

**Halbjahresbericht
HI-EM Credits Quality Select-Fonds
für den Zeitraum
01.12.2018 - 31.05.2019**

Vermögensübersicht zum 31.05.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	89.288.614,94	100,06
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	74.785.996,46	83,81
< 1 Jahr	363.025,98	0,41
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.411.949,18	8,31
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	20.429.639,25	22,89
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	43.729.487,28	49,00
>= 10 Jahre	2.851.894,77	3,20
2. Derivate	-401.012,09	-0,45
3. Bankguthaben	13.498.224,16	15,13
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.405.406,41	1,57
II. Verbindlichkeiten	-51.475,12	-0,06
III. Fondsvermögen	89.237.139,82	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	74.785.996,46	83,81
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	46.844.245,90	52,49
Verzinsliche Wertpapiere									
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1829259008		EUR	700	0	0	105,22000	736.540,00	0,83
0,2500 % Bank of China Ltd. (FFM Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1979297238		EUR	100	275	175	100,14910	100.149,10	0,11
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953		EUR	700	700	0	104,86250	734.037,50	0,82
1,5000 % Ceske Drah AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361		EUR	200	200	0	101,16700	202.334,00	0,23
1,4230 % CETIN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1529934801		EUR	250	0	0	102,84234	257.105,84	0,29
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2018(22/22)	XS1912656375		EUR	550	0	0	102,10740	561.590,67	0,63
2,5000 % Chengdu Xingch.Inv.Grp Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1748389688		EUR	800	300	0	97,95000	783.600,00	0,88
2,1250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1693959931		EUR	500	250	0	99,99479	499.973,93	0,56
1,7500 % CSSC Capital Two Ltd. EO-Notes 2018(18/23)	XS1882616474		EUR	625	0	0	102,35000	639.687,50	0,72
2,3750 % DP World PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1883878966		EUR	700	0	0	104,25325	729.772,75	0,82
2,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1077882394		EUR	250	0	0	112,12750	280.318,75	0,31
2,1250 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1575640054		EUR	800	400	0	102,41000	819.280,00	0,92
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	500	0	0	98,28574	491.428,68	0,55
0,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1853417712		EUR	400	0	0	102,19000	408.760,00	0,46
2,9490 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2018(24) GAZPROM	XS1911645049		EUR	250	250	500	105,50000	263.750,00	0,30
3,6250 % Hutch.Whampoa Eur.Fin.(12)Ltd. EO-Notes 2012(22)	XS0790011398		EUR	250	0	0	110,51370	276.284,25	0,31
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201		EUR	2.150	650	0	112,39150	2.416.417,25	2,71
1,7500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2018(25)	XS1810775145		EUR	1.000	1.000	0	102,43667	1.024.366,70	1,15
2,8750 % Israel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1023541847		EUR	2.000	0	0	112,60284	2.252.056,70	2,52
1,5000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1936100483		EUR	1.000	1.250	250	106,40225	1.064.022,50	1,19
2,3750 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1901718335		EUR	3.000	3.000	0	105,09600	3.152.880,00	3,53
2,1250 % Korea, Republik EO-Bonds 2014(24)	XS1075371986		EUR	500	0	0	109,50000	547.500,00	0,61
2,6250 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 14(21) Reg.S	XS1017763100		EUR	100	0	0	104,79942	104.799,42	0,12
2,0000 % Lietuvos energija UAB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1646530565		EUR	500	0	0	103,46000	517.300,00	0,58
3,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2014(24) Reg.S	XS1079233810		EUR	100	0	1.500	112,95300	112.953,00	0,13
3,6250 % MDC - GMTN B.V. EO-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0860584308		EUR	500	0	0	112,01000	560.050,00	0,63
2,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2015(21)	XS1330975977		EUR	300	0	0	105,90800	317.724,00	0,36
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811		EUR	200	0	0	107,99215	215.984,29	0,24
1,7500 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	XS1722898431		EUR	400	0	0	94,52933	378.117,32	0,42
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260		EUR	500	0	0	105,97348	529.867,40	0,59
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327		EUR	400	0	0	107,14750	428.590,00	0,48
0,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1209947271		EUR	1.000	0	1.000	103,94517	1.039.451,65	1,16
2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1891336932		EUR	700	0	0	106,37190	744.603,30	0,83
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620		EUR	1.500	700	0	104,31625	1.564.743,75	1,75
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	1.000	1.350	350	108,48000	1.084.800,00	1,22
4,6000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 14(23)Rus.Railw.	XS1041815116		EUR	500	0	0	112,05700	560.285,00	0,63
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	475	475	0	101,49152	482.084,70	0,54
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	XS1403416222		EUR	750	0	0	96,28000	722.100,00	0,81
1,2500 % Ungarn EO-Bonds 2018(25)	XS1887498282		EUR	200	0	225	104,24350	208.487,00	0,23
3,7500 % Vale S.A. EO-Notes 2012(23)	XS0802953165		EUR	100	0	0	106,74750	106.747,50	0,12
4,0320 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0893212398		EUR	100	400	400	107,10100	107.101,00	0,12
4,3750 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1808737594		USD	750	0	0	103,67000	697.738,59	0,78
4,5000 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2013(23)	XS0897453493		USD	200	0	0	103,68500	186.090,55	0,21
5,3750 % Axiata SPV1 (Labuan) Ltd. DL-Notes 2010(20)	XS0504981746		USD	200	0	0	102,22000	183.461,21	0,21
2,6680 % Banco del Estado de Chile DL-Med.-T.Nts 2018(18/21)Reg.S	US05968AAD81		USD	250	0	0	99,94200	224.215,91	0,25
5,5000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2016(21) Reg.S	XS1350670839		USD	200	0	0	103,56500	185.875,17	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,3750 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USG1315RAG68		USD	600	0	0	103,66000	558.137,03	0,63
4,1250 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0860582435		USD	400	0	0	100,85000	362.004,76	0,41
3,9080 % DP World Crescent Ltd. DL-Med.-T.Tr.Certs 16(23)Reg.S	XS1419869968		USD	200	0	0	101,80000	182.707,41	0,20
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/23)	US279158AC30		USD	300	0	0	108,99900	293.441,92	0,33
5,4000 % Embraer Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2017(27)	US29082HAB87		USD	900	200	0	108,19000	873.791,90	0,98
4,2500 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1513739760		USD	500	0	0	102,25000	458.787,63	0,51
3,9440 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2017(24)	XS1564437199		USD	200	0	0	101,01000	181.289,54	0,20
3,6250 % FAB Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Certs 2018(23)	XS1772752710		USD	500	0	0	101,18000	453.986,63	0,51
4,0000 % Fibria Overseas Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/25)	US31572UAG13		USD	500	500	0	99,75000	447.570,33	0,50
4,5000 % Global Bank Corp. DL-Notes 2016(21) Reg.S	USP47718AC86		USD	200	0	0	101,57100	182.296,41	0,20
5,8720 % Growthpoint Prop.Intl (Pty)Ltd DL-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1734198051		USD	400	400	0	105,45000	378.516,62	0,42
4,0000 % Hindustan Petroleum Corp. Ltd. DL-Notes 2017(27)	XS1637846616		USD	500	0	0	100,19000	449.544,58	0,50
5,7100 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2018(19/23) Reg.S	USY7140WAB47		USD	250	0	0	107,87500	242.013,28	0,27
6,8750 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2013(23) Reg.S	US46507NAE04		USD	500	0	0	112,92000	506.663,08	0,57
4,5000 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1807174393		USD	1.950	0	1.050	108,95000	1.906.515,01	2,14
4,0000 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/29) Reg.S	XS1959337582		USD	1.050	1.050	0	105,29000	992.098,53	1,11
3,8750 % Korea, Republik DL-Notes 2013(23)	US50064FAK03		USD	250	0	0	106,39000	238.681,74	0,27
5,0000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1379107219		USD	200	0	0	104,15900	186.941,27	0,21
6,8750 % LLPL Capital Pte. Ltd. DL-Notes 2019(19/19-39) Reg.S	USY51478AA66		USD	500	500	0	108,75000	487.952,62	0,55
4,7500 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1514045886		USD	200	0	300	103,75000	186.207,21	0,21
4,7500 % MAF Global Securities Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1064799841		USD	400	0	0	102,69000	368.609,50	0,41
6,6040 % Novatek Finance DAC DL-LPN 2011(21)Reg.S OAO	XS0588433267		USD	200	0	300	104,85500	188.190,42	0,21
5,6250 % OCP S.A. DL-Bonds 2014(24)	XS1061043011		USD	250	0	0	106,97500	239.994,17	0,27
5,0000 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 10(25) Reg.S	XS0551307100		USD	800	800	0	108,44200	778.513,03	0,87
2,7070 % Petronas Global Sukuk Ltd. DL-Trust Certs 2015(20) Reg.S	USY68868AA92		USD	200	0	0	100,04900	179.564,77	0,20
3,9490 % PhosAgro Bond Funding DAC DL-Ln Pt.Nts 18(23)Phos.Reg.S	XS1752568144		USD	500	0	0	98,75400	443.101,36	0,50
4,6300 % PKO Finance AB DL-MT.LPNs12(22)PKO Bk Reg.S	XS0783934085		USD	500	0	0	104,42900	468.564,63	0,53
4,2500 % PT Pelabuhan Ind. II (Persero) DL-Notes 2015(25) Reg.S	USY7133MAC39		USD	400	0	0	101,61500	364.750,75	0,41
5,1250 % PT Perusahaan Gas Negara Tbk DL-Notes 2014(24) Reg.S	USY7136YAA83		USD	200	0	0	105,75011	189.796,93	0,21
3,5000 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1970690829		USD	750	750	0	100,20000	674.384,17	0,76
5,4000 % Reliance Holding USA Inc. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USU75888AC81		USD	250	0	0	105,71600	237.169,65	0,27
3,6670 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USY72570AN72		USD	500	0	0	99,93300	448.391,44	0,50
4,0000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(23) Reg.S	XS1890684688		USD	500	250	0	102,65000	460.582,40	0,52
4,7230 % Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.4 DL-Bonds 2018(28)	XS1877838877		USD	300	0	0	106,89000	287.764,17	0,32
3,6250 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2017(28)Reg.S	XS1694217495		USD	1.000	0	0	100,08000	898.102,03	1,01
6,3750 % Shimao Property Holdings Ltd. DL-Notes 2018(20/21)	XS1891434604		USD	200	200	0	104,12500	186.880,24	0,21
5,2500 % Sino-Ocean Ld Treasure IV Ltd. DL-Notes 2019(19/22)	US1901718509		USD	250	250	0	102,88000	230.807,20	0,26
7,5000 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2006(06/35)	US84265VAA35		USD	100	0	0	125,67500	112.778,75	0,13
3,2440 % TNB Global Ventures Cap. Bhd DL-Med.-T. Nts 2016(26)	XS1505674918		USD	500	0	0	97,43000	437.160,68	0,49
4,0000 % Union National Bank DL-Medium-Term Nts 2018(23)	USY1789460216		USD	375	0	0	101,47000	341.465,88	0,38
4,6460 % Wakala Global Sukuk Bhd DL-Trust Certs 2011(21) Reg.S	USY9485PAB86		USD	250	0	0	104,08000	233.499,35	0,26

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

27.471.633,45

30,78

Verzinsliche Wertpapiere

1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066		EUR	250	0	0	102,74450	256.861,25	0,29
2,0000 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2018(18/25)	XS1867412006		EUR	100	0	275	104,30475	104.304,75	0,12
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	XS1151586945		EUR	750	0	0	107,28750	804.656,25	0,90
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189		EUR	500	0	0	101,95615	509.780,75	0,57
1,8710 % CNRC Capital Ltd. EO-Notes 2016(16/21)	XS1525358054		EUR	200	0	0	102,00000	204.000,00	0,23
2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Notes 2014(24) Reg.S	XS1084942470		EUR	300	0	0	107,59000	322.770,00	0,36
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872		EUR	750	0	0	94,50125	708.759,38	0,79

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2500 % Ind.& Com.Bk of China (SG Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1982690858		EUR	100	100	0	100,32844	100.328,44	0,11
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006		EUR	1.500	0	0	117,18125	1.757.718,75	1,97
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	XS1900542926		EUR	350	0	0	102,46040	358.611,40	0,40
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737		EUR	150	150	0	100,72613	151.089,19	0,17
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052		EUR	1.000	0	0	103,08334	1.030.833,35	1,16
2,7500 % ONGC Videsh Ltd. EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1084958989		EUR	550	0	0	104,88471	576.865,88	0,65
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26)	XS1315181708		EUR	2.000	0	0	112,99036	2.259.807,20	2,53
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508		EUR	500	700	200	88,33063	441.653,13	0,49
0,8750 % Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442		EUR	375	375	0	100,35000	376.312,50	0,42
1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. EO-Notes 2017(20)	XS1623981641		EUR	400	0	0	100,16000	400.640,00	0,45
2,1250 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/30)Reg.S	XS1810963659		EUR	100	0	0	109,08000	109.080,00	0,12
1,7000 % Three Gorges Fin. II (KY) Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117296035		EUR	200	0	0	103,44000	206.880,00	0,23
1,3000 % Three Gorges Fin. II (KY) Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1577956789		EUR	100	0	300	102,78000	102.780,00	0,12
3,6500 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 2017(17/18-29) Reg.S	XS1709529520		USD	400	400	0	102,60000	368.286,45	0,41
4,1250 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1633896813		USD	200	0	0	100,37000	180.140,89	0,20
4,3750 % Cencosud S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP2205JAQ33		USD	500	0	0	96,10400	431.211,02	0,48
3,9500 % Colbun S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP2867KAG15		USD	500	500	0	99,62500	447.009,47	0,50
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2013(13/24) Reg.S	USP30179AM09		USD	250	0	0	103,16800	231.453,31	0,26
4,3750 % Consorcio Transmataro S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP3083SAC90		USD	200	0	0	102,56000	184.071,43	0,21
4,7500 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP31389AY82		USD	250	0	0	103,50000	232.198,14	0,26
5,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2015(15/26)	US279158AL39		USD	300	0	0	106,87200	287.715,71	0,32
3,9500 % El Puerto de Liverp. SAB de CV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP3691NBE96		USD	250	0	0	100,55000	225.579,93	0,25
3,5160 % Emirates Development Bank PJSC DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956103805		USD	300	300	0	101,18500	272.405,44	0,31
4,7500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37466AJ19		USD	400	0	0	106,53300	382.404,09	0,43
4,3750 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37110AJ50		USD	400	0	0	104,40000	374.747,61	0,42
4,2500 % Enel Generación Chile S.A. DL-Notes 2014(14/24)	US29246RAA14		USD	500	0	0	103,80000	465.742,36	0,52
4,5000 % Engie Energía Chile S.A. DL-Notes 2014(14/25) Reg.S	USP36020AB42		USD	400	0	0	103,61400	371.926,24	0,42
5,5000 % Fresnillo PLC DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG371E2AA61		USD	700	0	0	106,79900	670.878,09	0,75
4,3750 % Gas Natural de Lima Callao SA DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP47113AA63		USD	500	0	0	102,55500	460.156,14	0,52
4,8750 % Gerdau Trade Inc. DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USG3925DAD24		USD	800	200	0	101,75000	730.470,68	0,82
3,7300 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Notes 2019(24)	XS1969727491		USD	250	250	0	101,07000	226.746,53	0,25
5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2014(24) 144A	IL0060001943		USD	200	0	0	107,71100	193.316,28	0,22
4,8500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1713475132		USD	750	0	0	104,51500	703.425,76	0,79
4,3750 % KazTransGas JSC DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1682544157		USD	700	0	0	99,95000	627.854,80	0,70
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2018(18/29)	US195325DP79		USD	1.500	1.500	0	105,42200	1.419.060,44	1,59
4,0000 % Mexichem S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP57908AG32		USD	250	0	0	97,64000	219.051,46	0,25
5,5000 % Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN5946FAC16		USD	200	0	0	108,13000	194.068,29	0,22
4,8500 % Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USN5946FAD98		USD	200	0	0	103,89300	186.463,86	0,21
5,1250 % Oil India Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS1932866079		USD	500	500	0	106,94000	479.831,29	0,54
5,3750 % Peru LNG S.R.L. DL-Notes 2018(18/24-30) Reg.S	USP7721BAE13		USD	600	200	0	106,06000	571.059,36	0,64
3,1250 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(22) Reg.S	USY68856AM84		USD	200	0	0	100,96700	181.212,37	0,20
3,7500 % Philippinen DL-Bonds 2019(29)	US718286CG02		USD	1.000	1.000	0	106,35000	954.368,02	1,07
5,3000 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USL7909CAA55		USD	600	0	0	102,75000	553.237,31	0,62
3,2500 % Rongshi International Fin.Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989704843		USD	700	700	0	101,09000	635.015,93	0,71
3,7500 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP82290AR17		USD	200	0	0	97,90500	175.716,79	0,20
5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(18/24)	US80386WAA36		USD	700	0	0	105,65000	663.660,43	0,74
4,0000 % Steel Funding DAC DL-LPN 17(24)Novol.Steel Reg.S	XS1577953174		USD	750	0	0	98,53700	663.191,55	0,74
4,7000 % Steel Funding DAC DL-LPN 19(26)Novol.Steel Reg.S	XS1843435337		USD	400	400	0	100,08000	359.240,81	0,40
5,7500 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USA9890AAA81		USD	600	0	0	106,72000	574.613,00	0,64
4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Notes 2016(26-26) Reg.S	USG87602AA90		USD	750	0	0	99,91000	672.432,36	0,75
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2019(19/29-31)	US917288BK78		USD	125	125	0	105,13900	117.937,59	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Neuemissionen							EUR	470.117,11	0,53	
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	470.117,11	0,53	
Verzinsliche Wertpapiere										
7,1250 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2019(21/22)	XS1940128371		USD	500	500	0	%	104,77500	470.117,11	0,53
Derivate							EUR	-401.012,09	-0,45	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	-775.045,04	-0,87	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 42,2 Mio.		OTC						-775.045,04	-0,87	
Swaps							EUR	374.032,95	0,42	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Credit Default Swaps										
Protection Seller										
Malaysia Sovereign Sukuk BHD DL-Trust Certs 2015(25) Reg.S 19.01.2019/20.12.2023		OTC	USD	3.000				46.313,72	0,05	
CDX EM Series 30 V1 Index (5 Years) 25.01.2019/20.12.2023		OTC	USD	5.000				-195.850,51	-0,22	
iTraxx Asia ex-Japan IG Ser.30 Index (5 Years) 25.01.2019/20.12.2023		OTC	USD	5.000				68.122,63	0,08	
Protection Buyer										
Russische Föderation DL-Bonds 2000(07-30) Reg.S 05.04.2019/20.06.2024		OTC	USD	2.000				22.074,99	0,02	
CDX EM Series 31 V1 Index (5 Years) 10.05.2019/20.06.2024		OTC	USD	10.000				433.372,12	0,49	

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.498.224,16	15,13
Bankguthaben							EUR	13.498.224,16	15,13
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	12.115.140,41		%	100,00000	12.115.140,41	13,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	1.541.239,38		%	100,00000	1.383.083,75	1,55
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.405.406,41	1,57
Zinsansprüche			EUR	731.879,95				731.879,95	0,82
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	3.526,46				3.526,46	0,00
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	670.000,00				670.000,00	0,75
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-51.475,12	-0,06
Verwaltungsvergütung			EUR	-28.895,63				-28.895,63	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.611,95				-3.611,95	0,00
Depotgebühren			EUR	-4.037,30				-4.037,30	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-1.500,00				-1.500,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.124,35				-12.124,35	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-605,89				-605,89	0,00
CDS-Gebühren			EUR	-700,00				-700,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	89.237.139,82	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	49,45	
Ausgabepreis							EUR	50,44	
Umlaufende Anteile							STK	1.804.566	

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.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,0000 % BoCom Lea.Mngmt.H.K. Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1934286730	USD	425	425	
4,2500 % China Construction Bank Corp. DL-FLR Bonds 2019(24/29)	XS1936784161	USD	200	200	
3,0000 % CNOOC Finance 2013 Ltd. DL-Notes 2013(13/23)	US12625GAC87	USD	0	500	
4,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. DL-Notes 2019(19/23)	XS1955030280	USD	475	475	
5,1250 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1263054519	USD	0	500	
1,5500 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1907130246	EUR	800	1.000	
3,9000 % Longfor Group Holdings Ltd. DL-Notes 2018(18/23)	XS1743535228	USD	0	300	
3,2500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0866438475	USD	0	200	
2,1250 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1485745704	USD	0	400	
2,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1599193403	EUR	0	1.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2013(18)	XS0997979249	EUR	0	500	
1,3750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1511779305	EUR	700	1.000	
6,3500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-M.-T. Nts 2018(18/48)	US71654QCL41	USD	200	200	
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(24) Reg.S	XS1562623584	EUR	250	500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % Bao-Trans Enterprises Ltd. DL-Bonds 2013(18) Reg.S	XS1001851994	USD	0	300	
7,2500 % PSALM DL-Notes 2009(19) Reg.S	USY7083VAB54	USD	0	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)

EUR

17.159,84

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

33.282

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

64.486

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	83,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,45

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	49,45
Ausgabepreis	EUR	50,44
Umlaufende Anteile	STK	1.804.566

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.