

Jahresbericht
HI-EM Credits Short Term-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.12.2017 - 30.11.2018

Vermögensübersicht zum 30.11.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	243.322.520,96	100,05
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	204.211.543,17	83,97
< 1 Jahr	15.656.076,93	6,44
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	31.531.951,62	12,97
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	64.010.731,42	26,32
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	79.589.153,62	32,73
>= 10 Jahre	13.423.629,58	5,52
2. Derivate	-2.878.009,02	-1,18
3. Bankguthaben	35.797.943,75	14,72
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6.191.043,06	2,55
II. Verbindlichkeiten	-133.736,05	-0,05
III. Fondsvermögen	243.188.784,91	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	204.211.543,17	83,97	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	131.123.667,22	53,92	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	1.575	1.575	0	%	90,66000	1.427.895,00	0,59
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	1.500	1.950	450	%	88,27000	1.324.050,00	0,54
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689		EUR	500	0	2.500	%	90,34000	451.700,00	0,19
6,7500 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2018(23) Reg.S	XS1901183043		EUR	1.500	1.500	0	%	95,50000	1.432.500,00	0,59
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2016(16/21) Reg.S	XS1405778041		EUR	4.000	1.600	0	%	107,48900	4.299.560,00	1,77
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571		EUR	400	400	0	%	93,26000	373.040,00	0,15
2,5000 % Chengdu Xingch.Inv.Grp Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1748389688		EUR	2.100	4.300	2.200	%	94,96500	1.994.265,00	0,82
5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2017(25) Reg.S	XS1631414932		EUR	4.000	0	0	%	95,55000	3.822.000,00	1,57
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	3.200	3.200	0	%	88,40000	2.828.800,00	1,16
1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/22)	XS1894558102		EUR	3.850	3.850	0	%	99,04019	3.813.047,32	1,57
5,0000 % DIGI Communications N.V. EO-Bonds 2016(16/23) Reg.S	XS1405770576		EUR	1.000	1.000	0	%	104,51700	1.045.170,00	0,43
2,3750 % DP World Ltd. EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1883878966		EUR	1.000	1.850	850	%	98,23215	982.321,45	0,40
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	1.200	1.200	0	%	98,01000	1.176.120,00	0,48
2,7500 % Elia System Operator S.A./N.V. EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756		EUR	1.300	1.300	0	%	99,27584	1.290.585,86	0,53
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	1.000	3.650	2.650	%	94,08434	940.843,35	0,39
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766		EUR	2.500	1.625	1.000	%	85,13000	2.128.250,00	0,88
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	5.200	2.000	3.800	%	101,08830	5.256.591,60	2,16
2,9490 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2018(24) GAZPROM	XS1911645049		EUR	1.675	1.675	0	%	99,60000	1.668.300,00	0,69
4,0000 % GPB Eurobond Finance PLC EO-M.-T.LPN14(19)Gazp.bk Reg.S	XS1084024584		EUR	5.000	4.750	0	%	101,30000	5.065.000,00	2,08
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201		EUR	1.000	0	1.900	%	105,37963	1.053.796,25	0,43
3,2500 % Maxima Grupe UAB EO-Med.-T. Notes 2018(18/23)	XS1878323499		EUR	2.500	3.425	925	%	98,28000	2.457.000,00	1,01
1,0580 % mBank S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	XS1876097715		EUR	500	3.775	3.275	%	99,43675	497.183,75	0,20
4,1250 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Securit. 2014(22/Und.)	XS1139494493		EUR	2.500	0	0	%	102,69000	2.567.250,00	1,06
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260		EUR	1.000	1.000	0	%	98,59450	985.945,00	0,41
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620		EUR	1.000	2.400	1.400	%	97,95643	979.564,30	0,40
0,7500 % Santander Bank Polska S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1849525057		EUR	500	3.300	2.800	%	99,86933	499.346,65	0,21
3,3524 % SB Capital S.A. EO-L.Part.MTN 14(19) Sberbank	XS1082459568		EUR	3.000	3.000	0	%	101,45000	3.043.500,00	1,25
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	3.000	3.000	0	%	91,55000	2.746.500,00	1,13
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746		EUR	3.000	1.275	0	%	101,87500	3.056.250,00	1,26
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	2.000	0	0	%	103,54000	2.070.800,00	0,85
4,5000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/25)	XS1811213864		EUR	3.525	3.525	0	%	100,75000	3.551.437,50	1,46
3,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	XS1490960942		EUR	1.700	0	0	%	100,60400	1.710.268,00	0,70
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	2.400	2.400	0	%	93,64500	2.247.480,00	0,92
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	1.000	2.400	1.400	%	90,46000	904.600,00	0,37
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917		EUR	800	0	0	%	91,80000	734.400,00	0,30
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	275	0	0	%	86,81000	238.727,50	0,10
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		EUR	1.575	0	0	%	104,86175	1.651.572,56	0,68
0,8170 % Triceratops Capital Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/21)	XS1748883458		EUR	3.300	3.300	0	%	99,38267	3.279.628,11	1,35
3,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1084838496		EUR	2.000	0	0	%	99,15000	1.983.000,00	0,82
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	XS1403416222		EUR	1.425	0	0	%	95,50000	1.360.875,00	0,56
3,5000 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1077629225		EUR	1.125	1.500	3.375	%	99,34000	1.117.575,00	0,46
4,0320 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)/VEB BK	XS0893212398		EUR	500	0	1.500	%	101,01000	505.050,00	0,21
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	2.000	3.600	1.600	%	93,28846	1.865.769,20	0,77
3,8750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1598047550		USD	1.000	0	500	%	94,57000	835.239,57	0,34
7,2000 % Akbank T.A.S. DL-FLR M.-T.Nts 17(22/27)Reg.S	XS1574750292		USD	500	0	500	%	85,51800	377.646,28	0,16

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,7970 % Akbank T.A.S. DL-FLR M.-T.Nts 18(23/28)Reg.S	XS1772360803		USD	2.000	6.250	4.250 %	80,15600	1.415.871,05	0,58
5,0000 % Akbank T.A.S. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USM0375YAK49		USD	1.000	0	0 %	90,34800	797.950,98	0,33
7,5000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2015(18/20)	XS1164776020		USD	3.000	1.000	0 %	100,70500	2.668.271,14	1,10
3,9500 % CRCC Yupeng Ltd. DL-FLR Nts 2014(19/Und.)	XS1089194341		USD	1.000	0	0 %	99,65000	880.105,98	0,36
5,8750 % DME Airport DAC DL-LPN 2016(21) Hacienda Inv.	XS1516324321		USD	500	0	0 %	99,36300	438.785,60	0,18
6,3500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1864523300		USD	600	600	0 %	95,37500	505.409,58	0,21
6,5000 % Evraz Group S.A. DL-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0808638612		USD	1.000	1.000	0 %	101,72000	898.388,17	0,37
4,8750 % Gold Fields Oro.Hldg.(BVI)Ltd. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0547082973		USD	1.500	0	0 %	98,78300	1.308.673,00	0,54
5,7500 % Grupo Kuo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP4954BAF33		USD	250	0	0 %	89,20000	196.952,97	0,08
5,8750 % Indika Energy Cap.III Pte Ltd. DL-Notes 2017(21/24) Reg.S	USY39694AA51		USD	1.800	0	0 %	88,74000	1.410.748,51	0,58
7,2500 % JBS Investments GmbH DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USA29866AB53		USD	3.000	0	0 %	100,73400	2.669.039,52	1,10
9,8500 % KWG Group Holdings Ltd. DL-Notes 2018(20)	XS1900228971		USD	200	200	0 %	102,15000	180.437,18	0,07
5,6250 % Metalloinvest Finance DAC DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0918297382		USD	1.000	1.000	0 %	100,83500	890.571,87	0,37
5,3730 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1503116912		USD	2.600	0	0 %	96,49500	2.215.826,89	0,91
6,5000 % New Metro Global Ltd. DL-Notes 2018(18/21)	XS1810682564		USD	2.900	2.900	0 %	94,55000	2.421.682,49	1,00
5,2990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/25)	US71647NAV10		USD	2.000	2.000	0 %	95,15000	1.680.724,22	0,69
7,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/27)	US71647NAS80		USD	1.000	0	0 %	103,72800	916.122,76	0,38
5,9990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/28)	US71647NAY58		USD	1.000	1.000	0 %	94,21200	832.077,72	0,34
4,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1613091500		USD	1.500	0	0 %	92,90000	1.230.735,26	0,51
4,5000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1890684761		USD	1.275	1.275	0 %	97,75000	1.100.739,68	0,45
4,7230 % Saudi Electr. Gb. SUKUK Co.4 DL-Bonds 2018(28)	XS1877838877		USD	1.100	2.325	1.225 %	97,25000	944.800,18	0,39
4,8500 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2017(27)	US836205AW44		USD	500	0	2.500 %	91,00000	401.854,71	0,17
5,1250 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1605397394		USD	2.900	0	2.200 %	89,87700	2.301.994,26	0,95
4,2500 % TC Ziraat Bankasi DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1083936028		USD	1.000	0	1.000 %	98,67400	871.485,98	0,36
7,6250 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2018(24) Reg.S	XS1901860160		USD	1.025	1.025	0 %	101,35500	917.543,61	0,38
7,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(23)	US900123CR91		USD	2.000	3.100	1.100 %	99,21000	1.752.439,83	0,72
6,1250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-FLR Notes 2017(22/27)Reg.S	XS1617531063		USD	1.550	0	3.550 %	80,25000	1.098.586,88	0,45
3,8750 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0882347072		USD	1.000	0	1.000 %	89,57900	791.159,20	0,33
6,1250 % Türkiye İhracat Kredi Bankasi DL-Med.-Term Nts 2018(24)Reg.S	XS1814962582		USD	3.300	3.300	0 %	88,47000	2.578.502,98	1,06
7,0000 % Türkiye İis Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2017(23/28) Reg.S	XS1623796072		USD	500	0	1.900 %	75,95900	335.433,87	0,14
5,5000 % Türkiye İis Bankasi A.S. DL-Med.-T.Notes 2013(19) Reg.S	XS0982644774		USD	500	500	0 %	99,58500	439.765,95	0,18
6,1250 % Türkiye İis Bankasi A.S. DL-Med.-T.Notes 2017(24) Reg.S	XS1578203462		USD	2.500	0	1.500 %	82,35000	1.818.282,18	0,75
7,6250 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1584113184		USD	375	0	1.125 %	79,98800	264.919,41	0,11
5,5000 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1750996206		USD	2.000	4.000	2.000 %	83,25000	1.470.523,29	0,60
4,2500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. DL-Bonds 2013(20) Reg.S	XS0927634807		USD	3.000	500	0 %	97,22000	2.575.932,88	1,06
8,9940 % Ukraine DL-Notes 2018(24) Reg.S	XS1902171591		USD	1.000	1.000	0 %	94,59200	835.433,87	0,34
7,7500 % United Bank for Africa PLC DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1623828966		USD	1.500	0	0 %	99,33500	1.315.985,87	0,54
5,7500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1571399754		USD	1.000	0	0 %	90,90200	802.843,89	0,33
7,3750 % Zenith Bank PLC DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1619839779		USD	1.500	0	0 %	98,62800	1.306.619,56	0,54

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 73.087.875,95 30,05

Verzinsliche Wertpapiere

5,0000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(27)	XS1503160498	EUR	3.500	0	0 %	76,34000	2.671.900,00	1,10
3,3750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(23)	XS1715303340	EUR	950	0	0 %	83,65000	794.675,00	0,33
5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(28)	XS1715303779	EUR	3.000	2.200	0 %	76,21000	2.286.300,00	0,94
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1242327168	EUR	2.250	3.950	1.700 %	96,45000	2.170.125,00	0,89
5,3750 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2017(23) Reg.S	XS1649634034	EUR	5.000	3.415	0 %	81,05000	4.052.500,00	1,67
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347	EUR	2.000	0	0 %	94,75000	1.895.000,00	0,78
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066	EUR	1.000	2.000	1.000 %	99,18650	991.865,00	0,41
4,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2017(20/22)	XS1731657141	EUR	1.000	0	825 %	96,91000	969.100,00	0,40

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062		EUR	3.825	3.825	0	%	92,38100	3.533.573,25	1,45
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872		EUR	5.000	1.000	0	%	94,24055	4.712.027,50	1,94
3,2500 % Nemark S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1533916299		EUR	3.000	2.900	2.900	%	98,87500	2.966.250,00	1,22
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706		EUR	6.000	9.400	3.400	%	92,42234	5.545.340,10	2,28
2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1891336932		EUR	1.725	1.725	0	%	99,05625	1.708.720,31	0,70
3,0800 % SB Capital S.A. EO-L.Part.MTN 14(19) Sberbank	XS1043520144		EUR	3.125	3.125	0	%	100,34400	3.135.750,00	1,29
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603		EUR	2.875	2.875	0	%	101,70000	2.923.875,00	1,20
3,2500 % Votorantim Cimentos Intl S.A. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1061029614		EUR	2.100	2.100	0	%	102,39300	2.150.253,00	0,88
6,0000 % Adecoagro S.A. DL-Notes 2017(22/27) Reg.S	USL00849AA47		USD	1.850	0	0	%	85,99000	1.405.003,31	0,58
4,1250 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1633896813		USD	800	0	525	%	93,85000	663.104,44	0,27
6,6250 % Agua y Saneamientos Argent.SA DL-Notes 2018(18/23)	XS1763161012		USD	2.000	3.325	1.325	%	74,62500	1.318.171,78	0,54
5,8750 % Banco Nacional de Costa Rica DL-Notes 2016(21) Reg.S	USP14623AC98		USD	500	0	0	%	97,15000	429.013,03	0,18
8,5000 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-FLR Nts 2015(20/UND.)Reg.S	USP28768AB86		USD	1.500	0	0	%	102,80000	1.361.890,04	0,56
5,3750 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP28768AA04		USD	1.000	0	0	%	99,72800	880.794,88	0,36
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2013(13/24) Reg.S	USP30179AM09		USD	1.750	0	750	%	95,13100	1.470.340,03	0,60
7,2500 % GTH Finance B.V. DL-Notes 2016(23/23) Reg.S	XS1400710726		USD	6.000	7.000	1.000	%	102,33000	5.422.654,01	2,23
4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 2015(20)	XS1213834978		USD	2.500	0	0	%	99,40000	2.194.744,98	0,90
9,1250 % HLSTWR 9 1/8 03/08/22	XS1572144464		USD	1.250	0	0	%	101,00000	1.115.036,43	0,46
9,5000 % IHS Netherlands Holdco B.V. DL-Notes 2016(18/21) Reg.S	XS1505674751		USD	2.000	1.000	0	%	101,25000	1.788.474,28	0,74
6,8750 % Intertr.SPV (KY) Ltd.-Comcel- DL-LPN 2014(14/24)Reg.S Comcel	USG2300TAA00		USD	2.500	0	0	%	101,96700	2.251.424,16	0,93
8,7500 % Kernel Holding S.A. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1533923238		USD	1.250	0	0	%	96,56500	1.066.074,19	0,44
6,8750 % Latam Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USG53770AB22		USD	1.000	0	0	%	98,75000	872.157,21	0,36
8,5000 % Liquid Telecommunic.Fin. PLC DL-Notes 2017(20/22) Reg.S	XS1644418904		USD	1.000	0	0	%	100,62500	888.717,16	0,37
6,8750 % MARB BondCo PLC DL-Notes 2018(21/25) Reg.S	USG5825AAB82		USD	2.000	3.000	1.000	%	92,25000	1.629.498,79	0,67
7,7500 % MHP SE DL-Notes 2017(24) Reg.S	XS1577965004		USD	1.750	0	500	%	94,24800	1.456.692,43	0,60
5,1250 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USL6388GAB60		USD	1.200	0	0	%	88,74700	940.573,19	0,39
6,6250 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1894610119		USD	625	625	0	%	101,74000	561.603,00	0,23
8,0000 % Nostrum Oil & Gas Finance B.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USN64884AB02		USD	1.000	1.000	0	%	74,75300	660.216,38	0,27
5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(18/24)	US80386WAA36		USD	2.500	2.500	0	%	99,83900	2.204.438,07	0,91

Derivate

EUR -2.878.009,02 -1,18

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -63.700,03 -0,03

Zinsterminkontrakte

FUTURE 8,5-10Yr. Ita. Rep. Government Bonds (synth. Anleihe) 12.18	XEUR (MIC)	EUR	3.000					115.010,10	0,05
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 12.18	XEUR (MIC)	EUR	-19.600					-222.180,00	-0,09
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.19	XCBT (MIC)	USD	8.500					32.843,90	0,01
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.19	XCBT (MIC)	USD	15.400					10.625,97	0,00

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -2.361.325,50 -0,97

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

USD/EUR 89,0 Mio.		OTC						-2.361.325,50	-0,97
-------------------	--	-----	--	--	--	--	--	---------------	-------

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Swaps							EUR	-452.983,49	-0,19	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Credit Default Swaps										
Protection Seller										
Glencore Finance (Europe) Ltd. LS-Medium-Term Notes 2007(19) 06.08.2015/20.09.2020		OTC	EUR	3.000				28.379,70	0,01	
Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19) 28.03.2018/20.06.2023		OTC	EUR	3.000				-540.744,36	-0,22	
Protection Buyer										
Russische Föderation DL-Bonds 2000(07-30) Reg.S 18.08.2018/20.06.2023		OTC	USD	3.000				59.381,17	0,02	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	35.797.943,75	14,72	
Bankguthaben							EUR	35.797.943,75	14,72	
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	29.375.907,98			%	100,00000	29.375.907,98	12,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD	7.271.350,00			%	100,00000	6.422.035,77	2,64
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.191.043,06	2,55	
Zinsansprüche			EUR	3.422.191,22				3.422.191,22	1,41	
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	48.851,84				48.851,84	0,02	
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	2.720.000,00				2.720.000,00	1,12	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-133.736,05	-0,05	
Verwaltungsvergütung			EUR	-91.229,84				-91.229,84	-0,04	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.136,64				-10.136,64	0,00	
Depotgebühren			EUR	-10.380,47				-10.380,47	0,00	
Collateral Manager Gebühr			EUR	-3.242,00				-3.242,00	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-17.741,92				-17.741,92	-0,01	
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.005,18				-1.005,18	0,00	
Fondsvermögen							EUR	243.188.784,91	100,00 1)	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	48,47		
Ausgabepreis							EUR	49,44		
Umlaufende Anteile							STK	5.016.821		

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------

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: EUR 1.117.575,00

Jahresbericht HI-EM Credits Short Term-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 30.11.2018 1,1322500	= 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					
1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	XS1883355197	EUR	1.425	1.425	
3,6250 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	XS1435072548	USD	0	1.000	
4,8750 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1808738212	USD	2.700	2.700	
1,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	XS1767087866	EUR	6.050	6.050	
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	1.000	1.000	
3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1877938404	EUR	925	925	
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/26)	XS1878191219	EUR	2.200	2.200	
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	FR0013382348	EUR	900	900	
1,0000 % Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079	EUR	3.350	3.350	
4,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012278539	EUR	0	600	
1,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013378452	EUR	2.000	2.000	
2,5000 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/28)	FR0013378460	EUR	1.100	1.100	
6,7500 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2017(29) Reg.S	XS1675862012	USD	0	375	
4,8750 % Bank Muscat (SAOG) DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1789474274	USD	2.725	2.725	
1,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1872038218	EUR	1.200	1.200	
0,8750 % BASF SE MTN v.2018(2025)	XS1823502650	EUR	2.400	2.400	
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059	EUR	1.700	1.700	
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	XS1840618216	EUR	1.500	1.500	
5,3750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1752894292	EUR	975	975	
3,8500 % BCEG (HongKong) Co. Ltd. DL-Notes 2015(18)	XS1240061470	USD	0	1.000	
1,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2018(25/2025)	XS1888229249	EUR	1.500	1.500	
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1873143561	EUR	1.400	1.400	
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1873143645	EUR	3.800	3.800	
1,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1823246803	EUR	6.950	6.950	
1,5940 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1851278777	EUR	5.100	5.100	
5,7500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG1315RAD38	USD	0	1.000	
5,5500 % CBOM Finance PLC DL-LPN 18(23)Moskovsk.Kred.Bk	XS1759801720	USD	4.000	4.000	

**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
5,0000 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1825455030	USD	3.000	3.000	
1,7500 % Cie Génle ÉtS Michelin SCpA EO-Obl. 2018(18/30)	FR0013357852	EUR	2.000	2.000	
2,5000 % Cie Génle ÉtS Michelin SCpA EO-Obl. 2018(18/38)	FR0013357860	EUR	1.800	1.800	
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	
1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1823623878	EUR	2.450	2.450	
4,2150 % Coca Cola Icecek A.S. DL-Bonds 2017(17/24) Reg.S	XS1577950402	USD	0	850	
0,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1881574591	EUR	1.800	1.800	
0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1871439342	EUR	700	700	
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754	EUR	2.000	2.000	
4,7500 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2018(21/23)	XS1751178499	USD	500	500	
5,1250 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2018(22/25)	XS1750118462	USD	2.300	2.300	
2,1250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1693959931	EUR	2.000	3.000	
1,7000 % CSSC Capital 2015 Ltd. EO-Bonds 2015(15/18)	XS1184885041	EUR	0	2.000	
1,7500 % CSSC Capital Two Ltd. EO-Notes 2018(18/23)	XS1882616474	EUR	1.525	1.525	
1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023)	DE000DL19UC0	EUR	3.000	3.000	
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137	EUR	0	1.000	
5,3750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1520309839	USD	0	1.000	
2,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2018(18/30)	FR0013368545	EUR	2.000	2.000	
2,0000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25)	FR0013369493	EUR	5.500	5.500	
3,6250 % FAB Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Certs 2018(23)	XS1772752710	USD	3.000	3.000	
1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/22)	XS1881804006	EUR	1.700	1.700	
1,3550 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2018(25)	XS1767930586	EUR	4.800	4.800	
1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2018(2025/2025)	XS1854532949	EUR	1.250	1.250	
6,5000 % Future Land Development Hldgs DL-Notes 2018(20)	XS1877986718	USD	3.000	3.000	
1,8750 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1824462896	EUR	1.350	1.350	
9,2500 % Ghana, Republic of... DL-Bonds 2016(20-22) Reg.S	XS1470699957	USD	0	1.000	
1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1822828122	EUR	3.175	3.175	
9,8350 % GPB Eurobond Finance PLC DL-FLR LPN 12(18/Und)Gazprombk	XS0848137708	USD	0	3.000	
5,2500 % HPCL-Mittal Energy Ltd. DL-Notes 2017(17/27)	XS1599758940	USD	0	725	
1,2500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(26/26)	XS1847692636	EUR	2.500	2.500	
2,6250 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S	XS1432493879	EUR	0	975	
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1432493440	EUR	2.000	2.725	
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206	EUR	0	1.975	
1,7500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2018(25)	XS1810775145	EUR	2.150	2.150	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferred Nts 2018(23)	XS1873219304	EUR	4.250	4.250	
1,9500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(25/25)	XS1881533563	EUR	2.900	2.900	
0,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1738511978	EUR	400	400	
9,1250 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2008(18)Reg.S	XS0373641009	USD	0	1.000	
4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1595713782	USD	2.000	2.000	
5,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807300105	USD	2.550	2.550	
6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1807299331	USD	1.650	1.650	
1,5500 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1907130246	EUR	450	450	
3,8750 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(23) Reg.S	XS1806502453	USD	500	500	
4,5000 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1807174393	USD	3.025	3.025	
5,1030 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(48) Reg.S	XS1807174559	USD	600	600	
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1070363343	EUR	0	5.000	
7,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1781710543	USD	1.000	1.000	
4,7000 % Lenovo Group Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1064674127	USD	0	500	
3,9000 % Longfor Group Holdings Ltd. DL-Notes 2018(18/23)	XS1743535228	USD	1.000	1.000	
6,1250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0554659671	USD	0	1.250	
3,9750 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 2014(21) Reg.S	XS1087984164	EUR	0	2.500	
5,6250 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 2016(23) Reg.S	XS1452578591	EUR	0	1.000	
2,7500 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191	EUR	650	650	
7,7500 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USL6401PAC79	USD	0	1.500	
5,8750 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USL6401PAH66	USD	200	200	
5,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2014(19) Reg.S	XS1069342407	EUR	0	1.000	
3,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2015(20) Reg.S	XS1205717702	EUR	470	970	
3,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	4.175	4.175	
6,5000 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1493823725	USD	0	2.000	
1,7500 % NE Property Coöperatief U.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	XS1722898431	EUR	0	1.825	
6,5000 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1717011982	USD	0	1.000	
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1717013095	USD	0	200	
7,1430 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1777972511	USD	1.000	1.000	
8,7470 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(31)Reg.S	XS1910827887	USD	1.825	1.825	
1,3750 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2018(18/30)	XS1769041192	EUR	2.100	2.100	
1,7000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2018(18/38)	XS1769041606	EUR	2.650	2.650	
1,7500 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863	EUR	1.200	1.200	
5,5000 % Oi S.A. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP9037HAL70	USD	0	1.600	
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1750114396	USD	2.500	2.500	

**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
1,8750 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/30)	FR0013359239	EUR	5.200	5.200	
4,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Bonds 2014(19/74) Reg.S	XS1109795176	EUR	0	1.100	
2,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/3017)	XS1720192696	EUR	0	1.200	
5,6250 % Oztel Holdings SPC Ltd. DL-Notes 2018(23) Reg.S	XS1805474951	USD	1.200	1.200	
6,1250 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/22)	US71647NAR08	USD	0	1.000	
5,8750 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2011(12/22)	XS0716979595	EUR	0	1.000	
3,9490 % PhosAgro Bond Funding DAC DL-Ln Pt.Nts 18(23)Phos.Reg.S	XS1752568144	USD	2.500	2.500	
1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1766612672	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Prosegur - Cía de Seguridad SA EO-Notes 2018(18/23)	XS1759603761	EUR	2.700	2.700	
4,4500 % PT Saka Energi Indonesia DL-Notes 2017(24) Reg.S	USY7140VAA80	USD	0	1.000	
2,8750 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0923450414	USD	0	1.000	
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-T. Notes 2018(26/26)	FR0013334695	EUR	4.000	4.000	
0,2500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/21)	FR0013322120	EUR	3.500	3.500	
2,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	FR0013368206	EUR	2.900	2.900	
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/Und.)	XS1207054666	EUR	0	1.000	
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	0	2.000	
2,1250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2018(18/38)	FR0013368172	EUR	1.100	1.100	
2,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1599193403	EUR	0	2.000	
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	
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470	EUR	4.200	4.200	
3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	XS0919581982	EUR	200	800	
1,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/38)	FR0013324373	EUR	4.700	4.700	
4,5000 % Sasol Financing Intern. Ltd. DL-Notes 2012(12/22)	US803865AA25	USD	0	1.000	
4,2220 % Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.4 DL-Bonds 2018(24)	XS1857100090	USD	1.225	1.225	
4,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1791937441	USD	1.675	1.675	
1,2500 % Securitas AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/25)26	XS1788605936	EUR	1.200	1.200	
1,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(30)	XS1874127902	EUR	2.750	2.750	
1,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2018(23/23)	XS1881004730	EUR	1.275	1.275	
1,6250 % Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS EO-Med.-Term Notes 2018(27/28)	XS1765875718	EUR	2.550	2.550	
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1811213781	EUR	1.700	1.700	
3,7500 % South Africa, Republic of... EO-Notes 2014(26)	XS1090107159	EUR	0	1.000	
5,7500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2018(23) Reg.S	USY8137FAK40	USD	1.200	1.200	
6,7500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2018(28) Reg.S	USY8137FAL23	USD	1.500	1.500	
3,8500 % Steel Capital S.A. DL-MT LPN17(17/21)Reg.S Sever.	XS1567051443	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
4,5000 % Steel Funding DAC DL-LPN 16(23)Novol.Steel Reg.S	XS1405775617	USD	0	2.000	
1,6250 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	FR0013359254	EUR	2.700	2.700	
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822	EUR	1.700	1.700	
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	0	1.000	
1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 18(23/23)	XS1896851224	EUR	775	775	
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1789456024	EUR	2.875	2.875	
7,5000 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2017(27) Reg.S	US67778NAA63	USD	1.000	4.000	
8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2018(28) Reg.S	XS1903485800	USD	2.900	2.900	
1,0230 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	XS1874122770	EUR	2.000	2.000	
1,4910 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	XS1874122267	EUR	1.700	1.700	
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR	0	1.600	
3,3690 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869	EUR	0	1.300	
0,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1884740041	EUR	925	925	
4,1250 % Tupras Turkiye Petrol Rafin.AS DL-Notes 2012(18) Reg.S	XS0849020556	USD	0	1.000	
4,5000 % Tupras Turkiye Petrol Rafin.AS DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1686704948	USD	0	1.800	
5,8000 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1803215869	USD	4.000	4.000	
6,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(28)	US900123CQ19	USD	2.400	2.400	
1,2500 % Ungarn EO-Bonds 2018(25)	XS1887498282	EUR	4.350	4.350	
4,0000 % Union National Bank DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1789460216	USD	2.250	2.250	
3,8750 % UnipolSai Assicurazioni S.p.a. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1784311703	EUR	2.300	2.300	
4,3750 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2012(12/22)	US919111TAM53	USD	2.000	2.000	
6,2500 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2016(16/26)	US919111TAP84	USD	0	1.650	
6,3750 % Vedanta Resources PLC DL-Notes 2017(22) Reg.S	USG9328DAM23	USD	0	500	
1,7500 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/30)	FR0013367638	EUR	1.800	1.800	
3,5000 % Votorantim Cimentos Intl S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1232126810	EUR	0	1.000	
1,0000 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2018(25/25)	XS1823518730	EUR	3.600	3.600	
3,7500 % Yes Bank Ltd. DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1756056229	USD	1.250	1.250	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,0000 % AES Gener S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP0607LAB91	USD	0	3.500	
4,6250 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USP3772WAH53	USD	0	200	
3,7500 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) EO-Md.-T.Nts 2013(13/18) Reg.S	XS0955552178	EUR	0	2.200	

**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
3,6250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- EO-Notes 2014(19) Reg.S	XS1017435782	EUR	0	2.500	
8,7500 % Bonitron DAC DL-LPN 17(21-22)Eurotorg Reg.S	XS1577952010	USD	0	1.100	
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51	USD	1.000	1.000	
7,7000 % CBOM Finance PLC DL-LPN 2013(18)Moskau Kred.Bk	XS0879105558	USD	0	1.000	
4,0000 % CKHH 4 PERP	USG2176GAA97	USD	0	1.000	
4,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USP29595AB42	USD	0	200	
2,1250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Med.-T. Nts 2017(17/24)Tr.2	XS1731920291	EUR	2.000	2.000	
1,1500 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1886120168	EUR	1.200	1.200	
1,7500 % DXC Technology Co. EO-Notes 2018(18/26)	XS1883245331	EUR	2.150	2.150	
7,8750 % Ecuador, Republik DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1755429732	USD	1.375	1.375	
4,8750 % Gerdau Trade Inc. DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USG3925DAD24	USD	0	200	
2,9330 % GPN Capital S.A. EO-M.T.LPN 13(18) Gazprom Neft	XS0922296883	EUR	0	600	
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371	EUR	0	3.500	
2,6250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2018(23/Und.)	XS1797138960	EUR	2.100	2.100	
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1881005976	EUR	3.000	3.000	
7,7500 % JSL Europe S.A. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USL5800PAB87	USD	2.100	3.050	
1,1250 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1883352095	EUR	475	475	
4,8750 % Klabin Finance S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USL5828LAB55	USD	0	300	
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	0	1.000	
1,7500 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1751001139	EUR	3.525	3.525	
6,9500 % MHP Lux S.A. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1713469911	USD	2.700	2.700	
6,0000 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1204091588	USD	0	1.500	
8,0000 % MRFGBZ 8 06/08/23	USN54468AF52	USD	0	500	
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286	EUR	2.850	2.850	
4,8500 % Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USN5946FAD98	USD	0	1.600	
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504	EUR	850	850	
5,7500 % Oi S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP18445AG42	USD	0	1.600	
5,3750 % Peru LNG S.R.L. DL-Notes 2018(18/24-30) Reg.S	USP7721BAE13	USD	400	400	
5,2990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USN6945AAJ62	USD	0	2.750	
5,9990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USN6945AAK36	USD	0	2.000	
5,3500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-M.-T. Nts 2018(18/28) Reg.S	USP78625DD22	USD	125	125	
5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1379158048	EUR	0	400	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1568874983	EUR	0	3.425	
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777	EUR	3.300	6.000	
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182	EUR	3.000	3.000	

**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
3,7500 % Playtech PLC EO-Notes 2018(18/23)	XS1849464323	EUR	600	600	
6,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	US71568QAH02	USD	1.400	1.400	
4,9500 % Rede D'Or Finance S.a.r.l. DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	USL7915RAA43	USD	300	300	
3,7500 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP82290AR17	USD	0	1.800	
6,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(28/28)	US80386WAB19	USD	1.000	1.000	
5,7500 % St. Marys Cement Inc. DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USC86068AA80	USD	0	1.000	
5,6250 % Third Pak.Inter.Sukuk Co. Ltd. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1729876059	USD	0	375	
3,7500 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0916347759	USD	0	1.000	
4,9500 % VEON Holdings B.V. DL-Bonds 2017(17/24) Reg.S	XS1625994618	USD	0	1.000	
3,9500 % VEON Holdings B.V. DL-Notes 2017(17/21) Reg.S	XS1625994022	USD	0	2.000	

Neuemissionen

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

7,2500 % Development Bank of Mongolia DL-Notes 2018(23) Reg.S	USY2056PAA40	USD	425	425	
---	--------------	-----	-----	-----	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,5000 % Akbank T.A.S. DL-Bonds 2011(18) Reg.S	USM0300LAC02	USD	0	1.000	
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.)	XS0930010524	EUR	0	2.350	
7,7500 % JBS Investments GmbH DL-Notes 2013(13/20) Reg.S	USA29866AA70	USD	0	4.500	
7,7500 % JSL Europe S.A. DL-Notes 2018(18/24)Tr.2 Reg.S	USL5800PAC60	USD	2.100	2.100	
5,0000 % Sinochem Global Cap. Co. Ltd. DL-FLR Nts 2013(18/Und.) Reg.S	USG8188LAA10	USD	0	2.000	
6,2500 % Vrio Fin.1 LLC/Vrio Fin.2 Inc. DL-Notes 2018(18/23) Reg.S	USU9T42TAC79	USD	2.000	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)		EUR			75.252,93
---	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)		EUR			178.759,17
--	--	-----	--	--	------------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			243.816
--	--	-----	--	--	---------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			351.055
---	--	-----	--	--	---------

**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): 22.12.17/20.12.22 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.28 Index (5 Years), 29.12.17/20.12.22 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.28 Index (5 Years), 12.01.18/20.12.22 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.28 Index (5 Years), 01.02.18/20.12.22 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.28 Index (5 Years), 24.02.18/20.12.22 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.28 Index (5 Years), 24.02.18/20.12.22 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), 05.05.18/20.06.23 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), 17.08.18/20.06.19 Euro Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2004(24))		EUR			52.504
--	--	-----	--	--	--------

Protection Buyer

(Basiswert(e): 19.06.18/20.06.23 US-Dollar Türkei, Republik DL-Bonds 2000(30), 06.09.18/20.06.23 US-Dollar People's Republic of China DL-Bonds 1997(27))		EUR			17.265
--	--	-----	--	--	--------

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 46,11 Prozent.

Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 719.157.001,11 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2017 bis 30.11.2018**

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	11.275,25
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10.207.477,69
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-53.308,35
4. Sonstige Erträge	EUR	31.893,46
Summe der Erträge	EUR	10.197.338,05

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-531,36
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.125.786,56
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-125.113,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.148,23
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-77.923,15
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.348.503,25

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 8.848.834,80

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.218.790,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-23.619.138,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-11.400.348,54

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.551.513,74

Jahresbericht

HI-EM Credits Short Term-Fonds

Helaba *Invest*

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

EUR -4.393.589,77
EUR -6.702.587,89

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -11.096.177,66

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -13.647.691,40

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2017/2018</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	271.608.868,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-9.748.813,65
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-335.323,50
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	-4.416.702,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	110.149.242,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-114.565.945,13</u>
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-271.552,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.647.691,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.393.589,77
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.702.587,89
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>243.188.784,91</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	39.520.896,93	7,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.551.513,74	-0,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	23.619.138,80	4,71

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	15.747.967,15	3,14
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	36.478.317,74	7,27

III. Gesamtausschüttung***

EUR 8.362.237,10 1,67

* 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 335.323,50 an das Finanzamt abgeführt.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015 *)	EUR	142.366.206,20	EUR	51,12
2015/2016	EUR	217.904.063,23	EUR	51,43
2016/2017	EUR	271.608.868,77	EUR	52,52
2017/2018	EUR	243.188.784,91	EUR	48,47

*) Auflegedatum 05.01.2015

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **23.339.754,32**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **83,97**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-1,18**

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	0,92 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,30 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,10 %

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 06.01.2015:

80,00% JPM EMBI Global Diversified 5-7 Jahre Total Return in US-Dollar
 20,00% JPM EMBI Global Diversified 5-7 Jahre Total Return in Euro umgerechnet

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 250,57 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	48,47
Ausgabepreis	EUR	49,44
Umlaufende Anteile	STK	5.016.821

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote **0,54 %**

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:

Consent Payment	EUR	31.154,59
-----------------	-----	-----------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	62.144,56
Collateral Manager Gebühr	EUR	15.313,09

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

Transaktionskosten	EUR	361.526,10
--------------------	-----	------------

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

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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-EM Credits 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-EM Credits Short Term-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.12.2017 bis 30.11.2018 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 01.12.2017 bis 30.11.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 11. März 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin