

Jahresbericht
HI-EM Credits Short Term-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.12.2018 - 30.11.2019

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	272.264.462,73	100,06
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	226.731.379,73	83,32
< 1 Jahr	8.819.484,00	3,24
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	38.849.419,96	14,28
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	66.671.899,01	24,50
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	83.987.495,27	30,87
>= 10 Jahre	28.403.081,49	10,44
2. Derivate	290.055,89	0,11
3. Bankguthaben	41.164.432,40	15,13
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.078.594,71	1,50
II. Verbindlichkeiten	-152.905,37	-0,06
III. Fondsvermögen	272.111.557,36	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	226.731.379,73	83,32
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	146.253.688,28	53,75
Verzinsliche Wertpapiere									
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	1.575	0	0	103,06000	1.623.195,00	0,60
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	1.500	0	0	100,30200	1.504.530,00	0,55
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936		EUR	1.100	1.100	0	104,38600	1.148.246,00	0,42
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1109959467		EUR	1.000	1.000	0	103,63000	1.036.300,00	0,38
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	XS2082324018		EUR	2.050	2.050	0	100,48000	2.059.840,00	0,76
2,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	FR0013425170		EUR	500	500	0	104,84500	524.225,00	0,19
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689		EUR	300	0	200	98,75000	296.250,00	0,11
6,7500 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2018(23) Reg.S	XS1901183043		EUR	1.500	0	0	102,35000	1.535.250,00	0,56
6,3750 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553		EUR	325	325	0	97,95000	318.337,50	0,12
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342		EUR	1.000	1.000	0	101,49000	1.014.900,00	0,37
5,7500 % Benin, Republik EO-Bonds 2019(24-26) Reg.S	XS1963478018		EUR	1.250	1.250	0	103,30000	1.291.250,00	0,47
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2016(16/21) Reg.S	XS1405778041		EUR	2.300	0	1.700	107,11700	2.463.691,00	0,91
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116		EUR	276	276	0	109,65000	302.634,00	0,11
5,1500 % CBOM Finance PLC EO-LPN 19(24)Moskovsk.Kred.Bk	XS1951067039		EUR	500	500	0	105,59000	527.950,00	0,19
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-FLR Med.-T.Nts 2019(19/26)	XS1991190361		EUR	500	1.000	500	104,90300	524.515,00	0,19
2,5000 % Chengdu Xingchi Inv. Grp Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1748389688		EUR	2.100	0	0	99,50000	2.089.500,00	0,77
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	2.500	0	700	99,19000	2.479.750,00	0,91
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754		EUR	3.000	3.000	0	100,96500	3.028.950,00	1,11
2,3750 % DP World PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1883878966		EUR	1.000	0	0	107,68300	1.076.830,00	0,40
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	1.200	0	0	108,67000	1.304.040,00	0,48
2,7500 % Elia System Operator S.A./N.V. EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756		EUR	1.300	0	0	105,15500	1.367.015,00	0,50
3,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2019(25/80)	XS2000719992		EUR	2.000	2.000	0	108,02750	2.160.550,00	0,79
3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	FR0013398229		EUR	800	800	0	109,86583	878.926,64	0,32
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649		EUR	2.300	2.300	0	98,48166	2.265.078,18	0,83
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766		EUR	2.500	0	0	96,05000	2.401.250,00	0,88
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	750	0	4.450	109,75267	823.144,99	0,30
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201		EUR	1.000	0	0	112,87250	1.128.725,00	0,41
3,2500 % Maxima Grupe UAB EO-Med.-T. Notes 2018(18/23)	XS1878323499		EUR	2.500	0	0	104,97000	2.624.250,00	0,96
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	1.000	1.100	0	106,00650	1.166.071,50	0,43
4,1250 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Securit. 2014(22/Und.)	XS1139494493		EUR	2.500	0	0	107,75000	2.693.750,00	0,99
2,6250 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/23)	XS1996435928		EUR	1.000	1.000	0	105,19985	1.051.998,50	0,39
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970		EUR	1.000	2.050	1.050	99,91075	999.107,50	0,37
3,7500 % NE Property B.V. EO-Notes 2015(15/21)	XS1325078308		EUR	100	500	400	103,18000	103.180,00	0,04
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260		EUR	1.000	0	0	109,41643	1.094.164,25	0,40
2,8750 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2019(24/29)	XS2022388586		EUR	500	500	0	102,56000	512.800,00	0,19
2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1891336932		EUR	1.725	0	0	109,97500	1.897.068,75	0,70
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	500	1.350	850	124,39917	621.995,83	0,23
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530		EUR	3.000	0	0	103,63000	3.108.900,00	1,14
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746		EUR	3.000	0	0	105,25000	3.157.500,00	1,16
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	1.000	0	1.000	111,25000	1.112.500,00	0,41
4,5000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/25)	XS1811213864		EUR	3.525	0	0	108,41000	3.821.452,50	1,40
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	1.000	0	1.400	103,53000	1.035.300,00	0,38
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	1.000	0	0	107,57000	1.075.700,00	0,40
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	2.000	2.000	0	110,13500	2.202.700,00	0,81
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334		EUR	1.400	1.400	0	101,06500	1.414.910,00	0,52
0,8170 % Triceratops Capital Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/21)	XS1748883458		EUR	4.000	700	0	100,22400	4.008.960,00	1,47

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,6250 % Türkei, Republik EO-Notes 2019(25)	XS1843443356		EUR	4.000	4.000	0	105,19200	4.207.680,00	1,55
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	XS1403416222		EUR	2.725	1.300	0	100,18000	2.729.905,00	1,00
6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2015264778		EUR	1.025	1.025	0	108,47000	1.111.817,50	0,41
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	2.000	0	0	111,90675	2.238.135,00	0,82
3,8750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1598047550		USD	600	0	400	103,94700	565.646,65	0,21
3,7500 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS2072933778		USD	2.775	2.775	0	98,97000	2.490.855,70	0,92
7,0529 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(32)Reg.S	XS2079842642		USD	1.000	1.000	0	101,64000	921.821,15	0,34
7,2000 % Akbank T.A.S. DL-FLR M.-T.Nts 17(22/27)Reg.S	XS1574750292		USD	500	0	0	95,60100	433.525,30	0,16
6,7970 % Akbank T.A.S. DL-FLR M.-T.Nts 18(23/28)Reg.S	XS1772360803		USD	1.000	0	1.000	90,83000	823.780,16	0,30
5,0000 % Akbank T.A.S. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USM0375YAK49		USD	1.000	0	0	100,04000	907.309,99	0,33
8,0000 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS2083302419		USD	500	500	0	100,09000	453.881,73	0,17
3,9500 % China Gr.Wall Int.Hld.IV Ltd. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2023803872		USD	800	800	0	100,73000	730.854,34	0,27
7,6250 % CIFI Holdings Group Co.Ltd DL-Notes 2019(21)	XS1924328807		USD	300	300	0	103,69500	282.137,67	0,10
7,5000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2015(18/20)	XS1164776020		USD	3.000	0	0	101,18000	2.752.947,58	1,01
4,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. DL-M.-T.Nts 2019(19/23) Reg.S	XS1955030280		USD	2.825	2.825	0	105,31000	2.698.174,77	0,99
5,8750 % DME Airport DAC DL-LPN 2016(21) Hacienda Inv.	XS1516324321		USD	500	0	0	104,88300	475.616,72	0,17
4,7000 % DP World PLC DL-Med.-T. Nts 19(49/49)Reg.S	XS2056719359		USD	4.000	4.000	0	100,47000	3.644.839,47	1,34
6,3500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1864523300		USD	600	0	0	106,05000	577.090,51	0,21
4,9500 % Gaz Capital S.A. DL-M.T.LPN 17(27)GAZPROM Reg.S	XS1585190389		USD	2.850	2.850	0	109,57300	2.832.242,43	1,04
5,1500 % Gaz Capital S.A. DL-M.T.LPN 19(26)GAZPROM Reg.S	XS1951084471		USD	900	900	0	110,49000	901.877,38	0,33
4,8750 % Gold Fields Oro.Hldg.(BVI)Ltd. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0547082973		USD	649	0	851	101,86400	599.580,41	0,22
5,7500 % Grupo Kuo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP4954BAF33		USD	250	0	0	101,43800	229.997,28	0,08
5,8750 % Indika Energy Cap.III Pte Ltd. DL-Notes 2017(21/24) Reg.S	USY39694AA51		USD	800	0	1.000	95,65000	693.996,01	0,26
5,7500 % JBS Investments II GmbH DL-Notes 2019(19/28) Reg.S	USA29875AC44		USD	2.300	2.300	0	105,55000	2.201.750,41	0,81
7,7500 % Karlou B.V. DL-Bonds 2019(24) Reg.S	XS2008618501		USD	1.000	1.000	0	103,00700	934.219,12	0,34
8,0000 % Kenia, Republik DL-Notes 2019(30-32) Reg.S	XS1843435766		USD	300	300	0	105,75800	287.750,77	0,11
9,8500 % KWG Group Holdings Ltd. DL-Notes 2018(20)	XS1900228971		USD	200	0	0	105,04000	190.531,47	0,07
4,6380 % MAF Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Trust Cts 19(29)	XS1991188548		USD	500	500	0	107,46000	487.302,74	0,18
3,3750 % MMC Finance DAC DL-LPN 19(24)MMC Norilsk Reg.S	XS2069992258		USD	1.000	3.000	2.000	100,79000	914.112,10	0,34
4,3750 % MMK International Capital DAC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1843434959		USD	1.000	3.800	2.800	105,30000	955.015,42	0,35
5,3730 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1503116912		USD	2.300	0	300	103,75000	2.164.202,79	0,80
6,5000 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1493823725		USD	1.500	1.500	0	110,62500	1.504.965,54	0,55
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540		USD	1.500	1.500	0	102,00000	1.387.629,24	0,51
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1910826996		USD	1.000	1.000	0	109,12500	989.706,15	0,36
6,0000 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2019(29) Reg.S	XS1944412748		USD	800	800	0	99,99000	725.485,22	0,27
5,2990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/25)	US71647NAV10		USD	2.000	0	0	107,95000	1.958.099,04	0,72
7,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/27)	US71647NAS80		USD	1.000	0	0	120,02300	1.088.545,26	0,40
3,6500 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	US69370RAD98		USD	250	250	0	103,50000	234.672,59	0,09
6,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1959391019		USD	1.000	1.000	0	105,69000	958.552,51	0,35
4,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1613091500		USD	500	0	1.000	99,86000	452.838,74	0,17
10,5000 % REDSUN Properties Group Ltd. DL-Notes 2019(19/22)	XS2009857884		USD	200	200	0	96,12500	174.360,60	0,06
4,1990 % Rosneft Intern. Finance DAC DL-Med.-T.LPN 12(22) Rosneft	XS0861981180		USD	500	500	0	103,11300	467.590,24	0,17
4,5000 % Sabc Capital II B.V. DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1890684761		USD	500	0	775	110,95500	503.151,64	0,18
3,5000 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1982113208		USD	2.000	2.000	0	104,23000	1.890.622,17	0,69
5,1250 % SB Capital S.A. DL-LP MTN 12(22)Sberbank Reg.S	XS0848530977		USD	500	500	0	105,56500	478.709,41	0,18
6,3750 % Shimao Property Holdings Ltd. DL-Notes 2018(20/21)	XS1891434604		USD	500	500	0	104,91000	475.739,16	0,17
4,8500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2017(27)	US836205AW44		USD	1.000	500	0	102,09000	925.902,41	0,34
4,8500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(29)	US836205BA15		USD	1.150	1.150	0	98,77000	1.030.160,53	0,38
5,9000 % Steel Capital S.A. DL-LP MTN12(22)SeverStal Reg.S	XS0841671000		USD	500	500	0	108,38300	491.488,30	0,18
3,1500 % Steel Capital S.A. DL-MT LPN19(19/24)Reg.S Sever.	XS2046736919		USD	500	1.525	1.025	99,97600	453.364,77	0,17
4,7000 % Steel Funding DAC DL-LPN 19(26)Novol.Steel Reg.S	XS1843435337		USD	1.000	2.000	1.000	107,56400	975.548,70	0,36
6,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29)	US86964WAF95		USD	1.000	1.000	0	111,49000	1.011.155,45	0,37
5,1250 % TC Ziraat Bankası A.S. DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1605397394		USD	2.900	0	0	99,38800	2.614.050,43	0,96
7,6250 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2018(24) Reg.S	XS1901860160		USD	1.025	0	0	114,92500	1.068.366,81	0,39

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2005(25)	US900123AW05		USD	300	300	0	108,00500	293.864,50	0,11
5,6000 % Türkei, Republik DL-Notes 2019(24)	US900123CW86		USD	1.700	1.700	0	100,37000	1.547.514,96	0,57
6,1250 % Türkiye Garant Bankasi A.S. DL-FLR Notes 2017(22/27)Reg.S	XS1617531063		USD	1.000	0	550	91,85700	833.094,50	0,31
3,8750 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0882347072		USD	500	0	500	99,31500	450.367,31	0,17
8,2500 % Türkiye İhracat Kredi Bankasi DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1917720911		USD	1.400	1.400	0	108,05900	1.372.053,33	0,50
7,0000 % Türkiye İsbankasi A.S. DL-FLR MTN 2017(23/28) Reg.S	XS1623796072		USD	500	0	0	93,60100	424.455,83	0,16
6,1250 % Türkiye İsbankasi A.S. DL-Med.-T.Notes 2017(24) Reg.S	XS1578203462		USD	1.000	0	1.500	98,71000	895.247,60	0,33
7,6250 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1584113184		USD	375	0	0	95,07500	323.355,02	0,12
5,5000 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1750996206		USD	2.000	0	0	97,94000	1.776.528,21	0,65
7,7500 % United Bank for Africa PLC DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1623828966		USD	500	0	1.000	106,50000	482.949,39	0,18
6,9020 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(20)'VEB Bk'	XS0524610812		USD	1.000	1.000	0	102,58600	930.400,87	0,34
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0993162683		USD	500	500	0	110,34000	500.362,78	0,18
5,7500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1571399754		USD	1.000	0	0	101,06200	916.579,00	0,34
10,2500 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-FLR Notes 2019(22/Und.)	XS2013512608		USD	500	500	0	100,59500	456.171,78	0,17
12,5000 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-Notes 2018(21)	XS1882430298		USD	200	200	0	105,76000	191.837,48	0,07
8,7000 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-Notes 2019(19/22)	XS2050860308		USD	750	750	0	100,32500	682.421,10	0,25

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 73.337.155,62 26,95

Verzinsliche Wertpapiere

5,0000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(27)	XS1503160498		EUR	1.500	0	2.000	38,25800	573.870,00	0,21
5,3750 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2017(23) Reg.S	XS1649634034		EUR	5.000	0	0	34,43900	1.721.950,00	0,63
3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964617879		EUR	775	775	0	102,75000	796.312,50	0,29
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066		EUR	1.000	0	0	104,29900	1.042.990,00	0,38
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189		EUR	679	679	0	102,99647	699.346,00	0,26
5,0000 % Crédito Real, S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2060698219		EUR	1.775	1.775	0	102,25000	1.814.937,50	0,67
4,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2017(20/22)	XS1731657141		EUR	500	0	500	102,10000	510.500,00	0,19
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062		EUR	3.625	100	300	100,23000	3.633.337,50	1,34
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124		EUR	3.100	3.100	0	102,19500	3.168.045,00	1,16
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872		EUR	5.000	0	0	98,96322	4.948.160,75	1,82
7,1250 % Kondor Finance PLC EO-LPN 19(24) Naftogaz Ukraine	XS2027394233		EUR	750	750	0	104,54000	784.050,00	0,29
5,6250 % Metinvest B.V. EO-Notes 2019(25) Reg.S	XS2056722734		EUR	2.200	2.200	0	99,12000	2.180.640,00	0,80
3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1533916299		EUR	2.725	0	275	103,23000	2.813.017,50	1,03
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706		EUR	3.000	0	3.000	103,48550	3.104.565,00	1,14
2,1250 % PPF Arena 1 B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805		EUR	1.200	1.200	0	100,35000	1.204.200,00	0,44
1,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2073758885		EUR	2.725	2.725	0	99,07500	2.699.793,75	0,99
5,8750 % QUATRIM S.A.S. EO-Notes 2019(19/24)	XS2010039118		EUR	500	500	0	104,48500	522.425,00	0,19
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750		EUR	250	250	0	97,20000	243.000,00	0,09
1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. EO-Notes 2017(20)	XS1623981641		EUR	1.600	1.600	0	100,57000	1.609.120,00	0,59
3,5000 % Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/25)	XS2070311431		EUR	500	500	0	101,16000	505.800,00	0,19
3,2500 % Votorantim Cimentos Intl S.A. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1061029614		EUR	1.000	0	1.100	103,78200	1.037.820,00	0,38
4,3750 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2019(29) Reg.S	USY00130RP42		USD	250	250	0	104,05700	235.935,52	0,09
6,0000 % Adecoagro S.A. DL-Notes 2017(22/27) Reg.S	USL00849AA47		USD	1.350	0	500	97,54100	1.194.271,27	0,44
3,9940 % African Export-Import Bank DL-Med.-T. Nts 19(29/29)Reg.S	XS2053566068		USD	900	900	0	100,58500	821.027,57	0,30
4,1250 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1633896813		USD	500	0	300	104,27000	472.836,93	0,17
6,6250 % Agua y Saneamientos Argent.SA DL-Notes 2018(18/23)	XS1763161012		USD	2.000	0	0	38,92000	705.967,71	0,26
12,0000 % Aravivi Finance Intl DAC DL-Nts 19(19/24) Reg.S	XS1960552823		USD	500	1.000	500	107,14700	485.883,37	0,18
5,8750 % Banco Nacional de Costa Rica DL-Notes 2016(21) Reg.S	USP14623AC98		USD	217	0	283	102,32000	201.373,48	0,07
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USN15516AD40		USD	750	750	0	96,62500	657.253,31	0,24
4,8750 % BRF S.A. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USP1905CJX94		USD	1.400	1.400	0	100,25000	1.272.900,42	0,47
4,5000 % Cable Onda S.A. DL-Notes 2019(19/30) REG.S	USP1926LAA37		USD	250	250	0	102,35750	232.082,12	0,09
5,4500 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP2253TJN02		USD	200	200	0	101,39000	183.910,76	0,07

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,5000 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-FLR Nts 2015(20/UND.)Reg.S	USP28768AB86		USD	1.500	0	0	101,26900	1.377.684,56	0,51
5,3750 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP28768AA04		USD	1.000	0	0	101,12000	917.105,02	0,34
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2013(13/24) Reg.S	USP30179AM09		USD	1.500	0	250	106,94400	1.454.888,45	0,53
6,1500 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2019(19/25)	XS2051371222		USD	525	525	0	104,53100	497.721,52	0,18
6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1904731129		USD	1.475	1.475	0	105,50000	1.411.323,24	0,52
10,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1458514673		USD	1.000	1.000	0	88,79100	805.287,50	0,30
10,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1929376710		USD	1.000	1.000	0	84,67000	767.912,21	0,28
6,1250 % Gold Fields Oro.Hldg.(BVI)Ltd. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1993965950		USD	2.700	2.700	0	112,22000	2.747.995,65	1,01
7,2500 % GTH Finance B.V. DL-Notes 2016(23/23) Reg.S	XS1400710726		USD	3.000	0	3.000	112,23000	3.053.600,58	1,12
4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 2015(20)	XS1213834978		USD	1.000	0	1.500	100,21000	908.851,80	0,33
9,1250 % HLSTWR 9 1/8 03/08/22	XS1572144464		USD	1.250	0	0	102,81000	1.165.540,54	0,43
4,1500 % Industrias Peñoles S.A.B.de CV DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP55409AA77		USD	950	950	0	100,87500	869.138,85	0,32
6,8750 % Intertr.SPV (KY) Ltd.-Comcel- DL-LPN 2014(14/24)Reg.S Comcel	USG2300TAA00		USD	2.500	0	0	102,95400	2.334.346,09	0,86
8,7500 % Kernel Holding S.A. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1533923238		USD	1.250	0	0	105,95000	1.201.138,22	0,44
3,9500 % Longfor Group Holdings Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS2033262895		USD	675	675	0	99,84000	611.209,87	0,22
6,8750 % MARB BondCo PLC DL-Notes 2018(21/25) Reg.S	USG5825AAB82		USD	2.000	0	0	105,15000	1.907.309,99	0,70
7,3750 % Medco Oak Tree Pte Ltd. DL-Notes 2019(26) Reg.S	USY59501AA78		USD	200	200	0	101,90000	184.835,84	0,07
7,7500 % MHP SE DL-Notes 2017(24) Reg.S	XS1577965004		USD	1.750	0	0	105,47000	1.673.975,15	0,62
5,1250 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USL6388GAB60		USD	1.200	0	0	102,50000	1.115.545,08	0,41
6,6250 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1894610119		USD	625	0	0	109,40000	620.125,16	0,23
3,6250 % Oman, Sultanat DL-Notes 2016(21) Reg.S	XS1405781342		USD	500	500	0	99,99000	453.428,26	0,17
8,1250 % Petropavlovsk 2016 Ltd. DL-Notes 2017(22/22) Reg.S	XS1711554102		USD	500	500	0	101,56500	460.570,47	0,17
5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(18/24)	US80386WAA36		USD	2.200	0	300	107,62500	2.147.424,27	0,79
6,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(28/28)	US80386WAB19		USD	200	200	0	111,25000	201.795,76	0,07
11,0000 % Silknet JSC DL-Notes 2019(22/24)	XS1843443430		USD	500	850	350	111,65600	506.330,49	0,19
4,2500 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP8718AAL00		USD	200	200	0	105,50000	191.365,86	0,07
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(24) Reg.S	USY8137FAN88		USD	900	1.300	400	99,98300	816.113,73	0,30
6,3500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(24) Reg.S	USY8137FAQ10		USD	250	250	0	98,33300	222.957,10	0,08
7,5500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(30) Reg.S	USY8137FAR92		USD	250	250	0	95,33500	216.159,53	0,08
7,8750 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2019(21/22)	XS1953150197		USD	200	200	0	102,69000	186.268,82	0,07
8,5000 % YPF S.A. DL-Bonds 2019(19/29) Reg.S	USP989MJB50		USD	325	325	0	78,66900	231.883,05	0,09

Neuemissionen

EUR 7.140.535,83 2,62

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

EUR 6.936.565,83 2,55

Verzinsliche Wertpapiere

7,1250 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2019(21/22)	XS1940128371		USD	2.250	2.250	0	106,87500	2.180.924,63	0,80
5,7500 % Klabin Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USA35155AA77		USD	1.000	1.000	0	106,50000	965.898,78	0,35
4,5000 % Minera Mexico S.A. de C.V. DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP6777MAB83		USD	500	500	0	98,89900	448.480,86	0,16
5,7500 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Ba DL-Notes 2019(24)	XS2083131859		USD	500	500	0	100,56500	456.035,73	0,17
4,2500 % PT Adaro Indonesia DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USY70902AB04		USD	2.500	2.500	0	98,35000	2.229.956,47	0,82
7,2500 % Sri Rejeki Isman Tbk PT DL-Notes 2019(19/25) Reg.S	USY714AGAB82		USD	500	500	0	104,00000	471.612,55	0,17
6,8000 % Yanlord Land (HK) Co. Ltd. DL-Notes 2019(19/24)	XS2030531938		USD	200	200	0	101,25000	183.656,81	0,07

Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen

EUR 203.970,00 0,07

Verzinsliche Wertpapiere

4,1250 % Szka A.S. EO-Notes 2019(19/24)	XS2010038904		EUR	200	200	0	101,98500	203.970,00	0,07
-----------------------------------------	--------------	--	-----	-----	-----	---	-----------	------------	------

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	290.055,89	0,11
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	949.387,09	0,35
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 12.19									
		XEUR (MIC)	EUR	-17.700				957.570,00	0,35
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.20									
		XCBT (MIC)	USD	7.100				-9.557,89	0,00
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.20									
		XCBT (MIC)	USD	9.800				1.374,98	0,00
Devisen-Derivate							EUR	-3.703,04	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 116,0 Mio.									
			OTC					-3.703,04	0,00
Swaps							EUR	-655.628,16	-0,24
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
Glencore Finance (Europe) Ltd. LS-Medium-Term Notes 2007(19) 06.08.2015/20.09.2020									
			OTC	3.000				25.827,84	0,01
Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19) 28.03.2018/20.06.2023									
			OTC	3.000				-681.456,00	-0,25
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	41.164.432,40	15,13
Bankguthaben							EUR	41.164.432,40	15,13
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale									
			EUR	41.085.661,23		%	100,00000	41.085.661,23	15,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	86.853,10		%	100,00000	78.771,17	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.078.594,71	1,50
Zinsansprüche									
			EUR	3.488.594,71				3.488.594,71	1,28
OTC Cash Margin Collateral Management									
			EUR	590.000,00				590.000,00	0,22

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-152.905,37	-0,06
Verwaltungsvergütung			EUR	-99.417,74				-99.417,74	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.046,42				-11.046,42	0,00
Depotgebühren			EUR	-11.512,56				-11.512,56	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-3.780,00				-3.780,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.335,04				-14.335,04	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-953,34				-953,34	0,00
Researchkosten			EUR	-11.860,27				-11.860,27	0,00
Fondsvermögen							EUR	272.111.557,36	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	49,81	
Ausgabepreis							EUR	50,81	
Umlaufende Anteile							STK	5.462.862	

Fußnoten:

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

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

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 850.491,30

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 29.11.2019 1,1026000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Marktschlüssel

- Terminbörsen

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

- OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918	EUR	4.500	4.500	
2,6250 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	FR0013457157	EUR	1.000	1.000	
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	
0,1250 % Atlas Copco Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2046736752	EUR	1.200	1.200	
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	
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65	EUR	2.500	2.500	
4,3750 % Bharat Petroleum Corp. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2019(22)	XS1939427842	USD	600	600	
3,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Notes 2019(24)	XS2018639539	USD	700	700	
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2055727916	EUR	2.700	2.700	
1,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1948611840	EUR	2.325	2.325	
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013260379	EUR	500	500	
5,2440 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	FR0011215508	EUR	500	500	
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571	EUR	0	400	
7,0000 % China Evergrande Group DL-Notes 2017(17/20)	XS1580430681	USD	500	500	
1,1250 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(28/28)	XS2057069762	EUR	2.850	2.850	
1,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/31)	XS1995795504	EUR	2.200	2.200	
6,3750 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2015(26-28) Reg.S	XS1196517434	USD	1.700	1.700	
5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2017(25) Reg.S	XS1631414932	EUR	1.700	5.700	
1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/22)	XS1894558102	EUR	0	3.850	
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(30)	DE000A2YNZX6	EUR	1.975	1.975	
1,1250 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(34)	DE000A2YNZY4	EUR	1.975	1.975	
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094	EUR	900	900	
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552	EUR	700	700	
5,0000 % DIGI Communications N.V. EO-Bonds 2016(16/23) Reg.S	XS1405770576	EUR	1.000	2.000	
4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1827041721	USD	1.300	1.300	
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	

**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
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	2.650	2.650	
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	0	1.000	
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	
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202	EUR	2.175	2.175	
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	
1,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2031/2031)	DE000A2YN2V0	EUR	5.200	5.200	
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR	800	800	
5,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(49)	US455780CJ33	USD	1.725	1.725	
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	XS2022424993	EUR	3.125	3.125	
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS1945110606	EUR	2.050	2.050	
0,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2013618421	EUR	1.550	1.550	
7,2500 % JBS Investments GmbH DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USA29866AB53	USD	0	3.000	
1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS2010331101	EUR	1.050	1.050	
4,0000 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/29) Reg.S	XS1959337582	USD	2.475	2.475	
6,5000 % Koc Holding A.S. DL-Bonds 2019(19/25) Reg.S	XS1961766596	USD	2.125	2.125	
1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2019(19/27)	XS1843434876	EUR	1.450	1.450	
1,0580 % mBank S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	XS1876097715	EUR	0	500	
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531	EUR	400	400	
1,2500 % MMS USA Financing Inc. EO-Notes 2019(19/28)	FR0013425147	EUR	2.600	2.600	
6,5000 % New Metro Global Ltd. DL-Notes 2018(18/21)	XS1810682564	USD	0	2.900	
1,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	FR0013444692	EUR	1.100	1.100	
0,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013456431	EUR	700	700	
5,9990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/28)	US71647NAY58	USD	0	1.000	
1,1250 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013451416	EUR	2.700	2.700	
1,1250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	FR0013445152	EUR	3.200	3.200	
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620	EUR	0	1.000	
0,7500 % Santander Bank Polska S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1849525057	EUR	0	500	
4,7230 % Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.4 DL-Bonds 2018(28)	XS1877838877	USD	0	1.100	
0,7500 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2019(27)Reg.S	XS2024540622	EUR	4.775	4.775	
3,4500 % SIBUR Securities DAC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS2010044621	USD	3.000	3.000	
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894	EUR	1.400	1.400	
1,5000 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS1986416698	EUR	725	725	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,5000 % Solvay S.A. EO-Notes 2019(19/29)	BE6315847804	EUR	1.600	1.600	
0,9000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	XS2021467753	EUR	250	250	
3,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	XS1490960942	EUR	0	1.700	
0,6250 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS2056399855	EUR	1.650	1.650	
2,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/34)	XS1953240261	EUR	1.000	1.000	
1,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2049419398	EUR	1.100	1.100	
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917	EUR	0	800	
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	0	275	
1,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/23)	DE000A2YN6V1	EUR	2.200	2.200	
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	EUR	0	1.575	
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	
3,5000 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1077629225	EUR	0	1.125	
3,0000 % UHI Capital Ltd. DL-Notes 2019(24)	XS2005253880	USD	500	500	
8,9940 % Ukraine DL-Notes 2018(24) Reg.S	XS1902171591	USD	0	1.000	
4,0320 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0893212398	EUR	0	500	
1,1250 % Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013424876	EUR	3.900	3.900	
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	
7,3750 % Zenith Bank PLC DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1619839779	USD	0	1.500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,6250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/28)Reg.S	XS2083147343	EUR	2.950	2.950	
3,3750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(23)	XS1715303340	EUR	0	950	
5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(28)	XS1715303779	EUR	0	3.000	
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1242327168	EUR	0	2.250	
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347	EUR	0	2.000	
3,6250 % Cirsia Finance International EO-FLR Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2033245023	EUR	475	475	
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	EUR	800	800	
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548	EUR	800	800	
3,5160 % Emirates Development Bank PJSC DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956103805	USD	300	300	
4,0000 % GPB Eurobond Finance PLC EO-M.-T.LPN14(19)Gazp.bk Reg.S	XS1084024584	EUR	0	5.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,8750 % 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	
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	300	300	
8,5000 % Liquid Telecommunic.Fin. PLC DL-Notes 2017(20/22) Reg.S	XS1644418904	USD	0	1.000	
3,7500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2031871069	EUR	375	375	
5,7500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2031871143	EUR	600	600	
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2072829794	EUR	650	650	
8,0000 % Nostrum Oil & Gas Finance B.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USN64884AB02	USD	0	1.000	
2,8750 % OI European Group B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2077666316	EUR	1.050	1.050	
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	
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	XS2050968333	EUR	1.050	1.050	
7,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(29) Reg.S	USY8137FAP37	USD	1.100	1.100	
6,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2018(18/29) Reg.S	USA8372TAF50	USD	400	400	
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603	EUR	0	2.875	
6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2083962691	EUR	925	925	
3,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1084838496	EUR	0	2.000	
6,7500 % Walnut Bidco PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2035469126	EUR	100	100	
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS2055079904	EUR	2.500	2.500	

Neuemissionen

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2019(30)Reg.S	US71568QAL14	USD	850	850	
----------------------------------------------------------------------	--------------	-----	-----	-----	--

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					
3,9500 % CRCC Yupeng Ltd. DL-FLR Nts 2014(19/Und.)	XS1089194341	USD	0	1.000	
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	
9,5000 % IHS Netherlands Holdco B.V. DL-Notes 2016(18/21) Reg.S	XS1505674751	USD	0	2.000	
5,7500 % Klabin Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29)Tr.2 Reg.S	USA35155AC34	USD	650	650	
5,6250 % Metalloinvest Finance DAC DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0918297382	USD	0	1.000	
3,0800 % SB Capital S.A. EO-L.Part.MTN 14(19) Sberbank	XS1043520144	EUR	0	3.125	
3,3524 % SB Capital S.A. EO-L.Part.MTN 14(19) Sberbank	XS1082459568	EUR	0	3.000	
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	
4,2500 % TC Ziraat Bankasi DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1083936028	USD	0	1.000	
5,5000 % Turkiye Is Bankasi A.S. DL-Med.-T.Notes 2013(19) Reg.S	XS0982644774	USD	0	500	
8,6000 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-Notes 2019(20)	XS1934685949	USD	200	200	

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 65.442,10

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND) EUR 90.496,42

**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
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			266.111
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			349.789
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

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 49,23 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 467.599.871,38 Euro.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2018 bis 30.11.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	45.876,03
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10.972.457,48
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-69.716,62
4. Sonstige Erträge	EUR	3.323,87
Summe der Erträge	EUR	10.951.940,76

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-23.699,29
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.200.908,70
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-133.434,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.653,21
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-111.993,09
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.486.688,57

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 9.465.252,19

Jahresbericht HI-EM Credits Short Term-Fonds



IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	8.202.128,61
EUR	-19.548.172,79

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-11.346.044,18
-----	-----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

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

EUR	-1.880.791,99
-----	----------------------

EUR	8.775.208,69
EUR	7.988.888,32

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	16.764.097,01
-----	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	14.883.305,02
-----	----------------------

Jahresbericht HI-EM Credits Short Term-Fonds



Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

		<u>2018/2019</u>
	EUR	243.188.784,91
	EUR	-7.921.953,60
	EUR	21.768.926,66
	EUR	83.277.471,87
	EUR	<u>-61.508.545,21</u>
	EUR	192.494,37
	EUR	14.883.305,02
	EUR	8.775.208,69
	EUR	7.988.888,32
	EUR	<u>272.111.557,36</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil**

I. für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	39.721.571,85	7,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.880.791,99	-0,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	19.548.172,79	3,58

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	7.121.467,79	1,30
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	40.816.733,60	7,47

III. Gesamtausschüttung***

EUR	9.450.751,26	1,73
------------	---------------------	-------------

* 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	
2015/2016	EUR	217.904.063,23	EUR	51,43
2016/2017	EUR	271.608.868,77	EUR	52,52
2017/2018	EUR	243.188.784,91	EUR	48,47
2018/2019	EUR	272.111.557,36	EUR	49,81

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 21.549.816,48

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **83,32**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,11**

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	0,73 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,33 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,07 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: bis zum 31.12.2018 Varianz-Kovarianz-Ansatz mit einem Add-on für nicht lineare Risiken (MonteCarlo-Simulation), ab dem 01.01.2019 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 239,60 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	49,81
Ausgabepreis	EUR	50,81
Umlaufende Anteile	STK	5.462.862

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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, Einlagezertifikaten 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 **0,55 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinien 10-674 zur Berechnung der Kennzahl laufende Kosten in den wesentlichen Anlegerinformationen. Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, fließt in die Berechnung auch eine Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Als Grundlage für die Erhebung der TER der Zielfonds dienen die von der KVG, die die Zielfonds emittiert hat, in WM Datenservice bzw. den jeweiligen Verkaufsprospekten, Key Investor Documents (KID) oder Factsheets diesbezüglich veröffentlichten Kennzahl.

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payment	EUR	3.287,62
-----------------	-----	----------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	68.552,04
Collateral Manager Gebühr	EUR	16.196,80

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

Transaktionskosten	EUR	210.235,76
--------------------	-----	------------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.530.944,83
davon feste Vergütung	EUR	23.443.149,07
davon variable Vergütung	EUR	5.087.795,76
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		311
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	16.049.554,87
davon Geschäftsleiter	EUR	2.163.163,51
davon andere Führungskräfte	EUR	2.671.151,25
davon andere Risikoträger	EUR	2.254.882,19
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.111.202,98
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	7.849.154,94

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

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

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Einhaltung der Vergütungsgrundsätze wurde im Jahre 2018 geprüft, Beanstandungen ergaben sich nicht.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

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 01.12.2018 bis zum 30.11.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.11.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.12.2018 bis zum 30.11.2019 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 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin