000				69.369,83	0,02
Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021) 28.10.2017/20.12.2020		OTC	EUR	5.000				5.614,86	0,00
Protection Buyer									
Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S 23.06.2017/20.06.2020		OTC	EUR	3.000				-232.408,93	-0,07
General Motors Co. DL-Notes 2014(14/18) 02.06.2017/20.06.2020		OTC	USD	3.000				-216.014,21	-0,07
Ford Motor Co. DL-Notes 1998(18) 02.06.2017/20.06.2020		OTC	USD	3.000				-208.059,75	-0,07
Russische Föderation DL-Bonds 2000(07-30) Reg.S 14.08.2018/20.06.2021		OTC	USD	10.000				-1.430,97	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.295.144,04	0,42
Bankguthaben							EUR	1.295.144,04	0,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			USD	1.467.462,96		%	100,00000	1.295.144,04	0,42

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	4.035.731,89	1,30
Zinsansprüche			EUR	2.860.454,11				2.860.454,11	0,92
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	1.170.000,00				1.170.000,00	0,38
Forderungen aus CDS Zahlungen			EUR	5.277,78				5.277,78	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.402.386,59	-0,45
EUR - Kredite									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	-1.402.386,59		%	100,00000	-1.402.386,59	-0,45
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-161.180,52	-0,05
Verwaltungsvergütung			EUR	-116.175,42				-116.175,42	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.521,93				-14.521,93	0,00
Depotgebühren			EUR	-7.987,06				-7.987,06	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-2.454,01				-2.454,01	0,00
Prüfungskosten			EUR	-18.327,39				-18.327,39	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.364,71				-1.364,71	0,00
CDS Gebühren			EUR	-350,00				-350,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	311.618.416,32	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	46,81	
Ausgabepreis							EUR	47,75	
Umlaufende Anteile							STK	6.657.148	

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.

**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					
1,2810 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2016(16/19)	XS1381690574	EUR	0	1.275	
3,3750 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0821175717	EUR	0	300	
1,6250 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 210 v.14(19)	DE000A1TNC78	EUR	0	1.000	
0,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/19)	XS1520897163	EUR	0	825	
2,6250 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2014(14/21)	FR0011731876	EUR	200	200	
0,0000 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2017(17/19)	XS1616407869	EUR	0	700	
2,8750 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0995040051	EUR	0	3.500	
1,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	FR0012300820	EUR	0	1.100	
1,7010 % ArcelorMittal S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 2015(18)	XS1214673565	EUR	0	1.450	
1,8750 % AT & T Inc. EO-Notes 2012(13/20)	XS0861594652	EUR	0	1.100	
1,1250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2015(21)Ser.1	XS1316567343	EUR	4.000	4.000	
4,5000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0744125302	EUR	2.000	2.000	
4,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2009(21)	XS0468425615	EUR	0	2.500	
4,0000 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0522407351	EUR	0	1.000	
3,2500 % Baidu Inc. DL-Notes 2013(13/18)	US056752AC24	USD	3.500	3.500	
0,6330 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds16(17/18)	IT0005170284	EUR	0	1.000	
2,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1266866927	EUR	0	2.000	
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	DE000A1R0TU2	EUR	1.960	4.960	
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1873143561	EUR	1.400	1.400	
7,0000 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USG1315RAB71	USD	1.500	1.500	
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2013(18)	XS0989152573	EUR	0	4.200	
6,2500 % BUZZI UNICEM S.p.A. EO-Notes 2012(18)	XS0835273235	EUR	0	200	
1,7500 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/20)	FR0012821932	EUR	0	2.700	
1,1250 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/19)	XS1317296421	EUR	0	300	
4,4070 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	FR0011301480	EUR	0	1.500	
5,2440 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	FR0011215508	EUR	0	800	
5,7310 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Obl. 2010(18)	FR0010893396	EUR	0	300	
2,3750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2014(19)	IT0004997943	EUR	0	200	
5,0000 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2004(19)	XS0197646218	EUR	0	500	
2,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1046851025	EUR	0	950	

**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
4,2500 % Commerzbank Finance&Covered Bd EO-Öff.-Pfbr. 2003(18)	XS0169781753	EUR	0	2.000	
1,7000 % CSSC Capital 2015 Ltd. EO-Bonds 2015(15/18)	XS1184885041	EUR	0	3.500	
0,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(19)	DE000A2AAL23	EUR	0	1.300	
0,2500 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(20)	DE000A169NA6	EUR	0	600	
1,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2016(2019)	DE000DL19SQ4	EUR	0	3.200	
2,7500 % Eastern Creat.II.Inv.Hldg Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1684818377	USD	0	1.200	
1,0000 % Eastern Creat.II.Inv.Hldg Ltd. EO-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1198095686	EUR	0	200	
4,8750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0970695572	EUR	0	1.500	
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949	USD	2.000	2.000	
6,5000 % Evraz Group S.A. DL-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0808638612	USD	0	1.000	
2,2500 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2015(20)	US302154BS76	USD	2.000	2.000	
0,3750 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2016(19)	XS1377840175	EUR	0	1.000	
0,0110 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1753030490	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1697916358	EUR	0	2.300	
0,8530 % FCE Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2016(18)	XS1362349869	EUR	0	3.100	
0,1810 % FCE Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	XS1590503279	EUR	0	925	
0,2320 % Fedex Corp. EO-FLR Notes 2016(19)	XS1319814817	EUR	0	2.000	
4,0000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0954248729	EUR	0	500	
5,2500 % FMC Finance VII S.A. EO-Notes 2011(11/21)	XS0576395478	EUR	0	3.000	
5,2500 % FMC Finance VIII S.A. EO-Notes 2012(12/19) Reg.S	XS0723509104	EUR	0	2.000	
3,8500 % Gaz Capital S.A. DL-M.T.LPN 13(20)GAZPROM Reg.S	XS0885733153	USD	1.000	1.000	
3,3890 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 13(20)GAZPROM Reg.S	XS0906946008	EUR	1.000	3.000	
0,3610 % General Motors Financial Co. EO-FLR Med.-Term Notes 17(21)	XS1609252645	EUR	1.000	1.000	
5,0000 % Gerresheimer AG Anleihe v.2011(2018)	XS0626028566	EUR	0	1.100	
2,6250 % Glencore Finance (Dubai) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0857215346	EUR	0	750	
8,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. Medium Term Notes v.09(19)	XS0458685913	EUR	0	800	
2,1250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0811554962	EUR	0	1.500	
2,3750 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2013(2020)	XS0875513268	EUR	0	3.000	
5,8750 % Infraestruturas de Portugal SA EO-Notes 2009(19)	PTCPEHOM0006	EUR	0	800	
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1069508494	EUR	0	2.500	
3,7450 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1047552085	EUR	0	1.000	
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1168003900	EUR	0	1.000	
2,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1205644047	EUR	0	3.500	
2,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2014(20)	XS1086879167	EUR	0	1.000	
2,8750 % Islandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1266140984	EUR	0	3.700	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/20)	XS1145526585	EUR	0	500	
5,3750 % Italcementi Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0496716282	EUR	0	1.200	
6,1250 % Italcementi Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0893201433	EUR	0	1.500	
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005142143	EUR	0	5.000	
0,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21)	IT0005330961	EUR	5.000	5.000	
7,7500 % JBS Investments GmbH DL-Notes 2013(13/20) Reg.S	USA29866AA70	USD	0	1.500	
5,2000 % Junta de Andalucía EO-Med.-Term Notes 2009(19)	XS0439945907	EUR	0	1.000	
3,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2018)	XS0997941199	EUR	0	2.750	
3,7500 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0543354236	EUR	0	800	
3,2500 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(21)	XS0811124790	EUR	0	1.000	
6,6250 % Kroatien, Republik DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0525827845	USD	0	1.300	
5,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2011(18)	XS0645940288	EUR	0	2.500	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 757 v.16(19)	XS1353555003	EUR	0	1.625	
0,2010 % LeasePlan Corporation N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	XS1604200904	EUR	0	1.075	
1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1392460397	EUR	0	1.000	
5,7500 % Leonardo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2003(18)	XS0182242247	EUR	0	100	
4,5000 % Leonardo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0999654873	EUR	2.000	2.000	
6,1250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0554659671	USD	0	1.000	
4,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2010(20) Reg.S	XS0546649822	EUR	0	2.000	
0,7500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1551000364	EUR	0	1.500	
5,6250 % Metalloinvest Finance DAC DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0918297382	USD	0	1.000	
5,7500 % Metropolitan de Lisboa EO-Notes 2009(19)	PTMTLDOM0005	EUR	0	400	
1,3980 % mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1496343986	EUR	0	2.000	
5,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2014(19) Reg.S	XS1069342407	EUR	0	2.500	
3,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2015(20) Reg.S	XS1205717702	EUR	0	1.000	
3,2500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2016(16/21)	FR0013176294	EUR	1.000	1.000	
2,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(19)	XS1385996126	EUR	0	1.425	
2,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv.S.1580 v.2012(2018)	DE000NLB1GW6	EUR	0	1.500	
1,1250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Flugzeugpfandbr.v.14(19)	XS1033923142	EUR	0	1.500	
0,0900 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Öff.Pfdr.Ser.1422 15(18)	DE000NLB8FV5	EUR	0	1.500	
1,8750 % O2 Telefónica Dtd. Finanzier. Anleihe v.2013(2018)	XS0912992160	EUR	0	1.500	
7,6250 % Obrascón Huarte Lain S.A. EO-Notes 2012(16/20) Reg.S	XS0760705631	EUR	1.000	1.000	
1,8750 % Opel Finance International BV EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1121198094	EUR	0	200	
4,3750 % Orano S.A. EO-Medium-Term Bonds 2009(19)	FR0010817452	EUR	0	1.000	
3,2500 % Orano S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	FR0011560986	EUR	0	2.000	

**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
0,1250 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1615067615	EUR	0	475	
2,0000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2014(14/20)	FR0011798115	EUR	0	1.000	
1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2013(20)	XS0906815088	EUR	0	1.390	
5,6250 % Polyus Finance PLC DL-Bonds 2013(20) Reg.S	XS0922301717	USD	2.000	2.000	
4,7500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2009(19)	PTOTEMOE0027	EUR	0	1.500	
0,0000 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2016(16/19)	XS1405766467	EUR	0	725	
0,6810 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(19)	FR0013136330	EUR	0	1.125	
0,2310 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(19)	FR0013221652	EUR	0	1.650	
0,3320 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	FR0013250685	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/20)	FR0012596179	EUR	0	300	
2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium Term Notes 2013(20)	XS0933604943	EUR	0	1.000	
2,1250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1334225361	EUR	0	1.500	
0,1250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(19)	XS1451452954	EUR	0	1.000	
2,0000 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2012(12/18)	XS0760139773	EUR	0	50	
1,6250 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1080952960	EUR	0	1.000	
3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	XS0919581982	EUR	5.000	5.000	
1,0000 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(19)	XS1369254310	EUR	0	1.800	
0,2500 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(19)	XS1496344794	EUR	0	1.400	
3,8750 % SKF AB EO-Bonds 2011(18) Reg.S	XS0630817442	EUR	0	1.000	
2,3750 % SKF AB EO-Notes 2013(20)	XS0986610425	EUR	300	300	
4,5000 % SoftBank Group Corp. DL-Notes 2013(13/20) Reg.S	USJ75963AU23	USD	0	2.000	
5,5000 % South Africa, Republic of... DL-Bonds 2010(20)	US836205AN45	USD	0	250	
6,6250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2009(19)	XS0421565150	EUR	0	230	
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0868458653	EUR	0	2.300	
1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1082970853	EUR	0	1.800	
2,1250 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2013(20/20)	XS0992638220	EUR	0	1.000	
3,3750 % Tesco PLC EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0697395472	EUR	0	2.000	
2,8750 % Teva Pharmaceutical Fin.IV BV EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0765295828	EUR	1.850	3.550	
3,1250 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.14(19/19)	DE000A1R0410	EUR	0	2.200	
1,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.15(20/20)	DE000A14J579	EUR	0	1.950	
5,8750 % Türkei, Republik EO-Notes 2007(19)	XS0285127329	EUR	0	2.000	
5,1250 % Türkei, Republik EO-Notes 2010(20)	XS0503454166	EUR	3.150	6.150	
3,8750 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0882347072	USD	0	1.000	
6,9020 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(20)'VEB Bk'	XS0524610812	USD	0	1.000	
1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303	EUR	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
0,8750 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2015(20)	XS1323028479	EUR	0	350	
1,5000 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.14(19)	XS1031018911	EUR	0	500	
2,0000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0873793375	EUR	0	1.475	
2,2500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/19)	DE000A14J7F8	EUR	0	6.700	
4,7500 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1081101807	EUR	0	2.869	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2014(14/18)	XS1074479384	EUR	0	1.700	
3,6250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- EO-Notes 2014(19) Reg.S	XS1017435782	EUR	0	4.000	
0,7500 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Obbl. 2017(20)	IT0005246423	EUR	0	2.000	
1,5000 % Beijing Energy Inv.Hldg Co.Ltd EO-Bonds 2015(18)	XS1253396896	EUR	0	1.000	
6,1250 % Bombardier Inc. EO-Notes 2010(10/21) Reg.S	XS0552915943	EUR	1.500	1.500	
1,8750 % BSH Hausgeräte GmbH Anleihe v.2013 (2020)	XS0992602465	EUR	600	600	
1,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2016(16/21)	XS1319820624	EUR	300	300	
4,9290 % Comunidad Autónoma de Canarias EO-Obl. 2010(20)	ES0000093361	EUR	0	2.000	
4,6880 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2010(20)	ES0000101396	EUR	0	2.000	
1,0000 % DH Europe Finance S.A. EO-Notes 2015(15/19)	XS1255435965	EUR	0	350	
1,6000 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2015(15/18)	XS1303743105	EUR	0	600	
10,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	XS1199929826	USD	0	500	
4,3750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2013(18) Reg.S	XS0808636244	EUR	0	2.400	
6,6250 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0906420574	EUR	0	1.200	
4,6250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 15(18)GAZPROM Reg.S	XS1307381928	EUR	0	850	
3,7000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2013(18) GAZPROM	XS0954912514	EUR	0	2.000	
0,5000 % HSH Nordbank AG Schiffs-PF.15(18) Ser.2331	DE000HSH4XT6	EUR	0	1.400	
1,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2013(18)	XS0921670385	EUR	0	1.700	
2,7500 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 17(17/20) Reg.S	US44891CAQ69	USD	0	1.000	
4,7500 % International Game Technology EO-Notes 2012(13/20)	XS0860855930	EUR	200	1.200	
4,1250 % International Game Technology EO-Notes 2015(15/20)	XS1204431867	EUR	0	1.000	
3,5000 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USG5002FAE63	USD	0	1.000	
4,8500 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2010(20)	ES0000090714	EUR	0	820	
0,5510 % Mylan N.V. EO-FLR Notes 2016(18)	XS1522989869	EUR	0	650	
0,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.15(18)	DE000NLB8G16	EUR	0	1.100	

**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
8,5000 % Nyrstar Netherlands [Hlds]B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS1107268135	EUR	0	1.000	
2,4500 % Pentair Finance S.A. EO-Notes 2015(15/19)	XS1117287398	EUR	0	2.300	
3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	XS0982711987	EUR	2.000	3.250	
2,7500 % Prosegur - Cía de Seguridad SA EO-Notes 2013(18)	XS0904823431	EUR	0	1.000	
3,0000 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	XS1487498922	EUR	0	4.000	
3,0350 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(18)\VEB Bk'	XS0893205186	EUR	0	1.500	
3,2500 % Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1061029614	EUR	2.100	2.100	
0,7500 % WPP Finance 2013 EO-Medium-Term Nts 2015(15/19)	XS1321974740	EUR	0	2.100	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,6250 % Brambles Finance PLC EO-Bonds 2011(18)	XS0615238044	EUR	0	500	
6,5000 % CEMEX 6 1/2 12/10/19	US151290BJ16	USD	0	1.000	
3,8750 % Edison S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0557897203	EUR	0	100	
6,2500 % Franz Haniel & Cie. GmbH MTN-Anleihe v.2012(2018)	XS0743603358	EUR	0	1.700	
4,3750 % Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 2013(13/19) Reg.S	XS0995045951	EUR	2.000	2.000	
2,3750 % IPIC GMTN Ltd. EO-Med.-Term Nts 2012(18)Reg.S	XS0860583912	EUR	0	1.500	
0,0710 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Inh.-Schv.Ser.2012v.15(18)	DE000NLB8JY1	EUR	0	1.000	
4,6250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0918548644	EUR	1.800	3.100	

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	59.657
--	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	65.774
---	-----	--------

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunordnung 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): 30.03.18/20.06.21 Euro iTraxx Europe Series 29 Index (3 Years))			EUR		10.000
Protection Buyer					
(Basiswert(e): 14.08.18/20.06.21 US-Dollar Türkei, Republik DL-Bonds 2000(30), 17.08.18/20.06.21 US-Dollar Türkei, Republik DL-Bonds 2000(30))			EUR		7.007

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 4,85 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 32.594.869,55 Euro.

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

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	703.154,29
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.275.836,92
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	164,38
4. Sonstige Erträge	EUR	12.984,36
Summe der Erträge	EUR	7.992.139,95

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-283,37
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.254.977,09
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-156.872,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-20.457,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-98.593,64
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.531.183,32

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 6.460.956,63

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.023.265,91
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.424.266,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-8.401.000,88

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.940.044,25

Jahresbericht

HI-Multi Credit Short Term-Fonds

Helaba *Invest*

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

EUR -507.107,43
EUR -574.900,26

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.082.007,69

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -3.022.051,94

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2017/2018</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	411.300.990,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-9.363.972,20
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-673.283,52
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-86.434.906,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	70.400.746,79
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-156.835.653,60</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-188.359,57
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.022.051,94
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-507.107,43
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-574.900,26
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>311.618.416,32</u>

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	11.910.093,32	1,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.940.044,25	-0,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>10.424.266,79</u>	<u>1,57</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	15.393.886,14	2,31
III. Gesamtausschüttung***	EUR	<u>5.000.429,72</u>	<u>0,75</u>

* 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 Entrichtungspflichtete.

Im Rahmen der Zwischenausschüttung wurde, bedingt durch die steuerliche Zwangsthesaurierung per 31.12.2017, eine Steuerverbindlichkeit i.H.v. EUR 673.283,52 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	340.494.050,50	EUR	50,64
2015/2016	EUR	391.471.826,32	EUR	49,41
2016/2017	EUR	411.300.990,36	EUR	48,40
2017/2018	EUR	311.618.416,32	EUR	46,81

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 32.360.378,23

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	280.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	280.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,12
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,33

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	0,36 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,68 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,54 %

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Vergleichsvermögen ab dem 04.07.2014:

- 65,00% iBoxx Euro Corporates 1-5 (TR)
- 15,00% BofA Merrill Lynch European Currency Non-Financial High Yield 1-4 Jahre
- 10,00% BofA Merrill Lynch Global Emerging Market Sovereign Plus 1-5 Jahre
- 10,00% iBoxx Euro Sovereigns 1-5 (TR)

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 216,76 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	46,81
Ausgabepreis	EUR	47,75
Umlaufende Anteile	STK	6.657.148

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, Einlagenzertifikaten 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote **0,49 %**

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payment	EUR	11.850,70
-----------------	-----	-----------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	83.353,59
Collateral Manager Gebühr	EUR	15.015,02

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

Transaktionskosten	EUR	213.441,21
--------------------	-----	------------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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-Multi Credit Short Term-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-Multi Credit Short Term-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