

**Halbjahresbericht
HI-EM Credits Short Term-Fonds
für den Zeitraum
01.12.2018 - 31.05.2019**

Vermögensübersicht zum 31.05.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	237.398.074,55	100,06
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	201.377.928,19	84,87
< 1 Jahr	9.915.245,94	4,18
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	39.829.676,03	16,79
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	71.924.697,51	30,31
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	67.446.030,59	28,43
>= 10 Jahre	12.262.278,12	5,17
2. Derivate	-3.027.628,13	-1,28
3. Bankguthaben	34.199.983,86	14,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.847.790,63	2,04
II. Verbindlichkeiten	-131.146,83	-0,06
III. Fondsvermögen	237.266.927,72	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	201.377.928,19	84,87
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	122.560.123,68	51,65
Verzinsliche Wertpapiere									
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	1.575	0	0	96,59000	1.521.292,50	0,64
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	1.500	0	0	92,02100	1.380.315,00	0,58
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936		EUR	1.100	1.100	0	97,38000	1.071.180,00	0,45
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1109959467		EUR	1.000	1.000	0	99,79000	997.900,00	0,42
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689		EUR	300	0	200	96,16500	288.495,00	0,12
6,7500 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2018(23) Reg.S	XS1901183043		EUR	1.500	0	0	99,00000	1.485.000,00	0,63
5,7500 % Benin, Republik EO-Bonds 2019(24-26) Reg.S	XS1963478018		EUR	1.250	1.250	0	98,49000	1.231.125,00	0,52
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2016(16/21) Reg.S	XS1405778041		EUR	3.300	0	700	107,30800	3.541.164,00	1,49
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571		EUR	400	0	0	92,00000	368.000,00	0,16
5,1500 % CBOM Finance PLC EO-LPN 19(24)Moskovsk.Kred.Bk	XS1951067039		EUR	500	500	0	100,56500	502.825,00	0,21
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361		EUR	1.000	1.000	0	101,16700	1.011.670,00	0,43
2,5000 % Chengdu Xingch.Inv.Grp Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1748389688		EUR	2.100	0	0	97,95000	2.056.950,00	0,87
5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2017(25) Reg.S	XS1631414932		EUR	3.700	0	300	100,89000	3.732.930,00	1,57
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	2.500	0	700	92,69000	2.317.250,00	0,98
2,3750 % DP World PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1883878966		EUR	1.000	0	0	104,25325	1.042.532,50	0,44
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	1.200	0	0	103,90213	1.246.825,50	0,53
2,7500 % Elia System Operator S.A./N.V. EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756		EUR	1.300	0	0	102,32667	1.330.246,71	0,56
3,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2019(25/80)	XS2000719992		EUR	2.000	2.000	0	98,77000	1.975.400,00	0,83
3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	FR0013398229		EUR	800	800	0	104,38813	835.105,00	0,35
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	1.000	0	0	98,28574	982.857,35	0,41
2,1240 % Ferroviaal Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766		EUR	2.500	0	0	89,17500	2.229.375,00	0,94
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	4.500	0	700	106,46875	4.791.093,75	2,02
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201		EUR	1.000	0	0	112,39150	1.123.915,00	0,47
3,2500 % Maxima Grupe UAB EO-Med.-T. Notes 2018(18/23)	XS1878323499		EUR	2.500	0	0	100,06000	2.501.500,00	1,05
1,0580 % mBank S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	XS1876097715		EUR	500	0	0	101,47100	507.355,00	0,21
4,1250 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Securit. 2014(22/Und.)	XS1139494493		EUR	2.500	0	0	105,46000	2.636.500,00	1,11
3,7500 % NE Property B.V. EO-Notes 2015(15/21)	XS1325078308		EUR	500	500	0	103,24000	516.200,00	0,22
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260		EUR	1.000	0	0	105,97348	1.059.734,80	0,45
2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1891336932		EUR	1.725	0	0	106,37190	1.834.915,28	0,77
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	500	1.350	850	108,48000	542.400,00	0,23
0,7500 % Santander Bank Polska S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1849525057		EUR	500	0	0	100,94084	504.704,18	0,21
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	3.000	0	0	95,41000	2.862.300,00	1,21
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746		EUR	3.000	0	0	104,13000	3.123.900,00	1,32
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	1.000	0	1.000	107,50000	1.075.000,00	0,45
4,5000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/25)	XS1811213864		EUR	3.525	0	0	109,15000	3.847.537,50	1,62
3,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	XS1490960942		EUR	1.500	0	200	103,61200	1.554.180,00	0,66
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	1.000	0	1.400	97,04000	970.400,00	0,41
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	1.000	0	0	96,55000	965.500,00	0,41
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	2.000	2.000	0	103,10000	2.062.000,00	0,87
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917		EUR	800	0	0	87,58000	700.640,00	0,30
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		EUR	1.575	0	0	108,18967	1.703.987,22	0,72
0,8170 % Triceratops Capital Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/21)	XS1748883458		EUR	3.300	0	0	99,71056	3.290.448,48	1,39
4,6250 % Türkei, Republik EO-Notes 2019(25)	XS1843443356		EUR	4.000	4.000	0	94,01000	3.760.400,00	1,58
3,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1084838496		EUR	2.000	0	0	99,48000	1.989.600,00	0,84
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	XS1403416222		EUR	2.725	1.300	0	96,28000	2.623.630,00	1,11

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,5000 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1077629225		EUR	1.125	0	0	99,72000	1.121.850,00	0,47
4,0320 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0893212398		EUR	500	0	0	107,10100	535.505,00	0,23
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	2.000	0	0	100,77617	2.015.523,40	0,85
3,8750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1598047550		USD	600	0	400	100,35200	540.325,75	0,23
7,2000 % Akbank T.A.S. DL-FLR M.-T.Nts 17(22/27)Reg.S	XS1574750292		USD	500	0	0	78,15000	350.652,85	0,15
6,7970 % Akbank T.A.S. DL-FLR M.-T.Nts 18(23/28)Reg.S	XS1772360803		USD	2.000	0	0	77,22600	1.386.027,73	0,58
5,0000 % Akbank T.A.S. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USM0375YAK49		USD	1.000	0	0	91,05000	817.068,25	0,34
7,0000 % China Evergrande Group DL-Notes 2017(17/20)	XS1580430681		USD	500	500	0	100,25000	449.813,79	0,19
7,6250 % CIFI Holdings Group Co.Ltd DL-Notes 2019(21)	XS1924328807		USD	300	300	0	103,37500	278.301,25	0,12
7,5000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2015(18/20)	XS1164776020		USD	3.000	0	0	101,75000	2.739.265,04	1,15
4,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. DL-Notes 2019(19/23)	XS1955030280		USD	2.825	2.825	0	100,52000	2.548.292,73	1,07
3,9500 % CRCC Yupeng Ltd. DL-FLR Nts 2014(19/Und.)	XS1089194341		USD	1.000	0	0	100,09200	898.209,72	0,38
5,8750 % DME Airport DAC DL-LPN 2016(21) Hacienda Inv.	XS1516324321		USD	500	0	0	103,11500	462.668,82	0,19
4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1827041721		USD	1.300	1.300	0	100,98500	1.178.090,37	0,50
6,3500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1864523300		USD	600	0	0	104,80000	564.275,14	0,24
4,8750 % Gold Fields Oro.Hldg.(BVI)Ltd. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0547082973		USD	649	0	851	101,71000	592.361,38	0,25
5,7500 % Grupo Kuo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP4954BAF33		USD	250	0	0	98,27200	220.469,33	0,09
5,8750 % Indika Energy Cap.III Pte Ltd. DL-Notes 2017(21/24) Reg.S	USY39694AA51		USD	800	0	1.000	92,23900	662.190,51	0,28
7,2500 % JBS Investments GmbH DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USA29866AB53		USD	3.000	0	0	103,60500	2.789.204,47	1,18
4,0000 % Katar. Staat DL-Bonds 2019(19/29) Reg.S	XS1959337582		USD	1.000	2.475	1.475	105,29000	944.855,75	0,40
9,8500 % KWG Group Holdings Ltd. DL-Notes 2018(20)	XS1900228971		USD	200	0	0	106,37500	190.918,47	0,08
4,6380 % MAF Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 19(29)	XS1991188548		USD	500	500	0	101,42500	455.085,92	0,19
5,3730 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1503116912		USD	2.300	0	300	102,18500	2.109.081,53	0,89
6,5000 % New Metro Global Ltd. DL-Notes 2018(18/21)	XS1810682564		USD	1.500	0	1.400	100,74000	1.356.037,15	0,57
5,2990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/25)	US71647NAV10		USD	2.000	0	0	101,90000	1.828.868,85	0,77
7,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/27)	US71647NAS80		USD	1.000	0	0	112,45000	1.009.108,45	0,43
6,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1959391019		USD	1.000	1.000	0	97,24000	872.616,32	0,37
4,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1613091500		USD	500	0	1.000	94,34000	423.296,09	0,18
4,1990 % Rosneft Intern. Finance DAC DL-Med.-T.LPN 12(22) Rosneft	XS0861981180		USD	500	500	0	100,55400	451.177,82	0,19
4,5000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1890684761		USD	800	0	475	105,95000	760.622,78	0,32
4,7230 % Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.4 DL-Bonds 2018(28)	XS1877838877		USD	700	0	400	106,89000	671.449,72	0,28
6,3750 % Shimao Property Holdings Ltd. DL-Notes 2018(20/21)	XS1891434604		USD	500	500	0	104,12500	467.200,61	0,20
4,8500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2017(27)	US836205AW44		USD	500	0	0	98,06000	439.987,44	0,19
5,9000 % Steel Capital S.A. DL-LP MTN12(22)SeverStal Reg.S	XS0841671000		USD	500	500	0	105,78300	474.639,92	0,20
5,1250 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1605397394		USD	2.900	0	0	89,14500	2.319.921,93	0,98
4,2500 % TC Ziraat Bankasi DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1083936028		USD	1.000	0	0	99,84200	895.966,26	0,38
7,6250 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2018(24) Reg.S	XS1901860160		USD	1.025	0	0	107,18000	985.861,71	0,42
6,1250 % Türkiye Garantî Bankası A.S. DL-FLR Notes 2017(22/27)Reg.S	XS1617531063		USD	1.550	0	0	79,31600	1.103.242,25	0,46
3,8750 % Türkiye Halk Bankası A.S. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0882347072		USD	500	0	500	95,06600	426.553,60	0,18
8,2500 % Türkiye İhracat Kredi Bankası DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1917720911		USD	1.400	1.400	0	97,50000	1.224.929,33	0,52
7,0000 % Türkiye İls Bankası A.S. DL-FLR MTN 2017(23/28) Reg.S	XS1623796072		USD	500	0	0	72,60000	325.750,44	0,14
6,1250 % Türkiye İls Bankası A.S. DL-Med.-T.Notes 2017(24) Reg.S	XS1578203462		USD	1.000	0	1.500	85,30000	765.468,66	0,32
7,6250 % Türkiye Sinai Kalkınma Bank.AS DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1584113184		USD	375	0	0	74,43000	250.471,13	0,11
5,5000 % Türkiye Sinai Kalkınma Bank.AS DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1750996206		USD	2.000	0	0	85,36000	1.532.014,18	0,65
8,9940 % Ukraine DL-Notes 2018(24) Reg.S	XS1902171591		USD	500	0	500	100,46000	450.756,05	0,19
7,7500 % United Bank for Africa PLC DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1623828966		USD	500	0	1.000	104,75100	470.009,42	0,20
5,7500 % Yapı Ve Kredi Bankası A.S. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1571399754		USD	1.000	0	0	93,88800	842.536,01	0,36
7,3750 % Zenith Bank PLC DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1619839779		USD	500	0	1.000	105,60000	473.818,82	0,20
12,5000 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-Notes 2018(21)	XS1882430298		USD	200	200	0	106,70000	191.501,77	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	76.519.659,85	32,25
Verzinsliche Wertpapiere										
5,0000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(27)	XS1503160498		EUR	3.000	0	500	%	68,41000	2.052.300,00	0,86
3,3750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(23)	XS1715303340		EUR	950	0	0	%	72,28700	686.726,50	0,29
5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(28)	XS1715303779		EUR	3.000	0	0	%	66,87300	2.006.190,00	0,85
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1242327168		EUR	2.250	0	0	%	102,16000	2.298.600,00	0,97
5,3750 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2017(23) Reg.S	XS1649634034		EUR	5.000	0	0	%	71,96000	3.598.000,00	1,52
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347		EUR	2.000	0	0	%	101,29000	2.025.800,00	0,85
3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964617879		EUR	775	775	0	%	101,78500	788.833,75	0,33
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066		EUR	1.000	0	0	%	102,74450	1.027.445,00	0,43
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189		EUR	679	679	0	%	101,95615	692.282,26	0,29
4,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2017(20/22)	XS1731657141		EUR	800	0	200	%	99,02000	792.160,00	0,33
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062		EUR	3.625	100	300	%	96,12400	3.484.495,00	1,47
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872		EUR	5.000	0	0	%	94,50125	4.725.062,50	1,99
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737		EUR	300	300	0	%	100,72613	302.178,38	0,13
2,6250 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/23)	XS1996435928		EUR	1.000	1.000	0	%	100,52000	1.005.200,00	0,42
3,2500 % Nematik S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1533916299		EUR	2.725	0	275	%	102,63000	2.796.667,50	1,18
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706		EUR	6.000	0	0	%	98,16900	5.890.140,00	2,48
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750		EUR	250	250	0	%	98,73000	246.825,00	0,10
1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. EO-Notes 2017(20)	XS1623981641		EUR	1.600	1.600	0	%	100,16000	1.602.560,00	0,68
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603		EUR	2.875	0	0	%	95,56000	2.747.350,00	1,16
3,2500 % Votorantim Cimentos Intl S.A. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1061029614		EUR	1.000	0	1.100	%	104,16800	1.041.680,00	0,44
6,0000 % Adecoagro S.A. DL-Notes 2017(22/27) Reg.S	USL00849AA47		USD	1.850	0	0	%	93,12000	1.545.941,58	0,65
4,1250 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2017(24)	USP14623AC98		USD	500	0	300	%	100,37000	450.352,22	0,19
6,6250 % Agua y Saneamientos Argent.SA DL-Notes 2018(18/23)	XS1763161012		USD	2.000	0	0	%	64,75000	1.162.112,44	0,49
12,0000 % Aragvi Finance Intl DAC DL-Nts 19(19/24) Reg.S	XS1960552823		USD	1.000	1.000	0	%	100,43500	901.287,75	0,38
5,8750 % Banco Nacional de Costa Rica DL-Notes 2016(21) Reg.S	USP14623AC98		USD	217	0	283	%	100,75000	196.192,85	0,08
8,5000 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-FLR Nts 2015(20/UND).Reg.S	USP28768AB86		USD	1.500	0	0	%	103,55400	1.393.915,74	0,59
5,3750 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP28768AA04		USD	1.000	0	0	%	101,58100	911.571,77	0,38
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2013(13/24) Reg.S	USP30179AM09		USD	1.500	0	250	%	103,16800	1.388.719,88	0,59
6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1904731129		USD	1.475	1.475	0	%	101,76500	1.347.003,86	0,57
10,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1929376710		USD	1.000	1.000	0	%	110,55000	992.058,15	0,42
6,1250 % Gold Fields Oro.Hldg.(BVI)Ltd. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1993965950		USD	2.700	2.700	0	%	104,09000	2.522.035,27	1,06
7,2500 % GTH Finance B.V. DL-Notes 2016(23/23) Reg.S	XS14400710726		USD	4.700	0	1.300	%	107,86500	4.549.427,92	1,92
4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 2015(20)	XS1213834978		USD	1.000	0	1.500	%	100,10000	898.281,51	0,38
9,1250 % HLSTWR 9 1/8 03/08/22	XS1572144464		USD	1.250	0	0	%	104,65000	1.173.890,61	0,49
9,5000 % IHS Netherlands Holdco B.V. DL-Notes 2016(18/21) Reg.S	XS1505674751		USD	2.000	0	0	%	103,55000	1.858.482,52	0,78
6,8750 % Intertr.SPV (KY) Ltd.-Comcel- DL-LPN 2014(14/24)Reg.S Comcel	USG2300TAA00		USD	2.500	0	0	%	103,30800	2.317.673,98	0,98
8,7500 % Kernel Holding S.A. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1533923238		USD	1.250	0	0	%	102,45000	1.149.212,55	0,48
6,8750 % MARB BondCo PLC DL-Notes 2018(21/25) Reg.S	USG5825AAB82		USD	2.000	0	0	%	101,11500	1.814.779,92	0,76
7,3750 % Medco Oak Tree Pte Ltd. DL-Notes 2019(26) Reg.S	USY59501AA78		USD	200	200	0	%	97,94000	175.779,60	0,07
7,7500 % MHP SE DL-Notes 2017(24) Reg.S	XS1577965004		USD	1.750	0	0	%	101,82000	1.599.003,90	0,67
5,1250 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USL6388GAB60		USD	1.200	0	0	%	100,47480	1.081.973,89	0,46
6,6250 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1894610119		USD	625	0	0	%	108,40000	607.977,74	0,26
8,0000 % Nostrum Oil & Gas Finance B.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USN64884AB02		USD	500	0	500	%	69,25500	310.741,69	0,13
3,6250 % Oman, Sultanat DL-Notes 2016(21) Reg.S	XS1405781342		USD	500	500	0	%	97,35000	436.801,72	0,18
5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(18/24)	US80386WAA36		USD	2.200	0	300	%	105,65000	2.085.789,92	0,88
6,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(28/28)	US80386WAB19		USD	200	200	0	%	109,35000	196.257,91	0,08
11,0000 % Silknet JSC DL-Notes 2019(22/24)	XS1843443430		USD	500	850	350	%	104,40000	468.434,51	0,20
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(24) Reg.S	USY8137FAN88		USD	900	1.300	400	%	99,79200	805.965,81	0,34

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,7000 % Steel Funding DAC DL-LPN 19(26)Novol.Steel Reg.S	XS1843435337		USD	2.000	2.000	0 %	100,08000	1.796.204,07	0,76
7,8750 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2019(21/22)	XS1953150197		USD	200	200	0 %	102,21000	183.443,26	0,08
6,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2018(18/29) Reg.S	USA8372TAF50		USD	400	400	0 %	108,05000	387.849,42	0,16
Neuemissionen							EUR	2.115.526,99	0,89
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	2.115.526,99	0,89
Verzinsliche Wertpapiere									
7,1250 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2019(21/22)	XS1940128371		USD	2.250	2.250	0 %	104,77500	2.115.526,99	0,89
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	182.617,67	0,08
Verzinsliche Wertpapiere									
4,2500 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP8718AAL00		USD	200	200	0 %	101,75000	182.617,67	0,08
Derivate							EUR	-3.027.628,13	-1,28
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-928.388,86	-0,39
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 06.19		XEUR (MIC)	EUR	-18.800				-1.009.560,00	-0,43
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.19		XCBT (MIC)	USD	7.700				50.743,93	0,02
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.19		XCBT (MIC)	USD	12.400				30.427,21	0,01
Devisen-Derivate							EUR	-1.596.689,21	-0,67
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 102,0 Mio.		OTC						-1.626.433,50	-0,69
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 17,0 Mio.		OTC						29.744,29	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Swaps							EUR	-502.550,06	-0,21	
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				31.653,84	0,01	
Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19) 28.03.2018/20.06.2023		OTC	EUR	3.000				-534.203,90	-0,23	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	35.506.393,51	14,96	
Bankguthaben							EUR	35.506.393,51	14,96	
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	35.506.393,51			%	100,00000	35.506.393,51	14,96
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.847.790,63	2,04	
Zinsansprüche			EUR	2.907.790,63				2.907.790,63	1,23	
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	1.940.000,00				1.940.000,00	0,82	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.306.409,65	-0,55	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			USD	-1.455.797,59			%	100,00000	-1.306.409,65	-0,55
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-131.146,83	-0,06	
Verwaltungsvergütung			EUR	-91.919,44				-91.919,44	-0,04	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.213,24				-10.213,24	0,00	
Depotgebühren			EUR	-11.677,86				-11.677,86	0,00	
Collateral Manager Gebühr			EUR	-3.138,00				-3.138,00	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-10.576,60				-10.576,60	0,00	
Veröffentlichungskosten			EUR	-564,16				-564,16	0,00	
Researchgebühren			EUR	-3.057,53				-3.057,53	0,00	
Fondsvermögen							EUR	237.266.927,72	100,00 1)	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	48,53		
Ausgabepreis							EUR	49,50		
Umlaufende Anteile							STK	4.889.023		

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	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.

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 31.05.2019 1,1143500	= 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					
3,1250 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS1843443786	EUR	2.750	2.750	
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674	EUR	1.975	1.975	
2,3750 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013416146	EUR	3.800	3.800	
2,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1960684063	EUR	2.400	2.400	
0,2500 % Bank of China Ltd. (FFM Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1979297238	EUR	725	725	
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1998215559	EUR	1.700	1.700	
4,3750 % Bharat Petroleum Corp. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2019(22)	XS1939427842	USD	600	600	
1,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1948611840	EUR	2.325	2.325	
1,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/31)	XS1995795504	EUR	2.200	2.200	
1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/22)	XS1894558102	EUR	0	3.850	
5,0000 % DIGI Communications N.V. EO-Bonds 2016(16/23) Reg.S	XS1405770576	EUR	1.000	2.000	
4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2019(24/79)	PTEDPKOM0034	EUR	2.200	2.200	
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR	1.025	1.025	
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	2.650	2.650	
5,2500 % Evraz PLC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1843443273	USD	2.000	2.000	
0,7000 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/22)	XS1937060884	EUR	2.375	2.375	
3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160	EUR	900	900	
2,9490 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2018(24) GAZPROM	XS1911645049	EUR	0	1.675	
2,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1939356645	EUR	2.050	2.050	
4,0000 % GPB Eurobond Finance PLC EO-M.-T.LPN14(19)Gazp.bk Reg.S	XS1084024584	EUR	0	5.000	
5,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(49)	US455780CJ33	USD	1.725	1.725	
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS1945110606	EUR	2.050	2.050	
6,5000 % Koc Holding A.S. DL-Bonds 2019(19/25) Reg.S	XS1961766596	USD	2.125	2.125	
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412	EUR	1.000	1.000	
5,6250 % Metallinvest Finance DAC DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0918297382	USD	0	1.000	
5,9990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/28)	US71647NAY58	USD	0	1.000	
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620	EUR	0	1.000	
3,3524 % SB Capital S.A. EO-L.Part.MTN 14(19) Sberbank	XS1082459568	EUR	0	3.000	
1,5000 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS1986416698	EUR	725	725	
2,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/34)	XS1953240261	EUR	1.000	1.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	0	275	
7,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(23)	US900123CR91	USD	0	2.000	
6,1250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası DL-Med.-Term Nts 2018(24)Reg.S	XS1814962582	USD	0	3.300	
4,2500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. DL-Bonds 2013(20) Reg.S	XS0927634807	USD	0	3.000	
1,6250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(30)	XS2002018500	EUR	2.900	2.900	
2,5000 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.19(26)	XS1944390597	EUR	3.300	3.300	
8,6000 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-Notes 2019(20)	XS1934685949	USD	200	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,5160 % Emirates Development Bank PJSC DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956103805	USD	300	300	
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S	XS2004451121	EUR	725	725	
0,2500 % Ind.& Com.Bk of China (SG Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1982690858	EUR	300	300	
6,8750 % Latam Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USG53770AB22	USD	0	1.000	
8,5000 % Liquid Telecommunic.Fin. PLC DL-Notes 2017(20/22) Reg.S	XS1644418904	USD	0	1.000	
5,1250 % Oil India Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS1932866079	USD	2.000	2.000	
0,8750 % Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442	EUR	725	725	
7,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(29) Reg.S	USY8137FAP37	USD	1.100	1.100	

Neuemissionen

Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

7,0000 % Latam Finance Ltd. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USG53770AC05	USD	1.000	1.000	
--	--------------	-----	-------	-------	--

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,0000 % DIGI Communications N.V. EO-Bonds 2019(19/23)Reg.S Tr.2	XS1950915873	EUR	1.000	1.000	
6,5000 % Evraz PLC DL-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0808638612	USD	0	1.000	
3,0800 % SB Capital S.A. EO-L.Part.MTN 14(19) Sberbank	XS1043520144	EUR	0	3.125	
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2019(19/26)Tr.2 Reg.S	XS1915511411	EUR	200	200	
6,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Nts 2019(19/29)Reg.S Tr.2	USA8372TAJ72	USD	400	400	
5,5000 % Turkiye Is Bankasi A.S. DL-Med.-T.Notes 2013(19) Reg.S	XS0982644774	USD	0	500	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)	EUR	25.438,76
--	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	30.088,40
---------------------------	-----	-----------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	88.361
---------	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	168.209
---------	-----	---------

**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): 05.01.19/20.12.23 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.30 Index (5 Years))			EUR		10.000
Protection Buyer					
(Basiswert(e): 18.08.18/20.06.23 US-Dollar Russische Föderation DL-Bonds 2000(07-30) Reg.S)			EUR		2.628

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	84,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,28

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	48,53
Ausgabepreis	EUR	49,50
Umlaufende Anteile	STK	4.889.023

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.