

Jahresbericht
HI-EM Credits Quality Select-Fonds
für das Geschäftsjahr
01.12.2017 - 30.11.2018

Vermögensübersicht zum 30.11.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	71.140.417,56	100,07
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	60.588.785,93	85,23
< 1 Jahr	1.215.205,22	1,71
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.212.841,87	5,93
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.111.364,41	19,85
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	39.721.382,79	55,87
>= 10 Jahre	1.327.991,64	1,87
2. Derivate	-1.119.165,08	-1,57
3. Bankguthaben	9.888.089,41	13,91
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.782.707,30	2,51
II. Verbindlichkeiten	-48.544,20	-0,07
III. Fondsvermögen	71.091.873,36	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	60.588.785,93	85,23
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	38.531.749,83	54,20
Verzinsliche Wertpapiere									
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1829259008		EUR	700	700	0 %	100,94500	706.615,00	0,99
1,4230 % CETIN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1529934801		EUR	250	250	0 %	102,25044	255.626,10	0,36
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2018(22/22)	XS1912656375		EUR	550	550	0 %	100,20000	551.100,00	0,78
2,5000 % Chengdu Xingchu.Inv.Grp Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1748389688		EUR	500	700	200 %	94,96500	474.825,00	0,67
2,1250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1693959931		EUR	250	250	0 %	97,08714	242.717,84	0,34
1,7500 % CSSC Capital Two Ltd. EO-Notes 2018(18/23)	XS1882616474		EUR	625	625	0 %	98,80000	617.500,00	0,87
2,3750 % DP World Ltd. EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1883878966		EUR	700	700	0 %	98,23215	687.625,02	0,97
2,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1077882394		EUR	250	250	0 %	108,79188	271.979,69	0,38
2,1250 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1575640054		EUR	400	400	0 %	98,95000	395.800,00	0,56
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	500	500	0 %	94,08434	470.421,68	0,66
0,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1853417712		EUR	400	400	0 %	100,45000	401.800,00	0,57
2,9490 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2018(24) GAZPROM	XS1911645049		EUR	500	500	0 %	99,60000	498.000,00	0,70
3,6250 % Hutch.Whampoa Eur.Fin.(12)Ltd. EO-Notes 2012(22)	XS0790011398		EUR	250	250	0 %	110,85362	277.134,04	0,39
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201		EUR	1.500	3.000	1.500 %	105,37963	1.580.694,38	2,22
3,6250 % IPIC GMTN Ltd. EO-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0860584308		EUR	500	500	0 %	111,90000	559.500,00	0,79
2,8750 % Israel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1023541847		EUR	2.000	2.000	0 %	110,52920	2.210.584,00	3,11
1,5500 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1907130246		EUR	200	2.000	1.800 %	99,80000	199.600,00	0,28
2,1250 % Korea, Republik EO-Bonds 2014(24)	XS1075371986		EUR	500	500	0 %	108,13000	540.650,00	0,76
2,6250 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 14(21) Reg.S	XS1017763100		EUR	100	400	300 %	105,73850	105.738,50	0,15
2,0000 % Lietuvos energija UAB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1646530565		EUR	500	500	0 %	100,70000	503.500,00	0,71
3,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2014(24) Reg.S	XS1079233810		EUR	1.600	1.600	0 %	109,44361	1.751.097,76	2,46
2,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2015(21)	XS1330975977		EUR	300	300	0 %	105,70300	317.109,00	0,45
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811		EUR	200	200	0 %	105,67944	211.358,88	0,30
1,7500 % NE Property Coöperatief U.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	XS1722898431		EUR	400	1.250	850 %	79,64223	318.568,92	0,45
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260		EUR	500	500	0 %	98,59450	492.972,50	0,69
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327		EUR	400	400	0 %	105,99543	423.981,70	0,60
0,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1209947271		EUR	2.000	2.000	0 %	98,25463	1.965.092,50	2,76
2,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1599193403		EUR	1.500	2.500	1.000 %	100,00502	1.500.075,30	2,11
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620		EUR	800	800	0 %	97,95643	783.651,44	1,10
4,6000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 14(23)Rus.Railw.	XS1041815116		EUR	500	500	0 %	109,65500	548.275,00	0,77
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	XS1403416222		EUR	750	750	0 %	95,50000	716.250,00	1,01
1,2500 % Ungarn EO-Bonds 2018(25)	XS1887498282		EUR	425	425	0 %	99,02554	420.858,55	0,59
3,7500 % Vale S.A. EO-Notes 2012(23)	XS0802953165		EUR	500	500	0 %	109,24000	546.200,00	0,77
4,0320 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)VEB BK'	XS0893212398		EUR	100	300	200 %	101,01000	101.010,00	0,14
4,3750 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1808737594		USD	750	750	0 %	98,60000	653.124,31	0,92
4,5000 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2013(23)	XS0897453493		USD	200	200	0 %	99,92000	176.498,12	0,25
5,3750 % Axiata SPV1 (Labuan) Ltd. DL-Notes 2010(20)	XS0504981746		USD	200	200	0 %	102,40000	180.878,78	0,25
2,6680 % Banco del Estado de Chile DL-Med.-T.Nts 2018(18/21)Reg.S	US05968AAD81		USD	250	250	0 %	97,60300	215.506,73	0,30
3,7500 % Bao-Trans Enterprises Ltd. DL-Bonds 2013(18) Reg.S	XS1001851994		USD	300	300	0 %	100,00500	264.972,40	0,37
5,5000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2016(21) Reg.S	XS1350670839		USD	200	200	0 %	101,45500	179.209,54	0,25
5,3750 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USG1315RAG68		USD	600	600	0 %	101,75000	539.191,87	0,76
4,1250 % CJSC Dvlpmt Bk of Kazakhstan DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0860582435		USD	400	400	0 %	96,90000	342.327,22	0,48

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % CNOOC Finance 2013 Ltd. DL-Notes 2013(13/23)	US12625GAC87		USD	500	500	0	95,81800	423.130,93	0,60
3,9080 % DP World Crescent Ltd. DL-Med.-T.Tr.Certs 16(23)Reg.S	XS1419869968		USD	200	200	0	98,27000	173.583,57	0,24
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/23)	US279158AC30		USD	300	300	0	103,87800	275.234,27	0,39
5,4000 % Embraer Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2017(27)	US29082HAB87		USD	700	700	0	102,68800	634.866,26	0,89
4,2500 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1513739760		USD	500	500	0	95,37000	421.152,57	0,59
3,9440 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2017(24)	XS1564437199		USD	200	200	0	97,75000	172.665,05	0,24
3,6250 % FAB Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Certs 2018(23)	XS1772752710		USD	500	500	0	98,25000	433.870,61	0,61
4,5000 % Global Bank Corp. DL-Notes 2016(21) Reg.S	USP47718AC86		USD	200	200	0	98,43100	173.867,96	0,24
4,0000 % Hindustan Petroleum Corp. Ltd. DL-Notes 2017(27)	XS1637846616		USD	500	500	0	90,55500	399.889,60	0,56
6,8750 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2013(23) Reg.S	US46507NAE04		USD	500	500	0	109,00500	481.364,54	0,68
5,1250 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1263054519		USD	500	500	0	104,28000	460.499,01	0,65
4,5000 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1807174393		USD	3.000	3.225	225	101,78000	2.696.754,25	3,79
3,8750 % Korea, Republik DL-Notes 2013(23)	US50064FAK03		USD	250	250	0	102,05000	225.325,68	0,32
5,0000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1379107219		USD	200	200	0	99,63100	175.987,64	0,25
3,9000 % Longfor Group Holdings Ltd. DL-Notes 2018(18/23)	XS1743535228		USD	300	300	0	93,31000	247.233,38	0,35
4,7500 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1514045886		USD	500	500	0	95,60000	422.168,25	0,59
4,7500 % MAF Global Securities Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1064799841		USD	400	400	0	99,38000	351.088,54	0,49
6,6040 % Novatek Finance DAC DL-LPN 2011(21)Reg.S OAO	XS0588433267		USD	500	500	0	104,19500	460.123,65	0,65
5,6250 % OCP S.A. DL-Bonds 2014(24)	XS1061043011		USD	250	250	0	100,68500	222.311,77	0,31
3,2500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0866438475		USD	200	200	0	96,12000	169.785,82	0,24
2,7070 % Petronas Global Sukuk Ltd. DL-Trust Certs 2015(20) Reg.S	USY68868AA92		USD	200	200	0	99,08400	175.021,42	0,25
3,9490 % PhosAgro Bond Funding DAC DL-Ln Pt.Nts 18(23)Phos.Reg.S	XS1752568144		USD	500	500	0	93,08700	411.070,88	0,58
4,6300 % PKO Finance AB DL-MT.LPNs12(22)PKO Bk Reg.S	XS0783934085		USD	500	500	0	101,56000	448.487,52	0,63
7,2500 % PSALM DL-Notes 2009(19) Reg.S	USY7083VAB54		USD	500	500	0	101,97900	450.337,82	0,63
4,2500 % PT Pelabuhan Ind. II (Persero) DL-Notes 2015(25) Reg.S	USY7133MAC39		USD	400	400	0	93,53000	330.421,73	0,46
5,1250 % PT Perusahaan Gas Negara (Pe.) DL-Notes 2014(24) Reg.S	USY7136YAA83		USD	200	200	0	99,25000	175.314,64	0,25
2,1250 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1485745704		USD	400	400	0	94,77000	334.802,38	0,47
5,4000 % Reliance Holding USA Inc. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USU75888AC81		USD	250	250	0	103,08500	227.610,95	0,32
3,6670 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USY72570AN72		USD	500	500	0	89,95100	397.222,34	0,56
4,0000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(23) Reg.S	XS1890684688		USD	250	250	0	98,96500	218.514,02	0,31
4,7230 % Saudi Electr. Gib. SUKUK Co.4 DL-Bonds 2018(28)	XS1877838877		USD	300	300	0	97,25000	257.672,78	0,36
3,6250 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2017(28)Reg.S	XS1694217495		USD	1.000	1.000	0	93,52000	825.966,00	1,16
7,5000 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2006(06/35)	US84265VAA35		USD	100	100	0	114,85500	101.439,61	0,14
3,2440 % TNB Global Ventures Cap. Bhd DL-Med.-T. Nts 2016(26)	XS1505674918		USD	500	500	0	91,57000	404.371,83	0,57
4,0000 % Union National Bank DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1789460216		USD	375	375	0	98,15000	325.071,76	0,46
4,6460 % Wakala Global Sukuk Bhd DL-Trust Certs 2011(21) Reg.S	USY9485PAB86		USD	250	250	0	103,22000	227.909,03	0,32

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

21.832.085,78

30,71

Verzinsliche Wertpapiere

4,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2013(18)	XS0997979249		EUR	500	500	0	99,97900	499.895,00	0,70
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066		EUR	250	250	0	99,18650	247.966,25	0,35
2,0000 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2018(18/25)	XS1867412006		EUR	375	375	0	100,48189	376.807,07	0,53
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	XS1151586945		EUR	750	750	0	103,20000	774.000,00	1,09
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189		EUR	500	500	0	98,35149	491.757,45	0,69
1,8710 % CNRC Capital Ltd. EO-Notes 2016(16/21)	XS1525358054		EUR	200	400	200	99,90000	199.800,00	0,28
2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Notes 2014(24) Reg.S	XS1084942470		EUR	300	300	0	105,60000	316.800,00	0,45
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872		EUR	750	1.000	250	94,24055	706.804,13	0,99
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006		EUR	1.500	1.500	0	112,39375	1.685.906,25	2,37
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	XS1900542926		EUR	350	350	0	100,38400	351.344,00	0,49
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052		EUR	1.000	1.000	0	100,40000	1.004.000,00	1,41

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1511779305		EUR	300	300	0 %	97,60200	292.806,00	0,41
2,7500 % ONGC Videsh Ltd. EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1084958989		EUR	550	550	0 %	104,16525	572.908,88	0,81
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26)	XS1315181708		EUR	2.000	2.000	0 %	108,22900	2.164.580,00	3,04
2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1891336932		EUR	700	700	0 %	99,05625	693.393,75	0,98
1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. EO-Notes 2017(20)	XS1623981641		EUR	400	400	0 %	98,95000	395.800,00	0,56
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(24) Reg.S	XS1562623584		EUR	250	250	0 %	100,58800	251.470,00	0,35
2,1250 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/30)Reg.S	XS1810963659		EUR	100	800	700 %	100,75000	100.750,00	0,14
1,7000 % Three Gorges Fin. II (KY) Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117296035		EUR	200	200	0 %	101,95000	203.900,00	0,29
1,3000 % Three Gorges Fin. II (KY) Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1577956789		EUR	400	400	0 %	98,75000	395.000,00	0,56
4,1250 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1633896813		USD	200	200	0 %	93,85000	165.776,11	0,23
4,3750 % Cencosud S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP2205JQAQ33		USD	500	500	0 %	86,12500	380.326,78	0,53
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2013(13/24) Reg.S	USP30179AM09		USD	250	250	0 %	95,13100	210.048,58	0,30
4,3750 % Consorcio Transmanto S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP3083SAC90		USD	200	200	0 %	98,75400	174.438,51	0,25
4,7500 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP31389AY82		USD	250	250	0 %	101,60000	224.332,08	0,32
5,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2015(15/26)	US279158AL39		USD	300	300	0 %	99,15300	262.714,95	0,37
3,9500 % El Puerto de Liverp. SAB de CV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP3691NBE96		USD	250	250	0 %	92,62500	204.515,35	0,29
4,7500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37466AJ19		USD	400	400	0 %	101,59200	358.903,07	0,50
4,3750 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37110AJ50		USD	400	400	0 %	97,10000	343.033,78	0,48
4,2500 % Enel Generación Chile S.A. DL-Notes 2014(14/24)	US29246RAA14		USD	500	500	0 %	96,93200	428.050,34	0,60
4,5000 % Engie Energía Chile S.A. DL-Notes 2014(14/25) Reg.S	USP36020AB42		USD	400	400	0 %	97,28900	343.701,48	0,48
5,5000 % Fresnillo PLC DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG371E2AA61		USD	700	700	0 %	100,61900	622.064,91	0,88
4,3750 % Gas Natural de Lima Callao SA DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP47113AA63		USD	500	500	0 %	98,20600	433.676,31	0,61
4,8750 % Gerdau Trade Inc. DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USG3925DAD24		USD	600	600	0 %	94,12100	498.764,41	0,70
5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2014(24) 144A	IL0060001943		USD	200	200	0 %	101,03900	178.474,72	0,25
4,8500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1713475132		USD	750	750	0 %	95,31500	631.364,54	0,89
4,3750 % KazTransGas JSC DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1682544157		USD	700	700	0 %	91,80000	567.542,50	0,80
4,0000 % Mexichem S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP57908AG32		USD	250	250	0 %	85,33500	188.419,08	0,27
5,5000 % Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN5946FAC16		USD	200	200	0 %	100,07100	176.764,85	0,25
4,8500 % Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USN5946FAD98		USD	200	200	0 %	95,12500	168.028,26	0,24
5,3750 % Peru LNG S.R.L. DL-Notes 2018(18/24-30) Reg.S	USP7721BAE13		USD	400	400	0 %	96,85000	342.150,59	0,48
3,1250 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(22) Reg.S	USY68856AM84		USD	200	200	0 %	98,40000	173.813,20	0,24
5,3000 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USL7909CAA55		USD	600	600	0 %	95,23000	504.641,20	0,71
3,7500 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP82290AR17		USD	200	200	0 %	89,75000	158.533,89	0,22
5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2018(18/24)	US80386WAA36		USD	700	700	0 %	99,83900	617.242,66	0,87
4,0000 % Steel Funding DAC DL-LPN 17(24)Novol.Steel Reg.S	XS1577953174		USD	750	750	0 %	92,24200	611.009,05	0,86
5,7500 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USA9890AAA81		USD	600	600	0 %	100,45000	532.302,94	0,75
4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Notes 2016(26-26) Reg.S	USG87602AA90		USD	750	750	0 %	91,45000	605.762,86	0,85

Neuemissionen

EUR 224.950,32 0,32

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

EUR 224.950,32 0,32

Verzinsliche Wertpapiere

5,7100 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2018(19/23) Reg.S	USY7140WAB47		USD	250	250	0 %	101,88000	224.950,32	0,32
--	--------------	--	-----	-----	-----	-----	-----------	------------	------

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-1.119.165,08	-1,57
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-1.178.546,25	-1,66
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR	35,0 Mio.							-1.178.546,25	-1,66
		OTC							
Swaps							EUR	59.381,17	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Buyer									
Russische Föderation DL-Bonds 2000(07-30) Reg.S	14.08.2018/20.06.2023							59.381,17	0,08
		OTC	USD	3.000					
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.888.089,41	13,91
Bankguthaben							EUR	9.888.089,41	13,91
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale								6.995.144,71	9,84
			EUR	6.995.144,71		%	100,00000		
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
								2.892.944,70	4,07
			USD	3.275.536,64		%	100,00000		
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.782.707,30	2,51
Zinsansprüche								694.610,59	0,98
Forderungen aus fälligen Kupons								8.096,71	0,01
OTC Cash Margin Collateral Management								1.080.000,00	1,52
			EUR	694.610,59					
			EUR	8.096,71					
			EUR	1.080.000,00					

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-48.544,20	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-23.788,17				-23.788,17	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.973,50				-2.973,50	0,00
Depotgebühren			EUR	-3.114,65				-3.114,65	0,00
Collateral Manager Gebühr			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-16.988,41				-16.988,41	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-679,47				-679,47	0,00
Fondsvermögen							EUR	71.091.873,36	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	48,01	
Ausgabepreis							EUR	48,97	
Umlaufende Anteile							STK	1.480.772	

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 Quality Select-Fonds



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 30.11.2018 1,1322500	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Marktschlüssel

- 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					
0,5000 % China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1422314689	EUR	500	500	
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	EUR	500	500	
2,5000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM	XS1795409082	EUR	600	600	
2,3750 % Israel EO-Medium-Term Notes 2017(37)	XS1551294413	EUR	2.000	2.000	
4,8750 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	XS1120709826	USD	1.500	1.500	
3,2500 % Katar, Staat DL-Bonds 2016(26) Reg.S	XS1405782159	USD	2.000	2.000	
2,1250 % Korea Resources Corp. DL-Med.-Term Nts 2013(18)Reg.S	US50066K2A89	USD	400	400	
8,0000 % Majapahit Holding B.V. DL-Notes 2009(19) Reg.S	USN54360AE78	USD	500	500	
4,2500 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP6629MAA01	USD	500	500	
3,8490 % MMC Finance DAC DL-LPN 17(22)Reg.S MMC Norilsk	XS1622146758	USD	250	250	
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2014(21)	XS1082660744	EUR	200	200	
5,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2011(22)	US857524AB80	USD	200	200	
5,2500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0479333311	EUR	200	200	
3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821	EUR	600	600	
1,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1508566392	EUR	2.000	2.000	
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59	USD	900	900	
2,8750 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1129788524	EUR	1.200	1.200	
5,6250 % Russische Föderation DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0767473852	USD	1.000	1.000	
2,3750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	XS1508675334	USD	2.500	2.500	
6,0000 % Sino-Ocean Ld.Treas.Fin.I Ltd. DL-Notes 2014(14/24)	XS1090864528	USD	200	200	
1,0000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1220886938	EUR	500	500	
3,8500 % Steel Capital S.A. DL-MT LPN17(17/21)Reg.S Sever.	XS1567051443	USD	200	200	
3,5950 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts18(18/28)Reg.S	US88032XAG97	USD	300	300	
0,8170 % Triceratops Capital Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/21)	XS1748883458	EUR	275	275	
3,7500 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(19) Reg.S	XS1028952155	USD	800	800	
3,7500 % Yes Bank Ltd. DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1756056229	USD	250	250	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,1500 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1886120168	EUR	475	475	
5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1379158048	EUR	400	400	
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777	EUR	600	600	
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182	EUR	700	700	
1,4350 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2015(15/20) Reg.S	XS1224976826	EUR	200	200	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,5000 % ICL-Israel Chemicals Ltd. DL-Notes 2014(14/24) 144A	IL0028102734	USD	250	250	
--	--------------	-----	-----	-----	--

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., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			41.166,40
---	--	-----	--	--	-----------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR		EUR			82.597
---------	--	-----	--	--	--------

**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
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR					84.176
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Credit Default Swaps					
Protection Seller					
(Basiswert(e): 28.07.18/20.06.23 US-Dollar Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S)			EUR		1.716
Protection Buyer					
(Basiswert(e): 28.07.18/20.06.23 US-Dollar Katar, Staat DL-Notes 2000(30) Reg.S, 15.08.18/20.06.23 US-Dollar Türkei, Republik DL-Bonds 2000(30))			EUR		2.596

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 49,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 116.892.638,16 Euro.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2017 bis 30.11.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.965.865,17
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-20.810,46
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.130,19
4. Sonstige Erträge	EUR	490,99

Summe der Erträge **EUR** **1.941.415,51**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-28,75
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-289.650,31
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-36.206,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-31.648,48
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-28.235,44

Summe der Aufwendungen **EUR** **-385.769,24**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **1.555.646,27**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.411.701,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.224.139,19

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **-2.812.437,79**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-1.256.791,52**

Jahresbericht

HI-EM Credits Quality Select-Fonds

Helaba *Invest*

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

EUR 748.808,69
EUR -2.172.311,98

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.423.503,29

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.680.294,81

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2017/2018</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	0,00
1. Zwischenausschüttungen	EUR	-23.584,00
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	73.630.031,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	88.557.305,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-14.927.274,01</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	165.720,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.680.294,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	748.808,69
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.172.311,98
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>71.091.873,36</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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.256.791,52	-0,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	4.224.139,19	2,85

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.418.568,51	0,96

III. Gesamtausschüttung***

EUR	1.548.779,16	1,05
------------	---------------------	-------------

* 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.

Im Rahmen der Zwischenausschüttung wurde, bedingt durch die steuerliche Zwangsthesaurierung per 31.12.2017, eine Steuerverbindlichkeit i.H.v. EUR 23.584,00 an das Finanzamt abgeführt.

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018 *)	EUR 71.091.873,36	EUR 48,01

*) Auflegedatum 01.12.2017

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

3.314.662,24

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Goldman Sachs International
 J.P. Morgan Securities PLC
 Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

85,23

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,57

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

0,00 %

größter potenzieller Risikobetrag

0,94 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,77 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: Varianz-Kovarianz-Ansatz mit einem Add-on für nicht lineare Risiken (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 01.12.2017:

50,00% JPM EMBI Global Diversified Investment Grade in Euro

50,00% JPM CEMBI BROAD DIVERSIFIED IG Total Return

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

238,06 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	48,01
Ausgabepreis	EUR	48,97
Umlaufende Anteile	STK	1.480.772

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 **0,51 %**

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payments	EUR	490,40
------------------	-----	--------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	21.773,53
Collateral Manager Gebühr	EUR	5.833,68

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

Transaktionskosten	EUR	51.846,87
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	26.742.803,93
davon feste Vergütung	EUR	21.741.050,80
davon variable Vergütung	EUR	5.001.753,13

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

Zahl der Mitarbeiter der KVG		309
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	8.193.280,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.133.879,95
davon andere Führungskräfte	EUR	1.437.523,28
davon andere Risktaker	EUR	1.395.009,74
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.314.707,67
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.912.159,36

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Vergütungsgrundsätze wurden im Jahr 2017 überarbeitet und mit Wirkung vom 09.05.2017 verabschiedet. Die am 09.05.2017 verabschiedeten Vergütungsgrundsätze entsprechen den Regelungen der ESMA-Guidelines.

Die Einhaltung der Vergütungsgrundsätze 2017 wurde geprüft, Beanstandungen ergaben sich nicht.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der HI-EM Credits Quality Select-Fonds wurde am 1. Dezember 2017 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Jahresbericht HI-EM Credits Quality Select-Fonds

Helaba Invest

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens HI-EM Credits Quality Select-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.12.2017 bis 30.11.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2017 bis 30.11.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. März 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin