

Halbjahresbericht
HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds
für den Zeitraum
03.07.2018 - 31.12.2018

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	45.487.958,59	100,07
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	38.842.368,17	85,45
< 1 Jahr	173.861,70	0,38
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.857.546,81	4,09
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.844.360,65	12,86
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	17.351.787,25	38,17
>= 10 Jahre	13.614.811,76	29,95
2. Derivate	184.556,18	0,41
3. Bankguthaben	5.689.076,47	12,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	771.957,77	1,70
II. Verbindlichkeiten	-31.933,51	-0,07
III. Fondsvermögen	45.456.025,08	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	38.842.368,17	85,45	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	22.831.188,08	50,23	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	400	400	0	%	90,81500	363.260,00	0,80
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	600	600	0	%	86,95000	521.700,00	1,15
5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2017(25) Reg.S	XS1631414932		EUR	300	300	0	%	95,75000	287.250,00	0,63
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754		EUR	200	300	100	%	84,05000	168.100,00	0,37
9,5000 % Angola, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1318576086		USD	250	250	0	%	104,50000	228.535,19	0,50
9,3750 % Angola, Republik DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1819680528		USD	230	480	250	%	93,84000	188.804,62	0,42
7,1500 % Armenien, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1207654853		USD	200	200	0	%	104,59000	182.985,61	0,40
4,7500 % Aserbaidschan, Republik DL-Notes 2014(24)Reg.S	XS1044540547		USD	300	300	0	%	99,55000	261.251,80	0,57
6,6250 % Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1151974877		USD	200	200	0	%	95,55000	167.169,66	0,37
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2016(28) Reg.S	XS1405766541		USD	300	300	0	%	100,02000	262.485,24	0,58
3,8750 % Banco del Estado de Chile DL-Med.-T.Nts 2012(12/22)Reg.S	US05968AAA43		USD	350	350	0	%	99,48400	304.591,70	0,67
8,2500 % Brasilien DL-Bonds 2004(34)	US105756BB58		USD	150	650	500	%	122,15000	160.280,80	0,35
2,8750 % CBQ Finance Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1079720212		USD	200	200	0	%	99,37500	173.861,70	0,38
6,3500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1864523300		USD	600	600	0	%	96,65000	507.282,51	1,12
4,9500 % Gaz Capital S.A. DL-M.T.LPN 17(27)GAZPROM Reg.S	XS1585190389		USD	700	700	0	%	95,86100	586.998,21	1,29
7,7500 % Georgian Railway JSC DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0800346362		USD	200	200	0	%	103,05000	180.291,30	0,40
6,8750 % Georgien DL-Notes 2011(21) Reg.S	XS0617134092		USD	200	200	0	%	105,15800	183.979,36	0,40
8,6270 % Ghana, Republic of... DL-Bonds 2018(47-49) Reg.S	XS1821416408		USD	250	250	0	%	87,57700	191.525,61	0,42
8,5000 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USY20721AE96		USD	500	500	0	%	134,37000	587.718,15	1,29
5,7500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2016(27) Reg.S	XS1405770220		USD	200	200	0	%	92,52000	161.868,52	0,36
7,3750 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1577950311		USD	200	200	0	%	88,75000	155.272,71	0,34
6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1807299331		USD	350	350	0	%	101,07500	309.462,89	0,68
9,5000 % Kamerun, Republik DL-Notes 2015(23-25) Reg.S	XS1313779081		USD	250	250	0	%	102,05200	223.181,56	0,49
6,5000 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(45) Reg.S	XS1263139856		USD	300	300	0	%	120,17500	315.378,56	0,69
6,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1028952403		USD	200	200	0	%	93,80000	164.107,95	0,36
8,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1781710626		USD	200	200	0	%	85,78100	150.078,29	0,33
6,6250 % Kroatien, Republik DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0525827845		USD	400	400	0	%	104,07500	364.169,18	0,80
6,0000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	XS0997000251		USD	400	400	0	%	108,20000	378.602,98	0,83
6,2000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	XS1196417569		USD	500	500	0	%	79,97500	349.800,99	0,77
6,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0859367194		USD	750	750	0	%	84,51000	554.454,80	1,22
6,8500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1586230051		USD	200	200	0	%	79,75000	139.526,75	0,31
6,2500 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0954674312		USD	400	400	0	%	104,02000	363.976,73	0,80
5,6250 % Mongolei DL-Notes 2017(23) Reg.S	USY6142NAB48		USD	200	200	0	%	95,16400	166.494,34	0,37
5,5000 % Namibia, Republic of... DL-Notes 2011(21) Reg.S	XS0688701953		USD	200	200	0	%	98,95000	173.118,14	0,38
7,1430 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1777972511		USD	200	500	300	%	88,74500	155.263,96	0,34
8,7470 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(31)Reg.S	XS1910827887		USD	450	450	0	%	96,90000	381.446,00	0,84
7,6960 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(38)Reg.S	XS177972941		USD	300	300	0	%	87,66500	230.061,67	0,51
3,8750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1575874471		USD	500	500	0	%	93,72000	409.919,96	0,90
5,3750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1575967218		USD	500	500	0	%	88,08500	385.273,15	0,85
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1750114396		USD	400	400	0	%	83,75000	293.049,91	0,64
9,3750 % Panama, Republik DL-Bonds 1999(29)	US698299AK07		USD	500	500	0	%	140,25000	613.436,56	1,35
8,7500 % Peru DL-Bonds 2003(33)	US715638AP79		USD	400	400	0	%	147,25300	515.253,47	1,13
6,1250 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/22)	US71647NAR08		USD	340	340	0	%	102,64025	305.276,52	0,67
2,7070 % Petronas Global Sukuk Ltd. DL-Trust Certs 2015(20) Reg.S	USY68868AA92		USD	250	250	0	%	99,40200	217.386,17	0,48
9,5000 % Philippinen DL-Bonds 2005(30)	US718286AY36		USD	400	400	0	%	147,35000	515.592,88	1,13
4,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2014(24)	US857524AC63		USD	450	450	0	%	102,63000	404.002,10	0,89

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Polen, Republik DL-Notes 2016(26)	US731011AU68		USD	200	200	0 %	98,83000	172.908,19	0,38
4,8750 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2012(22) Reg.S	USY7138AAC46		USD	300	300	0 %	101,15000	265.450,73	0,58
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59		USD	200	400	200 %	104,28900	182.458,99	0,40
4,1250 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	US71568QAC15		USD	200	400	200 %	92,22000	161.343,66	0,35
6,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(44)Reg.S	US77586TAE64		USD	200	200	0 %	111,63900	195.318,20	0,43
4,5000 % Sabc Capital II B.V. DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1890684761		USD	525	525	0 %	99,49000	456.915,10	1,01
5,3750 % Sambia, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0828779594		USD	200	200	0 %	72,34600	126.573,07	0,28
8,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1056386714		USD	200	200	0 %	75,02200	131.254,87	0,29
4,7230 % Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.4 DL-Bonds 2018(28)	XS1877838877		USD	300	300	0 %	98,55000	258.627,48	0,57
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2017(31-33) Reg.S	XS1619155564		USD	250	250	0 %	86,36000	188.864,10	0,42
7,2500 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2011(21) Reg.S	XS0680231908		USD	300	300	0 %	107,86300	283.067,84	0,62
6,3000 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2018(48)	US836205AZ74		USD	500	500	0 %	94,65000	413.987,67	0,91
6,8750 % Southern Gas Corridor DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1319820897		USD	400	400	0 %	108,15000	378.428,03	0,83
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAE89		USD	500	500	0 %	93,82600	410.383,59	0,90
6,2000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USY8137FAH11		USD	200	200	0 %	88,60000	155.010,28	0,34
5,7500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2018(23) Reg.S	USY8137FAK40		USD	200	200	0 %	92,05000	161.046,23	0,35
7,6250 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2018(24) Reg.S	XS1901860160		USD	275	275	0 %	103,03500	247.864,45	0,55
8,0000 % Türkei, Republik DL-Notes 2004(34)	US900123AT75		USD	850	850	0 %	104,35000	775.904,30	1,71
7,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2005(25)	US900123AW05		USD	550	850	300 %	103,06000	495.849,19	1,09
7,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(23)	US900123CR91		USD	625	625	0 %	102,55000	560.676,64	1,23
5,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(28)	US900123CP36		USD	400	600	200 %	87,83000	307.326,25	0,68
6,1250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası DL-Med.-Term Nts 2018(24)Reg.S	XS1814962582		USD	250	500	250 %	91,40000	199.886,28	0,44
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(22) Reg.S	XS1303921214		USD	400	400	0 %	91,75000	321.042,73	0,71
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(24) Reg.S	XS1303925041		USD	700	700	0 %	88,32000	540.821,41	1,19
7,3750 % Ukraine DL-Notes 2017(31-32) Reg.S	XS1577952952		USD	250	250	0 %	79,45000	173.752,35	0,38
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2013(23)	US445545AH91		USD	750	750	0 %	105,85000	694.462,67	1,53
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)VEB Bk'	XS0993162683		USD	250	250	0 %	100,58300	219.968,95	0,48
4,8000 % Vietnam, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	USY9384RAA87		USD	200	200	0 %	100,95000	176.617,24	0,39
4,6460 % Wakala Global Sukuk Bhd DL-Trust Certs 2011(21) Reg.S	USY9485PAB86		USD	300	300	0 %	103,58821	271.849,39	0,60

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 15.788.352,81 34,73

Verzinsliche Wertpapiere

5,0000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(27)	XS1503160498		EUR	1.000	1.000	0 %	72,25000	722.500,00	1,59
5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(28)	XS1715303779		EUR	500	500	0 %	71,96000	359.800,00	0,79
3,2500 % NEMAK S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1533916299		EUR	300	300	0 %	98,01000	294.030,00	0,65
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182		EUR	600	600	0 %	91,20000	547.200,00	1,20
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706		EUR	975	975	0 %	91,93367	896.353,23	1,97
6,8750 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2018(48)	US040114HR43		USD	200	200	0 %	68,75000	120.281,68	0,26
5,7500 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP14486AJ63		USD	500	500	0 %	104,47400	456.956,65	1,01
4,9375 % Belize, Government Of... DL-Bonds 2013(30-34) Reg.S	USP16394AG62		USD	200	200	0 %	57,04000	99.794,43	0,22
5,9500 % Bolivien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP37878AB43		USD	250	250	0 %	99,29600	217.154,35	0,48
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51		USD	500	500	300 %	93,95000	164.370,38	0,36
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2013(13/24) Reg.S	USP30179AM09		USD	250	250	0 %	97,98600	214.289,46	0,47
3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP3143NAY06		USD	300	300	0 %	94,75000	248.655,03	0,55
4,3750 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2013(25) Reg.S	USP3699PGE18		USD	200	200	0 %	84,10000	147.137,30	0,32
6,8500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2015(45) Reg.S	USP3579EBE60		USD	600	600	0 %	98,61200	517.580,37	1,14
6,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP3579EBK21		USD	200	200	0 %	105,14200	183.951,36	0,40
10,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1458514673		USD	300	300	0 %	101,25000	265.713,16	0,58
8,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1626768730		USD	200	200	0 %	93,58000	163.723,05	0,36
9,6250 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1626530320		USD	400	400	0 %	92,55000	323.842,02	0,71
7,8750 % Ecuador, Republik DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1755429732		USD	400	400	0 %	81,20000	284.127,19	0,63

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,6500 % El Salvador, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USP01012AN67		USD	200	200	0 %	94,92500	166.076,19	0,37
6,3750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2014(27) Reg.S	USP01012AT38		USD	200	200	0 %	92,15000	161.221,19	0,35
4,7500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37466AJ19		USD	250	250	0 %	101,97200	223.006,60	0,49
4,5000 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP37110AM89		USD	300	300	0 %	85,97000	225.613,44	0,50
3,3750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US30216KAA07		USD	350	350	0 %	91,22000	279.289,68	0,61
4,3750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5015VAG16		USD	200	200	0 %	92,42700	161.705,81	0,36
7,5000 % Honduras, Republik DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	XS0905659230		USD	250	250	0 %	104,76500	229.114,73	0,50
6,7570 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2018(19/48) Reg.S	USY7140WAD03		USD	200	200	0 %	103,32000	180.763,68	0,40
6,3750 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94		USD	350	350	0 %	72,96200	223.388,88	0,49
7,8750 % JAMAICA DL-Notes 2015(45)	US470160CB63		USD	350	350	0 %	113,44000	347.321,00	0,76
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2006(37)	US195325BK01		USD	800	800	0 %	121,05000	847.132,92	1,86
4,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/24)	US195325BQ70		USD	600	600	0 %	99,15250	520.417,27	1,14
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/26)	US195325CX13		USD	600	600	0 %	99,95000	524.603,07	1,15
4,2360 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD DL-Trust Certs 2015(45) Reg.S	USY5749LAB72		USD	300	300	0 %	102,22000	268.258,76	0,59
4,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2012(12/44)	US91086QBB32		USD	500	500	0 %	91,03500	398.176,09	0,88
4,6000 % Mexiko DL-Notes 2017(17/48)	US91087BAD29		USD	200	400	200 %	88,75000	155.272,71	0,34
4,1500 % Mexiko DL-Notes 2017(27)	US91087BAC46		USD	500	500	0 %	96,52000	422.166,82	0,93
6,8750 % Pakistan, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1729875598		USD	250	250	0 %	90,60000	198.136,73	0,44
6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US698299AW45		USD	200	200	0 %	122,72300	214.710,23	0,47
4,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2014(14/24)	US698299BD54		USD	500	500	0 %	100,85000	441.105,72	0,97
4,7000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USP75744AE59		USD	250	250	0 %	98,87800	216.240,21	0,48
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	500	500	0 %	116,41000	509.163,28	1,12
3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USY68856AN67		USD	250	250	0 %	97,88700	214.072,96	0,47
4,2000 % Philippinen DL-Bonds 2014(24)	US718286BY27		USD	400	400	0 %	102,75000	359.532,87	0,79
4,1000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USG8201JAE13		USD	300	300	0 %	94,62300	248.321,74	0,55
5,6250 % Third Pak.Inter.Sukuk Co. Ltd. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1729876059		USD	300	300	0 %	94,40000	247.736,52	0,55
4,3750 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	USP93960AF25		USD	300	300	0 %	97,72800	256.470,28	0,56
4,5000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24)	US760942AZ58		USD	750	750	0 %	102,48000	672.352,71	1,48
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	US760942BA98		USD	750	750	0 %	99,00000	649.521,06	1,43

Neuemissionen

EUR 222.827,28 0,49

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

EUR 222.827,28 0,49

Verzinsliche Wertpapiere

5,7100 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2018(19/23) Reg.S	USY7140WAB47		USD	250	250	0 %	101,89000	222.827,28	0,49
--	--------------	--	-----	-----	-----	-----	-----------	------------	------

Derivate

EUR 184.556,18 0,41

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Zins-Derivate

EUR 165.732,84 0,36

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsterminkontrakte

FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 03.19		XEUR (MIC)	EUR	-2.000				-5.000,00	-0,01
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 03.19		XEUR (MIC)	EUR	-700				-6.300,00	-0,01
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.19		XCBT (MIC)	USD	2.400				62.983,86	0,14
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.19		XCBT (MIC)	USD	2.800				17.987,57	0,04
FUTURE 5Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.19		XCBT (MIC)	USD	-1.100				-11.577,06	-0,03
FUTURE U.S.A. Treasury (Long) Bonds (synth. Anleihe) 03.19		XCBT (MIC)	USD	1.800				107.638,47	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	18.823,34	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR	45,9 Mio.	OTC						18.823,34	0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.689.076,47	12,52
Bankguthaben							EUR	5.689.076,47	12,52
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	13.426,26		%	100,00000	13.426,26	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	6.488.119,54		%	100,00000	5.675.650,21	12,49
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	771.957,77	1,70
Zinsansprüche			EUR	755.883,76				755.883,76	1,66
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	16.074,01				16.074,01	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-31.933,51	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-18.996,34				-18.996,34	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.899,63				-1.899,63	0,00
Depotgebühren			EUR	-3.138,07				-3.138,07	-0,01
Collateral Manager Gebühr			EUR	-1.281,29				-1.281,29	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.016,53				-6.016,53	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-601,65				-601,65	0,00
Fondsvermögen							EUR	45.456.025,08	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	49,32	
Ausgabepreis							EUR	50,31	
Umlaufende Anteile							STK	921.675	

Fußnoten:

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

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

Halbjahresbericht HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 31.12.2018 1,1431500	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Marktschlüssel

- Terminbörsen

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

- OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Albanien, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1877938404	EUR	150	150	
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1829259008	EUR	400	400	
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689	EUR	350	350	
2,3750 % DP World Ltd. EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1883878966	EUR	450	450	
2,7500 % Export-Import Bank of India DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1165130219	USD	300	300	
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	EUR	1.000	1.000	
2,9490 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2018(24) GAZPROM	XS1911645049	EUR	625	625	
6,3750 % Indo Energy Finance II B.V. DL-Notes 2013(18/23) Reg.S	USN44525AA67	USD	300	300	
1,5500 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1907130246	EUR	150	150	
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1070363343	EUR	350	350	
5,4500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2011(19)	XS0707819727	USD	500	500	
1,8750 % Lietuvos energija UAB EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1853999313	EUR	150	150	
6,6250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0739988086	USD	300	300	
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(35) Reg.S	XS1313004928	EUR	200	200	
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620	EUR	1.600	1.600	
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470	EUR	625	625	
12,7500 % Russische Föderation DL-Notes 1998(28) Reg.S	XS0088543193	USD	500	500	
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	650	650	
5,8750 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2013(25)	US836205AR58	USD	750	750	
4,8500 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2017(27)	US836205AW44	USD	750	750	
6,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2010(40)	US900123BG46	USD	300	300	
5,2000 % Türkei, Republik EO-Notes 2018(26) INTL	XS1909184753	EUR	600	600	
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(19) Reg.S	XS1303918269	USD	300	300	
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(21) Reg.S	XS1303920083	USD	400	400	
1,2500 % Ungarn EO-Bonds 2018(25)	XS1887498282	EUR	875	875	
6,8000 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(25)'VEB BK'	XS0559915961	USD	500	500	
4,0320 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB BK'	XS0893212398	EUR	200	200	

**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					
3,3750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(23)	XS1715303340	EUR	400	400	
5,3750 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2017(23) Reg.S	XS1649634034	EUR	400	400	
4,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USP29595AB42	USD	500	500	
5,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(49)	US455780CJ33	USD	525	525	
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	500	500	
3,7500 % Mexiko DL-Notes 2018(18/28)	US91087BAE02	USD	500	500	
5,3750 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	US71568QAG29	USD	400	400	
6,1500 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	US71568QAF46	USD	300	300	
6,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	US71568QAH02	USD	200	200	
2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1891336932	EUR	175	175	
9,2500 % Suriname, Republik DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP68788AA97	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., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))

EUR 15.082,19

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR 20.416,60

**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 (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			70.972
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			72.167
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Credit Default Swaps					
Protection Seller					
(Basiswert(e): 14.09.18/20.06.23 US-Dollar CDX EM Series 29 V1 Index (5 Years), 30.11.18/20.12.23 US-Dollar CDX EM Series 30 V1 Index (5 Years))		EUR			12.957
Protection Buyer					
(Basiswert(e): 15.08.18/20.06.23 US-Dollar Türkei, Republik DL-Bonds 2000(30), 27.09.18/20.12.23 US-Dollar Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1)		EUR			1.288

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,41

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	49,32
Ausgabepreis	EUR	50,31
Umlaufende Anteile	STK	921.675

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.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds wurde am 3. Juli 2018 für unbestimmte Dauer aufgelegt.