

**Halbjahresbericht
HI-EM Credits Short Term-Fonds
für den Zeitraum
01.12.2022 - 31.05.2023**

Vermögensübersicht zum 31.05.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	144.037.381,62	100,06
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	133.263.761,14	92,58
< 1 Jahr	7.308.320,72	5,08
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	26.454.925,21	18,38
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	37.884.130,54	26,32
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	46.757.758,96	32,48
>= 10 Jahre	14.858.625,71	10,32
2. Derivate	-393.864,24	-0,27
3. Bankguthaben	8.593.487,74	5,97
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.573.996,98	1,79
II. Verbindlichkeiten	-92.497,19	-0,06
III. Fondsvermögen	143.944.884,43	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	133.263.761,14	92,58	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	89.422.899,72	62,12	
Verzinsliche Wertpapiere										
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	1.000	0	500	%	53,35300	533.530,00	0,37
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936		EUR	1.000	0	0	%	53,11100	531.110,00	0,37
7,2500 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2615937187		EUR	225	225	0	%	100,02000	225.045,00	0,16
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263		EUR	500	500	0	%	88,77900	443.895,00	0,31
0,3750 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2364754098		EUR	500	500	0	%	87,37500	436.875,00	0,30
7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	AT0000A34CN3		EUR	500	500	0	%	101,22300	506.115,00	0,35
5,1250 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2589727168		EUR	925	925	0	%	103,69000	959.132,50	0,67
6,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(24-26.52) Reg.S	XS2286298711		EUR	1.175	0	0	%	69,01100	810.879,25	0,56
7,5000 % BOI Finance B.V. EO-Notes 2022(27) Reg.S	XS2348767083		EUR	300	0	200	%	82,02400	246.072,00	0,17
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	1.400	0	0	%	92,62720	1.296.780,80	0,90
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728		EUR	1.325	0	0	%	86,84809	1.150.737,13	0,80
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	2.000	0	1.275	%	75,82500	1.516.500,00	1,05
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	1.200	0	0	%	104,09883	1.249.185,96	0,87
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	100	0	0	%	82,10000	82.100,00	0,06
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754		EUR	2.500	2.500	0	%	68,08300	1.702.075,00	1,18
5,5000 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2589907653		EUR	2.500	2.500	0	%	102,32529	2.558.132,13	1,78
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086		EUR	250	250	0	%	101,26270	253.156,75	0,18
6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550243		EUR	400	400	0	%	100,65206	402.608,24	0,28
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	1.625	0	0	%	84,31850	1.370.175,63	0,95
5,5000 % Food Service Project S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2432286974		EUR	450	0	0	%	95,02000	427.590,00	0,30
6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085		EUR	500	1.925	1.425	%	100,67700	503.385,00	0,35
3,8970 % Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom	XS2243636219		EUR	1.500	0	0	%	62,00300	930.045,00	0,65
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	500	0	0	%	46,91600	234.580,00	0,16
9,0000 % House of HR Group B.V. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2541618299		EUR	125	125	0	%	96,68000	120.850,00	0,08
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2586739729		EUR	500	986	486	%	99,20658	496.032,88	0,34
0,9000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2020(27)	XS2100404396		EUR	1.000	0	0	%	89,68500	896.850,00	0,62
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630		EUR	2.000	0	0	%	68,39000	1.367.800,00	0,95
0,7920 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 20(23/24)	XS2265801238		EUR	1.000	1.000	0	%	95,71000	957.100,00	0,66
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	1.000	250	0	%	78,20151	782.015,05	0,54
2,0000 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2022(22/30)	XS2434763483		EUR	500	500	0	%	72,57867	362.893,35	0,25
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5		EUR	600	600	0	%	101,91000	611.460,00	0,42
2,7500 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191		EUR	1.000	1.000	0	%	95,37800	953.780,00	0,66
6,9600 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2023(26/27) Reg.S	XS2582522681		EUR	1.875	1.875	0	%	101,76000	1.908.000,00	1,33
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	700	700	0	%	95,28300	666.981,00	0,46
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014003B55		EUR	700	700	0	%	79,84984	558.948,85	0,39
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181		EUR	1.000	500	0	%	100,70825	1.007.082,50	0,70
1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573		EUR	500	500	0	%	85,67717	428.385,85	0,30
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	500	0	0	%	97,87500	489.375,00	0,34
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756		EUR	750	750	0	%	70,31450	527.358,75	0,37
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131		EUR	2.000	0	0	%	87,37650	1.747.530,00	1,21
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	1.750	750	0	%	82,22400	1.438.920,00	1,00
1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2388561677		EUR	1.000	0	0	%	75,39000	753.900,00	0,52
1,5000 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S	XS2015296465		EUR	1.000	1.000	0	%	75,30800	753.080,00	0,52
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	1.000	0	0	%	99,20900	992.090,00	0,69
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2010028343		EUR	1.500	0	0	%	82,59000	1.238.850,00	0,86
5,8690 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	2.000	0	0	%	100,26600	2.005.320,00	1,39

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,3750 % STG Global Finance B.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2237302646		EUR	500	0	0	%	91,80000	459.000,00	0,32
5,9520 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 23(25/26)	SK4000022505		EUR	1.000	1.000	0	%	99,00000	990.000,00	0,69
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487		EUR	1.575	0	0	%	84,84600	1.336.324,50	0,93
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	1.000	0	0	%	96,26000	962.600,00	0,67
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	1.975	0	0	%	74,14900	1.464.442,75	1,02
4,6250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	CH1255915006		EUR	500	500	0	%	99,70839	498.541,95	0,35
4,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(31/32)	CH1255915014		EUR	1.500	2.000	500	%	99,80003	1.497.000,38	1,04
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400EA16		EUR	1.200	0	0	%	100,43000	1.205.160,00	0,84
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR	1.500	0	0	%	94,14020	1.412.103,00	0,98
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	1.000	0	0	%	84,72950	847.295,00	0,59
4,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. DL-Notes 2018(23)	XS1753594198		USD	500	0	0	%	99,35000	465.950,66	0,32
7,5000 % Açü Petróleo Luxemb. S.À.R.L. DL-Notes 2022(22/23-32) Reg.S PA	USLR080QAA10		USD	500	0	0	%	86,25000	402.036,14	0,28
4,3750 % Adani Green Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	XS2383328932		USD	1.025	0	0	%	92,39700	888.349,36	0,62
4,3750 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2019(29) Reg.S	USY00130RP42		USD	250	0	0	%	80,60100	189.009,00	0,13
4,2000 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USY00130VS35		USD	1.000	0	0	%	86,94000	815.495,73	0,57
6,0000 % Adecoagro S.A. DL-Notes 2017(22/27) Reg.S	USL00849AA47		USD	1.000	0	0	%	94,07100	882.384,39	0,61
3,3750 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2021(21/28)	US03512TAF84		USD	1.000	0	0	%	88,60100	831.075,88	0,58
5,6250 % Antofagasta PLC DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USG03999BAA55		USD	425	0	0	%	98,89000	394.224,28	0,27
6,5500 % ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2022(22/27)	US03938LBE39		USD	500	0	1.200	%	103,75200	486.596,00	0,34
7,3750 % Axian Telecom DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2445185916		USD	0	0	400	%	91,04900	0,00	0,00
5,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2625207571		USD	675	675	0	%	100,14300	634.054,26	0,44
7,2500 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USN15516AG70		USD	200	200	0	%	96,41200	180.868,59	0,13
10,5000 % China Evergrande Group DL-Notes 2019(22/24)	XS1982040641		USD	200	0	0	%	6,32300	11.861,93	0,01
7,3750 % China SCE Group Holdings Ltd. DL-Notes 2019(19/24)	XS1974405893		USD	200	0	0	%	29,47600	55.296,88	0,04
3,3500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-FLR Nts 2020(23/Und.)	XS2226808322		USD	1.850	0	0	%	99,01000	1.718.117,44	1,19
4,9500 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP28768AC69		USD	2.000	0	0	%	73,40000	1.376.981,52	0,96
6,1500 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2019(19/25)	XS2051371222		USD	1.000	0	0	%	37,69700	353.597,22	0,25
4,2000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2020(24/26)	XS2210960022		USD	300	0	0	%	35,44100	99.730,79	0,07
5,8750 % CSN Resources S.A. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USL21779AK60		USD	500	0	0	%	79,93900	374.913,24	0,26
7,9500 % Diamond II Ltd. DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	USV28479AA77		USD	750	2.000	1.250	%	97,32000	684.644,97	0,48
4,1250 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2356571559		USD	1.125	0	0	%	79,90000	843.143,23	0,59
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82		USD	1.000	0	0	%	65,71200	616.377,45	0,43
6,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2020(20/30)	US279158AN94		USD	1.500	0	0	%	89,50000	1.259.262,73	0,87
4,6250 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2021(21/31)	US279158AP43		USD	1.750	0	0	%	76,32000	1.252.790,54	0,87
8,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2023(23/33)	US279158AS81		USD	525	525	0	%	97,75000	481.369,01	0,33
4,5000 % Energean Israel Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/24)	IL0011736571		USD	500	0	0	%	97,83400	458.840,63	0,32
3,8820 % GENM Capital Labuan Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USY2700RAA06		USD	1.450	0	0	%	80,08000	1.089.166,12	0,76
6,5000 % Government Emirate of Sharjah DL-Bonds 2023(32) Reg.S	XS2587708624		USD	500	500	0	%	101,76000	477.253,54	0,33
3,8500 % Greenko Dutch B.V. DL-Notes 2021(23/22-26) Reg.S PA	USN3700LAD75		USD	500	0	0	%	88,50000	390.160,40	0,27
4,3000 % Greenko Power II Ltd. DL-Notes 2021(21/22-28) Reg.S PA	USV3855MAA54		USD	700	0	0	%	85,98000	539.139,20	0,37
4,7000 % Greentown China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247552446		USD	500	0	0	%	86,65000	406.387,77	0,28
5,7500 % Grupo Kuo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP4954BAF33		USD	250	0	0	%	88,87900	208.420,88	0,14
5,1980 % Guara Norte S.à.r.l. DL-Notes 21(21/21-34) Reg.S PA	USL4R02QAA86		USD	1.500	0	0	%	84,06300	1.076.989,67	0,75
6,2500 % India Airport Infra DL-Notes 2021(21/25) Reg.S	USV2335LAA99		USD	692	0	0	%	95,25000	618.262,83	0,43
4,7000 % India Cleantech Energy DL-Notes 2021(24/26) Reg.S PA	USV4606AAA17		USD	500	0	0	%	88,15000	378.488,53	0,26
5,8000 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2020(49/50) Reg.S	USY7140WAG34		USD	200	0	0	%	88,22000	165.500,42	0,11
5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2020(25)	XS2260457754		USD	1.500	0	0	%	91,20600	1.283.266,11	0,89
4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	US1595713782		USD	500	500	0	%	94,38100	442.646,09	0,31
3,9500 % JSW Steel Ltd. DL-Notes 2021(26/27) Reg.S	USY44680RV38		USD	1.500	0	400	%	87,12000	1.225.776,19	0,85
7,7500 % Karlou B.V. DL-Bonds 2019(24) Reg.S	XS2008618501		USD	300	0	0	%	12,88900	36.269,58	0,03
9,5000 % Limak Iskenderun Ulus.Lim.Isle DL-Notes 2021(21/36) PA	XS2339789732		USD	500	500	0	%	83,33600	390.512,22	0,27
7,2500 % MC Brazil Downstream Trading DL-Notes 2021(21/23-31) Reg.S PA	USL626A6AA24		USD	500	0	0	%	73,38700	332.568,11	0,23
7,3750 % Medco Oak Tree Pte Ltd. DL-Notes 2019(26) Reg.S	USY59501AA78		USD	200	0	0	%	95,91100	179.928,71	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,2500 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP6629MAA01		USD	3.000	0	0	%	95,95700	2.700.225,12	1,88
4,5000 % Minsur S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP6811TAB19		USD	500	0	0	%	86,80000	407.091,27	0,28
4,7500 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1128996425		USD	811	0	0	%	97,45000	741.318,36	0,52
4,8500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2020(20/25)	XS2242418957		USD	1.650	0	0	%	92,83000	1.436.727,32	1,00
5,7500 % O'Zbekiston Sanoat-Qurilish Ba DL-Notes 2019(24)	XS2083131859		USD	800	0	0	%	93,51500	701.735,30	0,49
5,9500 % Periana Holdings LLC DL-Notes 2020(26)	XS2224065289		USD	1.000	0	0	%	96,12000	901.603,98	0,63
7,7500 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USY71300AB67		USD	500	0	0	%	82,83000	388.472,00	0,27
4,7630 % PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USY7141BAA18		USD	200	0	0	%	98,03800	183.918,96	0,13
5,3150 % PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USY7141BAB90		USD	350	0	0	%	93,87500	308.191,07	0,21
7,3000 % REDSUN Properties Group Ltd. DL-Notes 2021(21/24)	XS2328508846		USD	1.000	0	0	%	10,27500	96.379,33	0,07
5,2000 % Shimao Group Holdings Ltd. DL-Notes 2018(18/25)	XS1759179002		USD	1.000	0	0	%	11,19500	105.008,91	0,07
7,2500 % Sri Rejeki Isman Tbk PT DL-Notes 2019(19/25) Reg.S	USY714AGAB82		USD	1.000	0	0	%	3,45500	32.407,84	0,02
6,5000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/23)	XS2201937211		USD	200	0	0	%	16,78200	31.482,98	0,02
7,0000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	XS2202754938		USD	700	0	0	%	16,69800	109.638,87	0,08
6,6500 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(22/24)	XS2212116854		USD	400	0	0	%	17,03600	63.918,96	0,04
5,9500 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2021(21/24)	XS2287889708		USD	200	0	0	%	16,00100	30.017,82	0,02
6,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29)	US86964WAF95		USD	1.500	0	500	%	99,18000	1.395.460,09	0,97
9,5000 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2581381634		USD	500	500	0	%	96,18600	451.111,53	0,31
8,1250 % Theta Capital Pte Ltd. DL-Notes 2020(23/25) Reg.S	XS2099273737		USD	200	0	0	%	82,53400	154.833,51	0,11
9,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2022(28)	US900123DF45		USD	1.000	0	0	%	99,67000	934.902,92	0,65
9,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2023(29)	US900123DH01		USD	500	2.475	1.975	%	97,47000	457.133,48	0,32
6,9500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961010987		USD	500	0	1.500	%	95,67700	448.724,32	0,31
6,9500 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2241387500		USD	500	0	0	%	85,57200	401.331,96	0,28
4,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2010026727		USD	1.575	0	0	%	80,23000	1.185.275,77	0,82
5,1250 % Vivo Energy Investments B.V. DL-Notes 2020(23/27) Reg.S	XS2231814570		USD	500	500	0	%	90,69800	425.372,85	0,30
6,8000 % Yanlord Land (HK) Co. Ltd. DL-Notes 2019(19/24)	XS2030531938		USD	200	0	0	%	97,58800	183.074,76	0,13
14,7240 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-FLR Notes 2019(22/Und.)	XS2013512608		USD	500	0	0	%	4,85400	22.765,22	0,02
7,8750 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-Notes 2020(20/24)	XS2099413093		USD	400	0	0	%	5,40800	20.290,78	0,01

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

41.253.639,50

28,66

Verzinsliche Wertpapiere

5,7500 % Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	BE6342263157		EUR	400	400	0	%	100,79000	403.160,00	0,28
7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S	XS2618867159		EUR	625	625	0	%	99,58600	622.412,50	0,43
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828		EUR	1.100	0	0	%	75,51000	830.610,00	0,58
0,4500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2382953789		EUR	300	300	0	%	77,62908	232.887,24	0,16
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	BE6342251038		EUR	500	500	0	%	100,44370	502.218,50	0,35
6,7500 % Grünenthal GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S	XS2615562274		EUR	225	225	0	%	101,61700	228.638,25	0,16
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980		EUR	1.150	1.150	0	%	101,79481	1.170.640,32	0,81
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006		EUR	3.052	2.000	0	%	95,23213	2.906.484,46	2,02
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858		EUR	1.500	0	0	%	101,32000	1.519.800,00	1,06
7,3750 % Motion Finco S.à r.l. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2623257503		EUR	625	625	0	%	99,58900	622.431,25	0,43
2,2500 % Nemark S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2362994068		EUR	2.500	0	0	%	79,44200	1.986.050,00	1,38
10,7500 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Notes 2022(27/32)	XS2413677464		EUR	200	200	0	%	106,95600	213.912,00	0,15
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508		EUR	3.000	3.000	0	%	75,63500	2.269.050,00	1,58
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777		EUR	1.600	0	0	%	79,15500	1.266.480,00	0,88
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849		EUR	200	200	0	%	99,11500	198.230,00	0,14
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875		EUR	500	0	0	%	72,98167	364.908,33	0,25
6,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2581393134		EUR	1.000	1.475	475	%	100,02000	1.000.200,00	0,69
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671		EUR	900	0	0	%	101,90900	917.181,00	0,64
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434		EUR	1.300	1.300	0	%	100,82000	1.310.660,00	0,91

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(25/25)	DE000A3LHK72		EUR	2.100	2.100	0 %	99,81500	2.096.115,00	1,46
4,6000 % Agrosuper S.A. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USP01020AK52		USD	1.000	0	0 %	86,75000	813.713,54	0,57
4,2500 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP01703AC49		USD	500	0	0 %	89,93700	421.803,77	0,29
8,4500 % Aragvi Finance Intl DAC DL-Nts 2021(21/26) Reg.S	XS2326545204		USD	775	0	0 %	68,20600	495.822,62	0,34
7,7500 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2368781477		USD	500	500	0 %	81,46400	382.065,47	0,27
4,1250 % B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP19118AA91		USD	500	0	0 %	85,00300	398.663,35	0,28
6,2500 % Banco do Brasil S.A. DL-Notes 2023(23/30) Reg.S	USP2000TAB19		USD	500	500	0 %	99,55400	466.907,42	0,32
4,5000 % Cable Onda S.A. DL-Notes 2019(19/30) REG.S	USP1926LAA37		USD	1.500	0	750 %	82,35300	1.158.704,62	0,80
0,0000 % China Evergrande Group DL-Notes 2019(19/22)	XS1982036961		USD	200	0	0 %	6,40800	12.021,39	0,01
3,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USP30179BK34		USD	775	0	0 %	76,62200	557.002,63	0,39
4,6880 % Comision Federal Electricidad DL-Notes 2022(22/29) Reg.S	USP30179BQ04		USD	1.500	0	0 %	89,82000	1.263.765,13	0,88
8,0000 % Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USP32506AE09		USD	3.200	0	0 %	12,87700	386.515,34	0,27
5,1250 % CT Trust DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USG2588BAA29		USD	1.975	0	0 %	79,12500	1.465.827,55	1,02
Ecuador, Republik DL-Zero Notes 2020(30) Reg.S	XS2214239506		USD	54	0	0 %	29,65400	14.881,24	0,01
3,5450 % EIG Pearl Holdings S.à r.l. DL-Notes 2022(36) Reg.S	XS2400630005		USD	2.000	0	950 %	85,00000	1.594.597,13	1,11
5,6250 % Empresa Generad.ei.Haina SA DL-Notes 2021(24/28) Reg.S	USP3R12FAC46		USD	200	0	0 %	91,48900	171.633,06	0,12
6,1500 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USP37110AS59		USD	200	200	0 %	99,19000	186.080,11	0,13
5,0000 % Endeavour Mining PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG3R41AAA47		USD	500	0	0 %	88,45000	414.829,75	0,29
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550		USD	200	0	0 %	95,11600	178.437,29	0,12
7,5000 % Kosmos Energy Ltd DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USU5007TAB18		USD	250	0	1.050 %	82,37000	193.157,30	0,13
5,3750 % Mersin Ulusl. Liman Isletm.AS DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2071397850		USD	750	0	0 %	94,60000	665.509,80	0,46
6,3380 % Mexiko DL-Notes 2023(23/53)	US91087BAX82		USD	200	200	0 %	100,42000	188.387,58	0,13
5,1250 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S PA)	USL6388GAB60		USD	2.000	0	0 %	86,22400	1.455.803,40	1,01
4,5000 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USL6388GHX18		USD	822	0	0 %	74,98100	578.129,46	0,40
0,0000 % REDSUN Properties Group Ltd. DL-Notes 2019(19/22)	XS2009857884		USD	200	0	0 %	10,35100	19.418,44	0,01
5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(18/24)	US80386WAA36		USD	1.500	0	0 %	98,25000	1.382.375,01	0,96
8,7500 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2023(23/29) Reg.S	USU8035UAC63		USD	1.650	1.650	0 %	95,57000	1.479.134,23	1,03
7,7500 % Seplat Energy PLC DL-Bonds 2021(23/26) Reg.S	XS2325735897		USD	500	0	0 %	79,00000	370.509,33	0,26
6,0000 % Sierracol Energy Andina LLC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USU8215LAA27		USD	500	0	0 %	73,28600	343.710,72	0,24
4,0000 % Stillwater Mining Co. DL-Notes 2021(24/26) Reg.S	USU85969AE07		USD	2.500	0	500 %	87,30000	2.047.181,32	1,42
5,8750 % Telefónica Cel.d. Paraguay SA DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USP90475AB31		USD	1.000	1.000	0 %	92,48000	867.460,84	0,60
4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Notes 2016(26-26) Reg.S	USG87602AA90		USD	525	0	0 %	88,96000	438.082,73	0,30
9,3750 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi DL-Med.-Term Nts 2023(26)	XS2395576437		USD	200	200	0 %	95,65000	179.439,08	0,12

Neuemissionen

EUR 2.429.089,47 1,69

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

EUR 2.429.089,47 1,69

Verzinsliche Wertpapiere

7,1300 % Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	XS2628390366		EUR	850	850	0 %	100,80500	856.842,50	0,60
6,5000 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2023(28)	XS2630760796		USD	1.675	1.675	0 %	100,07000	1.572.246,97	1,09

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 158.132,45 0,11

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % SB Capital S.A. DL-LP MTN 12(22)Sberbank Reg.S	XS0848530977		USD	500	0	0 %	33,71700	158.132,45	0,11
---	--------------	--	-----	-----	---	-----	----------	------------	------

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-393.864,24	-0,27
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-80.890,58	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe) 06.23		XEUR (MIC)	EUR	-1.000				-16.220,00	-0,01
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.23		XCBT (MIC)	USD	4.700				36.164,24	0,03
FUTURE Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe) 09.23		XCBT (MIC)	USD	-3.000				-80.682,52	-0,06
FUTURE U.S.A. Treasury (Long) Bonds (synth. Anleihe) 09.23		XCBT (MIC)	USD	-1.000				-20.152,30	-0,01
Devisen-Derivate							EUR	-44.837,56	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 74,0 Mio.								-115.625,66	-0,08
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 4,0 Mio.								70.788,10	0,05
Swaps							EUR	-268.136,10	-0,19
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22) 23.12.2020/20.06.2023		OTC	EUR	3.000				-429.576,00	-0,30
Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2028) 28.03.2023/20.06.2028		OTC	EUR	1.000				-10.473,64	-0,01
Protection Buyer									
South Africa, Republic of DL-Notes 2013(25) 13.05.2023/20.06.2028		OTC	USD	2.000				171.913,54	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.593.487,74	5,97
Bankguthaben							EUR	8.593.487,74	5,97
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	227.356,10		%	100,00000	227.356,10	0,16
Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	4.000.000,00		%	100,00000	4.000.000,00	2,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	4.654.732,94		%	100,00000	4.366.131,64	3,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.586.308,09	1,80
Zinsansprüche			EUR	2.060.948,12				2.060.948,12	1,43
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	15.359,97				15.359,97	0,01
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	510.000,00				510.000,00	0,35
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-104.808,30	-0,07
Fällige Zinsen aus Bankguthaben			EUR	-12.311,11				-12.311,11	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-58.487,62				-58.487,62	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.795,99				-4.795,99	0,00
Depotgebühren			EUR	-1.920,00				-1.920,00	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-800,00				-800,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-20.581,25				-20.581,25	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-498,63				-498,63	0,00
Researchkosten			EUR	-5.413,70				-5.413,70	0,00
Fondsvermögen							EUR	143.944.884,43	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	42,09	
Ausgabepreis							EUR	42,93	
Umlaufende Anteile							STK	3.420.240	

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

Fußnoten:

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

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

Halbjahresbericht 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 31.05.2023 1,0661000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Marktschlüssel

- Terminbörsen

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

- OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,6250 % American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2622275969	EUR	1.875	1.875	
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	XS2598746290	EUR	600	600	
7,3750 % Axian Telecom DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2445185916	USD	0	400	
4,6250 % Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	XS2630111719	EUR	975	975	
4,5000 % Bulgarien EO-Bonds 2023(33) Reg.S	XS2579483319	EUR	1.125	1.125	
6,0000 % CAMPOSOL S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP19189AE26	USD	0	1.000	
5,7500 % Canacol Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USU13518AC64	USD	0	800	
3,1000 % CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S	XS2281299763	EUR	0	500	
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754	EUR	0	2.000	
3,1690 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Pref Med.-T. Nts 23(25)	FR001400GDG7	EUR	2.000	2.000	
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(49) Reg.S	XS2057866191	USD	0	1.675	
4,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2623956773	EUR	1.675	1.675	
5,1050 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	0	2.000	
5,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2539374673	USD	0	1.000	
2,9500 % Gaz Finance PLC DL-Med.-T.LPN 2021(29) Gazprom	XS2291819980	USD	0	3.000	
6,1250 % Hungarian Export-Import Bk PLC DL-Notes 2023(27/27) Reg.S	XS2618838564	USD	750	750	
4,7500 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2020(25/25) Reg.S	USY7140WAE85	USD	0	200	
4,3750 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2023(30)	FR001400F5F6	EUR	3.000	3.000	
2,8000 % Lukoil Capital DAC DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2401571448	USD	0	1.125	
3,6000 % Lukoil Capital DAC DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2401571521	USD	0	1.000	
3,8750 % LUKOIL Securities B.V. DL-NTS 2020(20/30) LUKOIL PJSC	XS2159874002	USD	0	500	
5,9500 % Marokko, Königreich DL-Notes 2023(28) Reg.S	XS2595028452	USD	1.025	1.025	
4,2750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/35)	XS2576067081	EUR	1.600	1.600	
3,7500 % OCP S.A. DL-Bonds 2021(31/31) Reg.S	XS2355149316	USD	0	475	
5,6000 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2020(20/31)	US71647NBH17	USD	0	1.000	
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2022(27)	US857524AD47	USD	0	1.725	
3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2586944659	EUR	2.155	2.155	
3,8320 % Prosus N.V. DL-Notes 2020(20/51) Reg.S	USN7163RAQ67	USD	0	250	
2,2500 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2357494322	USD	0	2.825	
2,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USY72570AS69	USD	0	1.500	
5,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(26)Reg.S	XS2538440780	EUR	0	750	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,2500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	XS2262853265	USD	0	3.000	
5,6840 % Saudi Electr.Global Sukuk Co. DL-Bonds 2023(53)	XS2608638602	USD	700	700	
3,2500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2021(51)Reg.S	XS2408613136	USD	0	1.000	
4,7500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	XS2577134401	USD	1.250	1.250	
5,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(53)Reg.S	XS2577136109	USD	1.300	1.300	
5,3750 % SK On Co Ltd. DL-Notes 2023(26)	XS2612749908	USD	500	500	
5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(32)	US836205BC70	USD	0	1.000	
4,5000 % Tupy Overseas S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USL9326VAB29	USD	0	1.000	
5,0000 % Ungarn EO-Bonds 2022(27)	XS2558594391	EUR	0	1.100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,6000 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 2017(17/30-47) Reg.S	XS1709535097	USD	0	500	
2,6340 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 21(26/26) Reg.S	XS2343006958	USD	0	1.750	
9,3750 % Benteler International AG EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2619047728	EUR	325	325	
3,8750 % CBOM Finance PLC DL-LPN 21(21/26)Bk Moscow RegS	XS2384475930	USD	0	2.000	
10,8750 % Egy.Finl Co.f.Sov.Tas.SAE,The DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	XS2530049837	USD	725	725	
5,0000 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 22(27/27)	XS2542162321	USD	0	1.000	
5,2500 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 22(32/32)	XS2542162248	USD	0	1.000	
4,7500 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 23(30/30)	XS2585987683	USD	1.548	1.548	
5,1250 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 23(52/53)	XS2585988145	USD	620	620	
2,1600 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Bonds 2021(34) Reg.S	XS2300185613	USD	0	3.800	
1,7500 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2249740601	USD	0	1.000	
5,5000 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 23(23/26) Reg.S	US44891CCB72	USD	2.500	2.500	
4,9500 % JSW Infrastructure Ltd. DL-Notes 2022(29) Reg.S	USY4470XAA10	USD	0	500	
3,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2020(20/30)	US195325DR36	USD	0	1.000	
3,2500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2021(21/32)	US195325DZ51	USD	0	400	
7,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/34)	US195325EG61	USD	275	275	
7,7500 % Kosmos Energy Ltd DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	USU5007TAD73	USD	0	400	
4,2800 % Mexiko DL-Notes 2021(21/41)	US91087BAQ32	USD	0	1.000	
1,1250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2104886341	EUR	0	1.000	
6,4000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/35)	US698299BT07	USD	0	525	
5,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/31)	US71654QDE98	USD	0	300	

**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
6,8400 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2020(20/30)	US71654QDC33	USD	0	3.500	
5,5000 % Philippinen DL-Bonds 2023(48)	US718286CX35	USD	400	400	
4,8750 % Polen, Republik DL-Notes 2023(33)	US731011AV42	USD	1.100	1.100	
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2023(53)	US731011AW25	USD	725	725	
5,6250 % POSCO DL-Notes 2023(26) Reg.S	USY7S272AF91	USD	1.000	1.000	
5,7500 % POSCO DL-Notes 2023(28) Reg.S	USY7S272AG74	USD	1.000	1.000	
5,8750 % POSCO DL-Notes 2023(33) Reg.S	USY7S272AH57	USD	200	200	
1,4500 % Steel Funding DAC EO-LPN 21(21/26)Novolipe.Steel	XS2346922755	EUR	0	1.000	
5,7800 % TMS Issuer S.A.R.L. DL-Trust Cts 2023(27-32) Reg.S	XS2568343672	USD	650	650	
9,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2023(33)	US900123DG28	USD	2.000	2.000	
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517	EUR	0	500	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,9500 % BDO Unibank Inc. DL-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1673684509	USD	0	200	
8,8075 % CNRC Capitale Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1622745203	USD	0	325	
9,6250 % Diamond Escrow Issuer LLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2628988730	EUR	375	375	
4,3750 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP371110AJ50	USD	0	200	
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	0	1.205	
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872	EUR	0	2.000	
5,2500 % Polyus Finance PLC DL-Bonds 2017(23) Reg.S	XS1533922933	USD	0	2.000	

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.)

EUR

26.201,60

**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
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			52.670,89
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			93.268
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			171.766
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Credit Default Swaps					
Protection Seller					
(Basiswert(e): 14.03.23/20.12.27 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year), 16.03.23/20.12.27 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year))		EUR			5.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,27

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	42,09
Ausgabepreis	EUR	42,93
Umlaufende Anteile	STK	3.420.240

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. Anteile an geschlossenen Fonds werden mit dem von der emittierenden Gesellschaft ermittelten NAV bewertet. Solange in der Anfangsphase von den emittierenden Gesellschaften noch kein NAV veröffentlicht wird, erfolgt der Wertansatz für diese Investmentanteile in Höhe des eingezahlten Kapitals abzüglich eventuell entstandener Kosten.
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.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.