

Jahresbericht
HI-EM Credits Short Term-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.12.2021 - 30.11.2022

Vermögensübersicht zum 30.11.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	159.657.632,17	100,06
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	143.515.756,54	89,95
< 1 Jahr	8.742.337,61	5,48
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	15.639.088,61	9,80
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	37.670.960,28	23,61
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	62.491.145,29	39,17
>= 10 Jahre	18.972.224,75	11,89
2. Derivate	1.829.733,64	1,15
3. Bankguthaben	11.732.431,39	7,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.579.710,60	1,62
II. Verbindlichkeiten	-102.370,04	-0,06
III. Fondsvermögen	159.555.262,13	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	143.515.756,54	89,95
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	93.858.710,17	58,83
Verzinsliche Wertpapiere									
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	1.500	0	0	71,11000	1.066.650,00	0,67
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936		EUR	1.000	0	0	71,00600	710.060,00	0,45
6,8750 % Benin, Republik EO-Bonds 2021(24-26.52) Reg.S	XS2286298711		EUR	1.175	0	0	73,37300	862.132,75	0,54
7,5000 % BOI Finance B.V. EO-Notes 2022(27) Reg.S	XS2348767083		EUR	500	500	0	79,17400	395.870,00	0,25
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	1.400	0	0	92,32351	1.292.529,14	0,81
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728		EUR	1.325	0	0	86,32931	1.143.863,36	0,72
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	3.275	0	0	77,03500	2.522.896,25	1,58
3,1000 % CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S	XS2281299763		EUR	500	0	0	20,35500	101.775,00	0,06
5,6250 % Ceske Drah AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	1.200	1.200	0	101,46879	1.217.625,48	0,76
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	100	100	0	84,56000	84.560,00	0,05
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754		EUR	2.000	0	0	84,11100	1.682.220,00	1,05
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	1.625	0	0	84,02587	1.365.420,39	0,86
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766		EUR	2.000	0	0	88,75500	1.775.100,00	1,11
5,5000 % Food Service Project S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2432286974		EUR	450	450	0	91,93000	413.685,00	0,26
3,8970 % Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom	XS2243636219		EUR	1.500	0	0	37,76800	566.520,00	0,36
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	500	0	0	47,68500	238.425,00	0,15
0,9000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2020(27)	XS2100404396		EUR	1.000	1.000	0	87,35470	873.546,95	0,55
5,9500 % Kamerun, Republik EO-Notes 2021(30-32) Reg.S	XS2360598630		EUR	2.000	0	1.000	73,99600	1.479.920,00	0,93
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	750	750	0	72,13473	541.010,44	0,34
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	500	500	0	95,64941	478.247,05	0,30
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131		EUR	2.000	0	0	86,61500	1.732.300,00	1,09
5,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(26)Reg.S	XS2538440780		EUR	750	1.250	500	102,11000	765.825,00	0,48
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	1.000	0	2.500	86,55400	865.540,00	0,54
1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2388561677		EUR	1.000	1.000	0	75,40000	754.000,00	0,47
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	1.000	0	0	100,22000	1.002.200,00	0,63
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2010028343		EUR	1.500	0	500	80,47000	1.207.050,00	0,76
5,8690 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	2.000	2.000	0	101,76000	2.035.200,00	1,28
1,3750 % STG Global Finance B.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2237302646		EUR	500	500	0	91,88900	459.445,00	0,29
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487		EUR	1.575	1.575	0	83,60000	1.316.700,00	0,83
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	1.000	1.000	0	95,12350	951.235,00	0,60
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	1.975	2.825	850	76,21400	1.505.226,50	0,94
5,0000 % Ungarn EO-Bonds 2022(27)	XS2558594391		EUR	1.100	1.100	0	100,00000	1.100.000,00	0,69
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400EA16		EUR	1.200	1.200	0	99,80000	1.197.600,00	0,75
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR	1.500	0	0	93,07631	1.396.144,58	0,88
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	1.000	0	500	84,71390	847.139,00	0,53
4,4500 % ABA Investment Co. Pte Ltd. DL-Notes 2018(23)	XS1753594198		USD	500	0	0	99,77000	484.485,02	0,30
7,5000 % Açu Petróleo Luxemb. S.À.R.L. DL-Notes 2022(22/23-32) Reg.S	USLOR80QAA10		USD	500	500	0	85,08000	413.150,10	0,26
4,3750 % Adani Green Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	XS2383328932		USD	1.025	0	0	90,33300	899.250,47	0,56
4,3750 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2019(29) Reg.S	USY00130RP42		USD	250	0	0	84,68500	205.615,99	0,13
4,2000 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USY00130VS35		USD	1.000	0	0	88,17000	856.310,40	0,54
6,0000 % Adecoagro S.A. DL-Notes 2017(22/27) Reg.S	USL00849AA47		USD	1.000	0	0	93,43900	907.483,13	0,57
3,3750 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2021(21/28)	US03512TAF84		USD	1.000	0	1.550	87,42800	849.104,06	0,53
5,6250 % Antofagasta PLC DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USG0399BAA55		USD	425	425	0	96,97000	400.254,94	0,25
7,3750 % Axian Telecom DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2445185916		USD	400	400	0	87,96500	341.727,77	0,21
2,9500 % BDO Unibank Inc. DL-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1673684509		USD	200	200	0	99,23300	192.750,93	0,12
6,0000 % CAMPOSOL S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP19189AE26		USD	1.000	0	0	59,51500	578.011,95	0,36

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	V Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,7500 % Canacol Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USU13518AC64		USD	800	0	0	%	85,00000	660.418,59	0,41
10,5000 % China Evergrande Group DL-Notes 2019(22/24)	XS1982040641		USD	200	0	0	%	6,08500	11.819,55	0,01
7,3750 % China SCE Group Holdings Ltd. DL-Notes 2019(19/24)	XS1974405893		USD	200	0	0	%	29,16200	56.644,49	0,04
3,3500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-FLR Nts 2020(23/Und.)	XS2226808322		USD	1.850	0	0	%	97,37000	1.749.473,12	1,10
8,8075 % CNRC Capitale Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1622745203		USD	325	0	0	%	100,00000	315.641,24	0,20
4,9500 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP28768AC69		USD	2.000	0	0	%	79,45000	1.543.242,85	0,97
6,1500 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2019(19/25)	XS2051371222		USD	1.000	0	0	%	48,64200	472.412,96	0,30
4,2000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2020(24/26)	XS2210960022		USD	300	0	0	%	46,35900	135.072,11	0,08
4,1250 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2021(28)	US2356571559		USD	1.125	0	0	%	81,00000	885.009,47	0,55
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82		USD	1.000	0	0	%	69,21200	672.189,58	0,42
6,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2020(20/30)	US279158AN94		USD	1.500	0	0	%	89,72500	1.307.118,92	0,82
4,6250 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2021(21/31)	US279158AP43		USD	1.750	1.250	925	%	75,88000	1.289.661,54	0,81
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(49) Reg.S	XS2057866191		USD	1.675	1.675	0	%	73,62100	1.197.641,67	0,75
4,5000 % Energean Israel Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/24)	IL0011736571		USD	500	500	0	%	97,01300	471.096,97	0,30
5,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2539374673		USD	1.000	1.000	0	%	101,34000	984.217,94	0,62
2,9500 % Gaz Finance PLC DL-Med.-T.LPN 2021(29) Gazprom	XS2291819980		USD	3.000	0	0	%	68,82500	2.005.293,06	1,26
3,8820 % GENM Capital Labuan Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USY2700RAA06		USD	1.450	0	0	%	74,72100	1.052.255,14	0,66
3,8500 % Greenko Dutch B.V. DL-Notes 2021(23/22-26) Reg.S PA	USN3700LAD75		USD	500	500	0	%	86,99000	403.415,97	0,25
4,3000 % Greenko Power II Ltd. DL-Notes 2021(21/22-28) Reg.S PA	USV3855MAA54		USD	700	1.500	800	%	86,25000	573.171,10	0,36
4,7000 % Greentown China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247552446		USD	500	0	0	%	86,20800	418.627,69	0,26
5,7500 % Grupo Kuo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP4954BAF33		USD	250	0	0	%	93,31300	226.564,85	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	%	82,56000	1.125.943,92	0,71
6,2500 % India Airport Infra DL-Notes 2021(21/25) Reg.S	USV2335LAA99		USD	692	692	0	%	95,27000	640.283,98	0,40
4,7000 % India Cleantech Energy DL-Notes 2021(24/26) Reg.S PA	USV4606AAA17		USD	500	500	0	%	85,03000	391.023,21	0,25
4,7500 % Indonesia Asahan Alu. (Pers.)PT DL-Notes 2020(25/25) Reg.S	USY7140WAE85		USD	200	0	0	%	98,25400	190.849,32	0,12
5,8000 % Indonesia Asahan Alu. (Pers.)PT DL-Notes 2020(49/50) Reg.S	USY7140WAG34		USD	200	0	0	%	82,14700	159.562,96	0,10
5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2020(25)	XS2260457754		USD	1.500	0	0	%	85,89000	1.251.250,42	0,78
3,9500 % JSW Steel Ltd. DL-Notes 2021(26/27) Reg.S	USY44680RV38		USD	1.900	0	0	%	84,36000	1.556.684,31	0,98
7,7500 % Karlou B.V. DL-Bonds 2019(24) Reg.S	XS2008618501		USD	300	0	0	%	16,06700	46.812,99	0,03
2,8000 % Lukoil Capital DAC DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2401571448		USD	1.125	0	0	%	75,03600	819.846,55	0,51
3,6000 % Lukoil Capital DAC DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2401571521		USD	1.000	0	0	%	71,68100	696.168,60	0,44
3,8750 % LUKOIL Securities B.V. DL-NTS 2020(20/30) LUKOIL PJSC	XS2159874002		USD	500	0	0	%	71,83900	348.851,55	0,22
7,2500 % MC Brazil Downstream Trading DL-Notes 2021(21/23-31) Reg.S	USL626A6AA24		USD	500	0	0	%	82,15000	398.921,96	0,25
7,3750 % Medco Oak Tree Pte Ltd. DL-Notes 2019(26) Reg.S	USY59501AA78		USD	200	0	0	%	95,88000	186.238,04	0,12
4,2500 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP6629MAA01		USD	3.000	0	1.000	%	94,99400	2.767.756,03	1,73
4,5000 % Minsur S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP6811TAB19		USD	500	300	0	%	85,37500	414.582,63	0,26
4,7550 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1128996425		USD	811	0	1.689	%	97,24000	765.907,25	0,48
4,8500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2020(20/25)	XS2242418957		USD	1.650	0	1.000	%	90,06400	1.443.263,24	0,90
5,7500 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Ba DL-Notes 2019(24)	XS2083131859		USD	800	0	0	%	91,58300	711.566,07	0,45
3,7500 % OCP S.A. DL-Bonds 2021(31/31) Reg.S	XS2355149316		USD	475	0	0	%	81,43000	375.654,35	0,24
5,9500 % Periana Holdings LLC DL-Notes 2020(26)	XS2224065289		USD	1.000	0	0	%	93,31000	906.230,27	0,57
5,6000 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2020(20/31)	USY71647NBH17		USD	1.000	0	0	%	93,47000	907.784,20	0,57
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2022(27)	US857524AD47		USD	1.725	1.725	0	%	103,76000	1.738.318,85	1,09
5,2500 % Polyus Finance PLC DL-Bonds 2017(23) Reg.S	XS1533922933		USD	2.000	0	0	%	52,40600	1.017.938,13	0,64
3,8320 % Prosus N.V. DL-Notes 2020(20/51) Reg.S	USN7163RAQ67		USD	250	0	0	%	60,40600	146.666,34	0,09
7,7500 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USY71300AB67		USD	500	0	0	%	84,51800	410.421,02	0,26
4,7630 % PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USY7141BAA18		USD	200	200	0	%	96,12100	186.706,16	0,12
5,3150 % PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USY7141BAB90		USD	350	350	0	%	91,80800	312.074,98	0,20
2,2500 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2357494322		USD	2.825	0	0	%	83,41000	2.288.479,09	1,43
7,3000 % REDSUN Properties Group Ltd. DL-Notes 2021(21/24)	XS2328508846		USD	1.000	0	0	%	5,58200	54.212,60	0,03
2,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USY72570AS69		USD	1.500	1.500	0	%	82,45800	1.201.252,85	0,75
2,2500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	XS2262853265		USD	3.000	1.000	0	%	83,10000	2.421.211,09	1,52
3,2500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2021(51)Reg.S	XS2408613136		USD	1.000	0	2.375	%	72,86100	707.628,81	0,44

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,2000 % Shima Group Holdings Ltd. DL-Notes 2018(18/25)	XS1759179002		USD	1.000	0	2.000	%	11,33600	110.095,66	0,07
5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(32)	US836205BC70		USD	1.000	2.400	1.400	%	92,08000	894.284,47	0,56
7,2500 % Sri Rejeki Isman Tbk PT DL-Notes 2019(19/25) Reg.S	USY714AGAB82		USD	1.000	0	0	%	3,12200	30.320,98	0,02
6,5000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/23)	XS2201937211		USD	200	0	0	%	11,91300	23.139,90	0,01
7,0000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	XS2202754938		USD	700	0	0	%	11,89600	80.874,08	0,05
6,6500 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(22/24)	XS2212116854		USD	400	0	0	%	11,86000	46.073,91	0,03
5,9500 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2021(21/24)	XS2287889708		USD	200	0	0	%	11,64900	22.627,11	0,01
6,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29)	US86964WAF95		USD	2.000	1.500	500	%	99,22000	1.927.256,83	1,21
8,1250 % Theta Capital Pte Ltd. DL-Notes 2020(23/25) Reg.S	XS2099273737		USD	200	0	0	%	77,32500	150.196,67	0,09
4,5000 % Tupy Overseas S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USL9326VAB29		USD	1.000	0	600	%	79,72000	774.243,68	0,49
9,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2022(28)	US900123DF45		USD	1.000	2.000	1.000	%	104,33000	1.013.256,93	0,64
6,9500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961010987		USD	2.000	0	0	%	97,78900	1.899.460,98	1,19
6,9500 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2241387500		USD	500	0	0	%	81,91100	397.761,38	0,25
4,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2010026727		USD	1.575	0	0	%	78,08000	1.194.347,59	0,75
6,8000 % Yanlord Land (HK) Co. Ltd. DL-Notes 2019(19/24)	XS2030531938		USD	200	0	0	%	86,19500	167.425,82	0,10
14,7240 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-FLR Notes 2019(22/Und.)	XS2013512608		USD	500	0	0	%	3,39200	16.471,62	0,01
7,8750 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-Notes 2020(20/24)	XS2099413093		USD	400	0	0	%	3,60000	13.985,33	0,01
							EUR		48.803.775,84	30,59

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828		EUR	1.100	0	0	%	78,42000	862.620,00	0,54
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124		EUR	1.205	0	750	%	90,84900	1.094.730,45	0,69
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872		EUR	2.000	0	2.400	%	100,00000	2.000.000,00	1,25
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006		EUR	1.052	1.052	0	%	95,22175	1.001.732,81	0,63
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858		EUR	1.500	1.500	0	%	100,66400	1.509.960,00	0,95
1,1250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2104886341		EUR	1.000	2.750	1.750	%	83,19350	831.935,00	0,52
2,2500 % Nemark S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2362994068		EUR	2.500	0	500	%	81,33000	2.033.250,00	1,27
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181		EUR	500	500	0	%	100,01400	500.070,00	0,31
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777		EUR	1.600	0	400	%	84,03000	1.344.480,00	0,84
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875		EUR	500	2.525	2.025	%	69,48149	347.407,43	0,22
1,4500 % Steel Funding DAC EO-LPN 21(21/26)Novolipe.Steel	XS2346922755		EUR	1.000	0	0	%	56,63100	566.310,00	0,35
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671		EUR	900	900	0	%	103,78600	934.074,00	0,59
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	500	500	0	%	83,45800	417.290,00	0,26
4,6000 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 2017(17/30-47) Reg.S	XS1709535097		USD	500	500	0	%	89,76000	435.876,27	0,27
2,6340 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 21(26/26) Reg.S	XS2343006958		USD	1.750	0	0	%	87,45000	1.486.306,03	0,93
4,6000 % Agrosuper S.A. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USP01020AK52		USD	1.000	1.000	0	%	84,50000	820.667,22	0,51
4,2500 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP01703AC49		USD	500	0	0	%	90,79600	440.907,10	0,28
8,4500 % Aragvi Finance Intl DAC DL-Nts 2021(21/26) Reg.S	XS2326545204		USD	775	0	0	%	71,32300	536.836,06	0,34
6,5500 % ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2022(22/27)	US03938LBE39		USD	1.700	1.700	0	%	100,86300	1.665.295,00	1,04
4,1250 % B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP19118AA91		USD	500	0	2.675	%	82,25800	399.446,41	0,25
4,5000 % Cable Onda S.A. DL-Notes 2019(19/30) REG.S	USP1926LAA37		USD	2.250	1.000	0	%	84,21600	1.840.295,25	1,15
3,8750 % CBOM Finance PLC DL-LPN 21(21/26)Bk Moscow RegS	XS2384475930		USD	2.000	0	0	%	20,97800	407.478,27	0,26
0,0000 % China Evergrande Group DL-Notes 2019(19/22)	XS1982036961		USD	200	0	6,22300	%	12,08760	12.087,60	0,01
3,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USP30179BK34		USD	775	0	0	%	74,98900	564.429,42	0,35
4,6880 % Comision Federal Electricidad DL-Notes 2022(22/29) Reg.S	USP30179BQ04		USD	1.500	1.500	0	%	86,84000	1.265.090,08	0,79
8,0000 % Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USP32506AE09		USD	3.200	0	0	%	1,52300	47.332,59	0,03
5,1250 % CT Trust DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USG2588BAA29		USD	1.975	1.975	0	%	86,75000	1.663.975,62	1,04
Ecuador, Republik DL-Zero Notes 2020(30) Reg.S	XS2214239506		USD	54	0	0	%	37,15300	19.304,48	0,01
3,5450 % EIG Pearl Holdings S.à r.l. DL-Notes 2022(36) Reg.S	XS2400630005		USD	2.950	2.950	0	%	83,09000	2.380.571,07	1,49
5,6250 % Empresa Generad.d.El.Haina SA DL-Notes 2021(24/28) Reg.S	USP3R12FAC46		USD	200	200	0	%	85,10000	165.298,89	0,10

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,3750 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37110AJ50		USD	200	0	0	97,36500	189.122,52	0,12
5,0000 % Endeavour Mining PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG3R41AAA47		USD	500	0	500	83,25200	404.273,30	0,25
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550		USD	200	200	0	91,49900	177.728,35	0,11
5,0000 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 22(27/27)	XS2542162321		USD	1.000	1.000	0	100,65500	977.565,19	0,61
5,2500 % GACI First Investment Co. DL-Med.-Term Notes 22(32/32)	XS2542162248		USD	1.000	1.000	0	103,16000	1.001.893,85	0,63
2,1600 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Bonds 2021(34) Reg.S PA	XS2300185613		USD	3.800	0	550	84,09000	2.869.593,61	1,80
1,7500 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Notes 2020(20/27) Reg.S PA	XS2249740601		USD	1.000	0	2.000	92,43000	728.910,17	0,46
3,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2020(20/30)	US195325DR36		USD	1.000	1.000	0	75,18000	730.151,02	0,46
3,2500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2021(21/32)	US195325DZ51		USD	400	0	0	71,33000	277.103,87	0,17
7,7500 % Kosmos Energy Ltd DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	USU5007TAD73		USD	400	0	0	87,94700	341.657,84	0,21
7,5000 % Kosmos Energy Ltd DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USU5007TAB18		USD	1.300	0	0	84,80000	1.070.655,08	0,67
5,3750 % Mersin Ulusl. Liman Isletm.AS DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2071397850		USD	750	500	0	95,58000	696.207,45	0,44
4,2800 % Mexiko DL-Notes 2021(21/41)	US91087BAQ32		USD	1.000	0	0	80,23000	779.196,81	0,49
5,1250 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S PA	USL6388GAB60		USD	2.000	0	0	90,66800	1.585.027,92	0,99
4,5000 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USL6388GHX18		USD	822	0	0	82,50300	658.645,81	0,41
6,4000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/35)	US698299BT07		USD	525	525	0	104,14000	530.991,11	0,33
5,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/31)	US71654QDE98		USD	300	0	625	75,22600	219.179,33	0,14
6,8400 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2020(20/30)	US71654QDC33		USD	3.500	0	0	81,50000	2.770.358,86	1,74
0,0000 % REDSUN Properties Group Ltd. DL-Notes 2019(19/22)	XS2009857884		USD	200	0	0	6,26200	12.163,36	0,01
5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(18/24)	US80386WAA36		USD	1.500	0	1.700	99,30000	1.446.608,07	0,91
7,7500 % Seplat Energy PLC DL-Bonds 2021(23/26) Reg.S	XS2325735897		USD	500	0	0	77,31000	375.418,83	0,24
6,0000 % Sierracol Energy Andina LLC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USU8215LAA27		USD	500	500	0	74,62500	362.380,42	0,23
4,0000 % Stillwater Mining Co. DL-Notes 2021(24/26) Reg.S	USU85969AE07		USD	3.000	0	2.250	88,15600	2.568.523,28	1,61
4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Notes 2016(26-26) Reg.S	USG87602AA90		USD	525	525	0	85,38500	435.362,74	0,27
Neuemissionen							EUR	407.565,68	0,26
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	407.565,68	0,26
Verzinsliche Wertpapiere									
4,9500 % JSW Infrastructure Ltd. DL-Notes 2022(29) Reg.S	USY4470XAA10		USD	500	1.150	650	83,93000	407.565,68	0,26
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	445.704,85	0,28
Verzinsliche Wertpapiere									
5,8750 % CSN Resources S.A. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USL21779AK60		USD	500	1.000	500	81,82600	397.348,61	0,25
0,0000 % SB Capital S.A. DL-LP MTN 12(22)Sberbank Reg.S	XS0848530977		USD	500	0	0	9,95800	48.356,24	0,03
Derivate							EUR	1.829.733,64	1,15
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	289.604,18	0,18
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 12.22		XEUR (MIC)	EUR	-5.000				143.000,00	0,09
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 12.22		XEUR (MIC)	EUR	-4.000				180.800,00	0,11

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe) 12.22		XEUR (MIC)	EUR	-1.000				-176.200,00	-0,11
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe) 12.22		XEUR (MIC)	EUR	-900				13.365,00	0,01
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.23		XCBT (MIC)	USD	8.600				9.135,59	0,01
FUTURE Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe) 03.23		XCBT (MIC)	USD	-3.000				79.441,44	0,05
FUTURE U.S.A. Treasury (Long) Bonds (synth. Anleihe) 03.23		XCBT (MIC)	USD	-3.000				40.062,15	0,03
Devisen-Derivate							EUR	1.753.783,55	1,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 95,0 Mio.		OTC						1.962.534,22	1,23
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 12,0 Mio.		OTC						-208.750,67	-0,13
Swaps							EUR	-213.654,09	-0,13
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				-213.654,09	-0,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.560.141,04	8,50
Bankguthaben							EUR	13.560.141,04	8,50
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	13.560.141,04		%	100,00000	13.560.141,04	8,50
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.579.710,60	1,62
Zinsansprüche			EUR	2.144.440,68				2.144.440,68	1,34
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	115.269,92				115.269,92	0,07
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	320.000,00				320.000,00	0,20
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.827.709,65	-1,15
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Landesbank Baden-Württemberg			USD	-1.881.901,24		%	100,00000	-1.827.709,65	-1,15

Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-102.370,04	-0,06
Verwaltungsvergütung			EUR	-56.363,97				-56.363,97	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.690,68				-10.690,68	-0,01
Depotgebühren			EUR	-5.857,32				-5.857,32	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-1.600,00				-1.600,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.463,91				-14.463,91	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-394,16				-394,16	0,00
Researchkosten			EUR	-13.000,00				-13.000,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	159.555.262,13	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	42,35	
Ausgabepreis							EUR	43,20	
Umlaufende Anteile							STK	3.767.464	

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.

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 30.11.2022 1,0296500	= 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 (Marktzugang 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					
1,8750 % ABQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2227862583	USD	0	1.000	
3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2021(31) Reg.S	XS2406936075	EUR	0	1.000	
7,7500 % Alsea S.A.B de C.V. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP0R38AAA53	USD	300	300	
5,2500 % Amaggi Luxembourg Intl.S.à.r.l DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USL0183BAA90	USD	0	300	
6,5000 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/40)	US03512TAB70	USD	0	1.000	
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	EUR	0	900	
3,0000 % Bancolumbia S.A. DL-Notes 2020(20/25)	US05968LAM46	USD	0	1.200	
4,2500 % Banistmo S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP15383CD50	USD	0	500	
5,8750 % Bank of East Asia Ltd., The DL-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS2049804896	USD	0	500	
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689	EUR	0	300	
6,7500 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2018(23) Reg.S	XS1901183043	EUR	0	1.000	
6,3750 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553	EUR	0	325	
8,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-FLR Notes 2020(25/81) Reg.S	USN15516AF97	USD	0	500	
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USN15516AD40	USD	0	2.750	
5,8750 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USN15516AE23	USD	0	1.250	
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705	EUR	2.750	2.750	
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294	EUR	2.100	2.100	
2,3750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2461786829	EUR	1.596	1.596	
1,8750 % Contemporary Ruiding Dev. Ltd. DL-Notes 2020(25)	XS2229418145	USD	0	1.000	
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937	EUR	1.300	1.300	
2,3750 % DP World Ltd. EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1883878966	EUR	0	2.000	
6,0000 % DP World Salaam DL-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2158697255	USD	0	1.500	
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2021(21/51)	US279158AQ26	USD	0	1.125	
3,8750 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2125308242	USD	0	1.900	
1,8750 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2021(31) Reg.S	XS2386638733	USD	0	1.750	
3,6250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2558395351	EUR	625	625	
4,0490 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	XS2558395278	EUR	200	200	
3,6250 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Preferred MTN 2022(27)	BE6338167909	EUR	625	625	
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	XS2485162163	EUR	2.200	2.200	
4,0500 % Federal Gov.United Arab Emirat DL-Med.-T. Nts 2022(32) Reg.S	XS2492384818	USD	2.000	2.000	
4,9510 % Federal Gov.United Arab Emirat DL-Med.-T. Nts 2022(52) Reg.S	XS2492385203	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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
7,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 21(27/29) Reg.S	XS2325748106	USD	0	500	
8,6250 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 21(32/34) Reg.S	XS2325747397	USD	0	400	
4,9500 % Hidrovias Intl Finance Sarl DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USL48008AB91	USD	0	500	
8,2500 % Indika Energy Cap. IV Pte Ltd. DL-Notes 2020(22/25) Reg.S	USY39690AA30	USD	0	1.000	
3,3980 % Indofood CBP Sukses Mak.TBK PT DL-Notes 2021(21/31)	XS2349180104	USD	0	500	
3,5410 % Indofood CBP Sukses Mak.TBK PT DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	XS2399787899	USD	0	925	
5,4500 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2020(30) Reg.S	USY7140WAF50	USD	0	200	
5,3750 % Japfa Comfeed Indonesia,PT DL-Notes 2021(21/26)	XS2313088739	USD	0	1.550	
5,7500 % JBS Investments II GmbH DL-Notes 2019(19/28) Reg.S	USA29875AC44	USD	0	3.000	
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)	XS2531438351	EUR	1.175	1.175	
11,9500 % Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Notes 2019(19/22) Reg.S	USG52132BW96	USD	0	200	
5,7500 % Klabin Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USA35155AA77	USD	0	3.000	
7,0000 % Klabin Austria GmbH DL-Notes 2019(19/49) Reg.S	USA35155AB50	USD	0	1.000	
3,2500 % Maxima Grupe UAB EO-Med.-T. Notes 2018(18/23)	XS1878323499	EUR	0	2.400	
2,5000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(30/31)	XS2348658035	USD	0	1.250	
2,5500 % MMC Finance DAC DL-LPN 20(20/25)MMC Norilsk	XS2134628069	USD	0	2.000	
5,1250 % OCP S.A. DL-Bonds 2021(51/51) Reg.S	XS2355172482	USD	0	2.000	
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2020(27) Reg.S	XS2234859101	USD	0	4.000	
1,8320 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. DL-FLR Med-T-Nts 20(25/30)RegS	US69033DAD93	USD	0	500	
5,5000 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2021(21/51)	US71647NBJ72	USD	0	2.400	
2,1120 % PETRONAS Energy Canada Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(28/28)	USC7274KAB29	USD	0	500	
3,1250 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/41) Reg.S	XS2359548935	USD	0	1.200	
2,7500 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2114850949	USD	0	2.000	
3,7500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2185997884	EUR	0	1.000	
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	EUR	2.275	2.275	
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	XS2482936247	EUR	1.225	1.225	
2,7500 % RWE AG Medium Term Notes v.22(30/30)	XS2482887879	EUR	1.700	1.700	
2,6940 % SA Global Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Tr.Cert 21(31/31)	XS2352862119	USD	0	1.950	
3,5000 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2020(70/70)Reg.S	XS2262853422	USD	0	475	
3,2500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2159975700	USD	0	1.000	
5,3750 % Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133	EUR	0	1.100	
6,0000 % SoftBank Group Corp. DL-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1642682410	USD	0	1.000	
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52)	US836205BE37	USD	2.100	2.100	
7,0000 % Studio City Company Ltd. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USG8539EAC96	USD	500	500	
8,3500 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2018(18/23)	XS1810024338	USD	0	200	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	DE000A3LBGG1	EUR	1.300	1.300	
6,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(28)	US900123CQ19	USD	0	3.300	
4,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2021(26)	US900123DB31	USD	0	1.750	
6,1250 % Türkiye Is Bankasi A.S. DL-Med.-T.Notes 2017(24) Reg.S	XS1578203462	USD	0	500	
5,2500 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O DL-Med.-T.Nts 2020(25) Reg.S	XS2112797290	USD	0	1.000	
6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(28) Reg.S	XS2015264778	EUR	0	1.025	
1,7500 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2020(26/31)	XS2230275633	USD	0	2.000	
3,7500 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	US91911TAQ67	USD	2.000	2.500	
3,3750 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400D8K2	EUR	2.000	2.000	
3,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2491738352	EUR	1.200	1.200	
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2491738949	EUR	300	300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,6250 % Agua y Saneamientos Argent.SA DL-Notes 2018(18/23)	XS1763161012	USD	0	2.000	
4,3750 % Bco Bradesco S.A.(Gr.Caym.Br.) DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	US05947LBA52	USD	1.875	1.875	
7,3750 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP2253TJP59	USD	0	1.200	
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321	EUR	0	1.000	
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2013(13/24) Reg.S	USP30179AM09	USD	0	1.500	
5,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2214237807	USD	0	189	
2,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(35) Reg.S	XS2214238441	USD	0	495	
4,3870 % EIG Pearl Holdings S.à r.l. DL-Notes 2022(46)	XS2400630187	USD	4.000	4.000	
2,6250 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-T. Nts 21(21/28) Reg.S	XS2337430461	USD	0	750	
6,1250 % Gold Fields Oro.Hldg.(BVI)Ltd. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1993965950	USD	0	4.050	
7,2500 % GTL Trade Finance Inc. DL-Bonds 2014(43/44) Reg.S	USG2440JAG07	USD	0	500	
5,2500 % Guatemala, Republik DL-Notes 2022(22/29) Reg.S	USP5015VAP15	USD	1.200	1.200	
4,2500 % GUSAP III L.P. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USU4034GAA14	USD	0	1.500	
7,1250 % Kondor Finance PLC EO-LPN 19(24) Naftogaz Ukraine	XS2027394233	EUR	0	500	
2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556	EUR	0	1.000	
5,5000 % Liquid Telecommunic.Fin. PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2278474924	USD	0	500	
5,0000 % MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2150023906	USD	0	1.850	
5,6250 % Metinvest B.V. EO-Notes 2019(25) Reg.S	XS2056722734	EUR	0	1.000	
3,2500 % Mexiko DL-Notes 2020(20/30)	US91087BAH33	USD	0	600	

**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
4,8750 % Mexiko DL-Notes 2022(22/33)	US91087BAT70	USD	1.450	1.450	
3,5000 % Mexiko DL-Notes 2022(22/34)	US91087BAR15	USD	200	200	
2,3750 % Mexiko EO-Notes 2022(22/30)	XS2444273168	EUR	2.500	2.500	
6,6250 % NBM US Holdings Inc. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USU63768AB83	USD	0	500	
6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2018(18/29)	US71654QCP54	USD	0	500	
4,3750 % POSCO DL-Notes 2022(25) Reg.S	USY7S272AD44	USD	1.200	1.200	
2,0850 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/30)Reg.S	XS2430287362	EUR	1.325	1.325	
4,4500 % PT Saka Energi Indonesia DL-Notes 2017(24) Reg.S	USY7140VAA80	USD	0	300	
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(25/25)	FR001400E904	EUR	2.425	2.425	
4,2000 % Rumo Luxembourg Sàrl DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USL79090AD51	USD	0	450	
5,1250 % Sands China Ltd. DL-Notes 2019(19/25)	US80007RAF29	USD	0	600	
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750	EUR	0	250	
6,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(28/28)	US80386WAB19	USD	0	200	
11,0000 % Silknet JSC DL-Notes 2019(22/24)	XS1843443430	USD	0	500	
8,3750 % Silknet JSC DL-Notes 2022(24/27) Reg.S	XS2436858349	USD	500	500	
7,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USA8372TAC20	USD	0	1.000	
2,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USG91139AH14	USD	0	3.000	
9,7580 % Türkei, Republik DL-Lease Certs 2022(25) Reg.S	XS2523929474	USD	3.000	3.000	
7,2500 % VEON Holdings B.V. DL-Notes 2016(23/23) Reg.S	XS1400710726	USD	0	1.000	
3,5000 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/25)	XS2070311431	EUR	0	500	
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	EUR	0	1.300	

Neuemissionen

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

2,6250 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2119472178	USD	0	600	
--	--------------	-----	---	-----	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,5000 % MAF Global Securities Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1567903627	USD	500	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
5,7500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1571399754	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

EUR

9.882,34

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))

EUR

170.761,15

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

376.891

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

388.743

Futures auf Devisen

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): Wechselkurs USD/EUR)

EUR

172.813,77

**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): 09.02.22/20.12.26 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.36 Index (5 Year), 26.04.22/20.06.27 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year), 28.04.22/20.06.27 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year), 12.05.22/20.06.27 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year), 14.05.22/20.06.27 US-Dollar Türkei, Republik DL-Bonds 2000(30), 11.06.22/20.06.27 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year))		EUR			30.962
--	--	-----	--	--	--------

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 75,32 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 982.246.801,30 Euro.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2021 bis 30.11.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.570.247,96
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	24.450,75
3. Sonstige Erträge	EUR	79.795,78

Summe der Erträge EUR **7.674.494,49**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-450,88
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-720.995,39
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-78.276,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.216,90
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-67.109,44

Summe der Aufwendungen EUR **-880.048,63**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **6.794.445,86**

Jahresbericht HI-EM Credits Short Term-Fonds



IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	33.444.313,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-49.433.508,81

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -15.989.195,03

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -9.194.749,17

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.470.409,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.173.365,57

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -12.643.774,99

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -21.838.524,16

Jahresbericht

HI-EM Credits Short Term-Fonds

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2021/2022</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 256.216.091,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -8.460.092,76
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -63.583.891,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 14.133.212,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -77.717.104,40</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -2.778.321,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -21.838.524,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -3.470.409,42	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -9.173.365,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 159.555.262,13

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	27.351.255,98	7,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.194.749,17	-2,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	49.433.508,81	13,12
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	37.063.664,30	9,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	23.933.289,32	6,35
III. Gesamtausschüttung***	EUR	6.593.062,00	1,75

* realisierte Verluste

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

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	EUR	272.111.557,36	EUR	49,81
2019/2020	EUR	255.142.941,21	EUR	49,89
2020/2021	EUR	256.216.091,81	EUR	48,40
2021/2022	EUR	159.555.262,13	EUR	42,35

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 10.926.578,53

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A.
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
J.P. Morgan AG
Landesbank Baden-Württemberg
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 2.690.000,00

davon
Bankguthaben

EUR 2.690.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

89,95

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

1,15

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	0,81 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,41 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,97 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: 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

182,82 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	42,35
Ausgabepreis	EUR	43,20
Umlaufende Anteile	STK	3.767.464

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote		0,56 %
-------------------	--	--------

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 Kennzahlen.

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:		
Consent Payment	EUR	77.384,21

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	40.630,40
Collateral Manager Gebühr	EUR	8.207,98

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

Transaktionskosten	EUR	128.364,59
--------------------	-----	------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	34.216.718,00
davon feste Vergütung	EUR	28.721.792,44
davon variable Vergütung	EUR	5.494.925,56

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

Zahl der Mitarbeiter der KVG		362
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	18.528.324,39
davon Geschäftsleiter	EUR	1.217.206,70
davon andere Führungskräfte	EUR	1.931.542,15
davon andere Risikoträger	EUR	181.827,27
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.974.890,54
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	13.222.857,73

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

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

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die jährliche Prüfung ergab, dass die Vergütungsgrundsätze in allen wesentlichen Belangen nach den maßgebenden Grundsätzen aufgestellt wurden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die Verwahrfunktion ging zum 28.10.2022 von der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt auf die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart über.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-EM Credits Short Term-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2021 bis zum 30.11.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.11.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.12.2021 bis zum 30.11.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. März 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin