

Jahresbericht

HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds

für das Rumpfgeschäftsjahr

03.07.2018 - 30.06.2019

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	52.592.596,61	100,08
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	49.983.599,38	95,12
< 1 Jahr	219.845,45	0,42
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.124.909,10	5,95
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.512.474,12	16,20
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	19.334.394,15	36,79
>= 10 Jahre	18.791.976,56	35,76
2. Derivate	62.880,02	0,12
3. Bankguthaben	1.732.351,34	3,30
4. Sonstige Vermögensgegenstände	813.765,87	1,55
II. Verbindlichkeiten	-42.972,03	-0,08
III. Fondsvermögen	52.549.624,58	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
							EUR	49.983.599,38	95,12	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	32.716.299,90	62,26	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	700	900	200	%	100,34500	702.415,00	1,34
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	800	800	0	%	98,11100	784.888,00	1,49
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936		EUR	250	750	500	%	101,99500	254.987,50	0,49
5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2017(25) Reg.S	XS1631414932		EUR	300	300	0	%	104,22000	312.660,00	0,59
5,2500 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(28-30) Reg.S	XS1793329225		EUR	250	250	0	%	97,30000	243.250,00	0,46
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470		EUR	300	925	625	%	115,40000	346.200,00	0,66
9,5000 % Angola, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1318576086		USD	450	450	0	%	114,54000	452.608,01	0,86
9,3750 % Angola, Republik DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1819680528		USD	280	1.030	750	%	110,58500	271.898,49	0,52
7,1500 % Armenien, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1207654853		USD	200	200	0	%	114,79000	201.598,17	0,38
4,7500 % Aserbaidschan, Republik DL-Notes 2014(24)Reg.S	XS1044540547		USD	300	300	0	%	105,51000	277.950,47	0,53
6,6250 % Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1151974877		USD	200	200	0	%	104,19000	182.982,09	0,35
3,8000 % Avi Funding Co. Ltd. DL-M.T.LPN 15(25) Eximb. Reg.S	XS1291170360		USD	250	250	0	%	104,77300	230.007,46	0,44
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2016(28) Reg.S	XS1405766541		USD	300	300	0	%	107,30000	282.665,96	0,54
6,7500 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2017(29) Reg.S	XS1675862012		USD	200	200	0	%	105,43000	185.159,82	0,35
3,8750 % Banco del Estado de Chile DL-Med.-T.Nts 2012(12/22)Reg.S	US05968AAA43		USD	350	350	0	%	104,09500	319.926,68	0,61
8,2500 % Brasilien DL-Bonds 2004(34)	US105756BB58		USD	500	1.500	1.000	%	132,88000	583.421,15	1,11
5,0000 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2018(23)	USQ25738AA54		USD	300	300	0	%	106,11500	279.544,26	0,53
4,3750 % China Gr.Wall Int.Hld.III Ltd. DL-Med.-Term Notes 2018(18/23)	XS1819966687		USD	200	200	0	%	104,95500	184.325,61	0,35
4,8750 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2018(18/25)	XS1788514039		USD	250	250	0	%	107,66000	236.345,28	0,45
4,5000 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USQ25738AA54		USD	200	200	0	%	106,90900	187.757,29	0,36
6,3750 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2015(26-28) Reg.S	XS1196517434		USD	500	500	0	%	98,89000	434.185,11	0,83
4,2500 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1513739760		USD	200	200	0	%	105,35000	185.019,32	0,35
6,3500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1864523300		USD	600	600	0	%	108,40500	571.153,85	1,09
4,9500 % Gaz Capital S.A. DL-M.T.LPN 17(27)GAZPROM Reg.S	XS1585190389		USD	700	700	0	%	105,84700	650.622,59	1,24
7,7500 % Georgian Railway JSC DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0800346362		USD	200	200	0	%	108,50000	190.551,46	0,36
6,8750 % Georgien DL-Notes 2011(21) Reg.S	XS0617134092		USD	200	200	0	%	105,66700	185.576,04	0,35
8,6270 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2018(47-49) Reg.S	XS1821416408		USD	250	250	0	%	100,93200	221.575,34	0,42
8,1250 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 19(30-32) Reg.S	XS1968714540		USD	325	325	0	%	101,43000	289.469,18	0,55
5,7100 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2018(19/23) Reg.S	USY7140WAB47		USD	250	250	0	%	109,86000	241.174,92	0,46
8,5000 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USY20721AE96		USD	700	700	0	%	150,29000	923.805,76	1,76
5,8750 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	USY20721BJ74		USD	300	300	0	%	112,02000	295.100,11	0,56
6,7520 % Irak, Republik DL-Notes 2017(23) Reg.S	XS1662407862		USD	300	300	0	%	102,51000	270.047,42	0,51
5,7500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2016(27) Reg.S	XS1405770220		USD	200	200	0	%	101,52900	178.308,75	0,34
7,3750 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1577950311		USD	200	200	0	%	102,87000	180.663,86	0,34
5,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807300105		USD	200	200	0	%	110,65000	194.327,36	0,37
6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1807299331		USD	350	350	0	%	119,35000	366.811,56	0,70
6,5000 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2015(45) Reg.S	XS1263139856		USD	300	300	0	%	138,66700	365.297,68	0,70
4,0000 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/29) Reg.S	XS1959337582		USD	500	775	275	%	107,79000	473.261,33	0,90
4,8170 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	XS1959337749		USD	550	550	0	%	114,59000	553.429,05	1,05
6,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1028952403		USD	200	200	0	%	106,07000	186.283,81	0,35
8,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1781710626		USD	200	200	0	%	104,35700	183.275,38	0,35
6,6250 % Kroatien, Republik DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0625827845		USD	400	400	0	%	104,00000	365.296,80	0,70
6,0000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	XS0997000251		USD	400	400	0	%	114,75000	403.055,85	0,77
3,9580 % Lamar Funding Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1117297355		USD	200	200	0	%	88,25000	154.987,71	0,29
6,2000 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	XS1196417569		USD	500	500	0	%	79,57000	349.358,97	0,66

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
7,0500 % Libanon, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(35)	XS1313654623		USD	300	300	0	%	76,83300	202.405,16	0,39
6,0000 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0859367194		USD	350	750	400	%	83,67000	257.152,27	0,49
6,8500 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1586230051		USD	200	200	0	%	79,50800	139.634,70	0,27
3,1790 % Malaysia Sukuk Global BHD DL-Tr.Cts 2016(26)Ser.1 Reg.S	USY54788AA57		USD	250	250	0	%	102,63500	225.313,93	0,43
3,8750 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USP6629MAC66		USD	200	200	0	%	97,00000	170.354,76	0,32
6,2500 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0954674312		USD	400	400	0	%	104,81550	368.161,22	0,70
5,6250 % Mongolei DL-Notes 2017(23) Reg.S	USY6142NAB48		USD	200	200	0	%	102,00000	179.135,93	0,34
5,5000 % Namibia, Republic of DL-Notes 2011(21) Reg.S	XS0686701953		USD	200	200	0	%	103,90500	182.481,56	0,35
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1910826996		USD	200	200	0	%	109,52100	192.344,57	0,37
7,1430 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1777972511		USD	400	700	300	%	101,29200	355.785,04	0,68
8,7470 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(31)Reg.S	XS1910827887		USD	750	750	0	%	111,62500	735.148,84	1,40
7,6960 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(38)Reg.S	XS1777972941		USD	300	300	0	%	101,69100	267.889,88	0,51
3,8750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1575874471		USD	500	500	0	%	98,09000	430.672,64	0,82
5,3750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1575967218		USD	600	1.000	400	%	93,48000	492.518,44	0,94
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1750114396		USD	400	400	0	%	88,76000	311.766,77	0,59
9,3750 % Panama, Republik DL-Bonds 1999(29)	US698299AK07		USD	500	500	0	%	150,10500	659.049,00	1,25
8,7500 % Peru DL-Bonds 2003(33)	US715638AP79		USD	400	400	0	%	161,14000	565.999,30	1,08
4,5500 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US71567RAF38		USD	500	500	0	%	106,86500	469.200,04	0,89
4,4500 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	US71567RAM88		USD	225	225	0	%	107,34000	212.078,50	0,40
7,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/27)	US71647NAS80		USD	500	500	0	%	115,22500	505.905,34	0,96
2,7070 % Petronas Global Sukuk Ltd. DL-Trust Certs 2015(20) Reg.S	USY68868AA92		USD	250	250	0	%	100,14400	219.845,45	0,42
9,5000 % Philippinen DL-Bonds 2005(30)	US718286AY36		USD	400	400	0	%	159,84000	561.433,09	1,07
4,8750 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2012(22) Reg.S	USY7138AAC46		USD	300	300	0	%	105,31000	277.423,60	0,53
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59		USD	200	600	400	%	122,33300	214.845,45	0,41
4,1250 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	US71568QAC15		USD	200	400	200	%	101,90000	178.960,31	0,34
3,5000 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1970690829		USD	300	300	0	%	102,20500	269.243,94	0,51
5,6250 % Russische Föderation DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0767473852		USD	400	400	0	%	117,46800	412.602,74	0,79
4,8750 % Russische Föderation DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0971721450		USD	400	400	0	%	107,16500	376.413,77	0,72
4,5000 % Sabc Capital II B.V. DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1890684761		USD	300	525	225	%	107,33000	282.744,99	0,54
5,3750 % Sambia, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0828779594		USD	200	200	0	%	66,72800	117.190,02	0,22
8,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1056386714		USD	200	200	0	%	67,43200	118.426,41	0,23
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2017(31-33) Reg.S	XS1619155564		USD	250	250	0	%	96,78000	212.460,48	0,40
7,2500 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2011(21) Reg.S	XS0680231908		USD	300	300	0	%	109,72100	289.043,73	0,55
3,8540 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. DL-Med.-T. Trust Cts 2019(26)	XS1969593356		USD	200	200	0	%	102,75000	180.453,11	0,34
3,2500 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG8201JAC56		USD	400	400	0	%	101,98800	358.229,72	0,68
5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2018(30)	US836205AY00		USD	200	200	0	%	108,48000	190.516,33	0,36
6,8750 % Southern Gas Corridor DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1319820897		USD	400	400	0	%	116,00000	407.446,43	0,78
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAE89		USD	200	500	300	%	100,48800	176.480,51	0,34
6,2000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USY8137FAH11		USD	200	200	0	%	94,93000	166.719,35	0,32
5,7500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2018(23) Reg.S	USY8137FAK40		USD	200	200	0	%	99,04000	173.937,48	0,33
3,5000 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG8450LAJ38		USD	300	300	0	%	103,47000	272.576,40	0,52
7,6250 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2018(24) Reg.S	XS1901860160		USD	275	275	0	%	108,93000	263.046,63	0,50
5,6250 % Türkei, Republik DL-Bonds 2010(21)	US900123BH29		USD	200	200	0	%	101,69800	178.605,55	0,34
8,0000 % Türkei, Republik DL-Notes 2004(34)	US900123AT75		USD	550	1.050	500	%	105,93800	511.642,96	0,97
7,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2005(25)	US900123AAW05		USD	1.600	2.150	550	%	103,50500	1.454.232,53	2,77
6,0000 % Türkei, Republik DL-Notes 2011(41)	US900123BJ84		USD	250	250	0	%	85,87000	188.509,83	0,36
5,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2017(47)	US900123CM05		USD	300	300	0	%	84,17000	221.733,40	0,42
6,1250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası DL-Med.-Term Nts 2018(24)Reg.S	XS1814962582		USD	250	500	250	%	95,69000	210.067,62	0,40
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(22) Reg.S	XS1303921214		USD	400	400	0	%	106,13200	372.785,39	0,71
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(24) Reg.S	XS1303925041		USD	700	700	0	%	104,38000	641.605,20	1,22
7,3750 % Ukraine DL-Notes 2017(31-32) Reg.S	XS1577952952		USD	250	250	0	%	98,29000	215.775,38	0,41
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2013(23)	US445545AH91		USD	750	750	0	%	110,08000	724.973,66	1,38
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0993162683		USD	250	250	0	%	106,29200	233.342,11	0,44

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,8000 % Vietnam, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	USY9384RAA87		USD	200	200	0	%	106,34000	186.757,99	0,36

Jahresbericht

HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	17.267.299,48	32,86	
Verzinsliche Wertpapiere										
5,0000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(27)	XS1503160498		EUR	1.000	1.000	0	%	72,74000	727.400,00	1,38
6,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(47)	XS1715535123		EUR	200	200	0	%	72,89200	145.784,00	0,28
4,6000 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 2017(17/30-47) Reg.S	XS1709535097		USD	200	200	0	%	109,71000	192.676,50	0,37
6,8750 % Argentinien, Republik DL-Bonds 17(21) Ser.A P1	US040114GW47		USD	300	500	200	%	87,63500	230.861,43	0,44
6,8750 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2018(48)	US040114HR43		USD	200	200	0	%	74,13600	130.200,21	0,25
5,7500 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP14486AJ63		USD	500	500	0	%	109,40500	480.352,13	0,91
4,9375 % Belize, Government Of... DL-Bonds 2013(30-34) Reg.S	USP16394AG62		USD	200	200	0	%	61,18300	107.451,70	0,20
5,9500 % Bolivien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP37878AB43		USD	250	250	0	%	107,93300	236.944,59	0,45
3,1250 % Chile, Republik DL-Bonds 2016(26)	US168863CA49		USD	200	200	0	%	104,00000	182.648,40	0,35
3,8600 % Chile, Republik DL-Bonds 2017(47)	US168863CE60		USD	400	400	0	%	107,78000	378.573,94	0,72
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2013(13/24) Reg.S	USP30179AM09		USD	250	250	0	%	103,72800	227.713,38	0,43
4,3750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/49) Reg.S	USP3143NBB93		USD	250	250	0	%	106,40500	233.590,18	0,44
6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1904731129		USD	300	300	0	%	104,52500	275.355,64	0,52
6,8500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2015(45) Reg.S	USP3579EBE60		USD	600	600	0	%	109,65900	577.760,80	1,10
6,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP3579EBK21		USD	200	200	0	%	113,09600	198.623,11	0,38
10,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1458514673		USD	300	300	0	%	112,68800	296.859,85	0,56
9,6250 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1626530320		USD	400	400	0	%	106,95000	375.658,59	0,71
7,8750 % Ecuador, Republik DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1755429732		USD	400	400	0	%	97,91000	343.905,87	0,65
10,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1929376710		USD	200	200	0	%	111,75000	196.259,22	0,37
7,6500 % El Salvador, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USP01012AN67		USD	200	200	0	%	104,78900	184.034,07	0,35
6,3750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2014(27) Reg.S	USP01012AT38		USD	200	200	0	%	100,31300	176.173,16	0,34
4,7500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37466AJ19		USD	250	250	0	%	108,17300	237.471,46	0,45
4,5000 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP37110AM89		USD	300	300	0	%	101,00000	266.069,55	0,51
3,3750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US30216KAA07		USD	350	350	0	%	99,81000	306.757,11	0,58
4,3750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5015VAG16		USD	200	200	0	%	100,29500	176.141,55	0,34
6,1250 % Guatemala, Republik DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP5015VAJ54		USD	250	250	0	%	104,79000	230.044,78	0,44
7,5000 % Honduras, Republik DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	XS0905659230		USD	250	250	0	%	109,85500	241.163,94	0,46
6,7570 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2018(48) Reg.S	USY7140WAD03		USD	200	200	0	%	122,99000	215.999,30	0,41
3,4000 % Indonesien, Republik DL-Notes 2019(29)	US455780CK06		USD	250	250	0	%	100,42000	220.451,35	0,42
6,3750 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94		USD	350	350	0	%	83,89200	257.834,56	0,49
7,8750 % JAMAICA DL-Notes 2015(45)	US470160CB63		USD	350	350	0	%	123,36000	379.135,93	0,72
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2006(37)	US195325BK01		USD	800	800	0	%	135,89000	954.618,90	1,82
4,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/24)	US195325BQ70		USD	600	600	0	%	104,60000	551.106,43	1,05
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/26)	US195325CX13		USD	400	600	200	%	107,94000	379.135,93	0,72
4,2360 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD DL-Trust Certs 2015(45) Reg.S	USY5749LAB72		USD	300	300	0	%	115,52500	304.333,51	0,58
5,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A	US91086QAZ19		USD	250	250	0	%	109,57600	240.551,46	0,46
4,1500 % Mexiko DL-Notes 2017(27)	US91087BAC46		USD	500	500	0	%	104,57000	459.123,64	0,87
6,8750 % Pakistan, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1729875598		USD	250	250	0	%	101,04000	221.812,43	0,42
6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US698299AW45		USD	200	200	0	%	136,24300	239.274,68	0,46
4,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2014(14/24)	US698299BD54		USD	500	500	0	%	106,31000	466.763,26	0,89
4,7000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USP75744AE59		USD	250	250	0	%	108,60600	238.422,02	0,45
5,4000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2019(19/50) Reg.S	USP75744AG08		USD	200	200	0	%	110,68500	194.388,83	0,37
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	500	500	0	%	138,64000	608.710,92	1,16
6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-Term Nts 18(18/27)Tr.2	US71654QCCG55		USD	500	500	0	%	97,85000	429.618,90	0,82
6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2018(18/29)	US71654QCP54		USD	750	750	0	%	96,18000	633.429,93	1,21
3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USY68856AN67		USD	250	250	0	%	104,42000	229.232,53	0,44
4,1000 % Sinopec Grp Oper.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USG8201JAE13		USD	300	300	0	%	105,72500	278.516,86	0,53

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(24) Reg.S	USY8137FAN88		USD	200	200	0 %	102,33300	179.720,76	0,34
7,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(29) Reg.S	USY8137FAP37		USD	300	300	0 %	103,58300	272.874,08	0,52
5,6250 % Third Pak.Inter.Sukuk Co. Ltd. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1729876059		USD	300	300	0 %	100,81000	265.569,02	0,51
4,3750 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	USP93960AF25		USD	300	300	0 %	101,96700	268.616,97	0,51
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	US760942BA98		USD	600	750	150 %	112,50000	592.729,19	1,13
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2019(19/29-31)	US917288BK78		USD	780	780	0 %	108,33900	742.270,56	1,41
8,5000 % YPF S.A. DL-Bonds 2019(19/29) Reg.S	USP989MJB50		USD	100	100	0 %	98,60000	86.582,37	0,16
Derivate							EUR	62.880,02	0,12
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-290,03	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 09.19		XEUR (MIC)	EUR	-1.400				-7.700,00	-0,01
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 09.19		XEUR (MIC)	EUR	-1.000				-16.500,00	-0,03
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.19		XCBT (MIC)	USD	3.200				14.818,26	0,03
FUTURE 5Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.19		XCBT (MIC)	USD	600				2.099,27	0,00
FUTURE U.S.A. Treasury (Long) Bonds (synth. Anleihe) 09.19		XCBT (MIC)	USD	2.100				35.728,40	0,07
FUTURE Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe) 09.19		XCBT (MIC)	USD	-1.300				-28.735,96	-0,05
Devisen-Derivate							EUR	80.609,78	0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 56,0 Mio.		OTC						98.231,42	0,19
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 3,6 Mio.		OTC						-17.621,64	-0,03
Swaps							EUR	-17.439,73	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
Türkei, Republik DL-Bonds 2000(30) 27.06.2019/20.06.2021		OTC	USD	500				-17.439,73	-0,03

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.732.351,34	3,30
Bankguthaben							EUR	1.732.351,34	3,30
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	1.111.083,91		%	100,00000	1.111.083,91	2,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	707.499,34		%	100,00000	621.267,43	1,18
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	813.765,87	1,55
Zinsansprüche			EUR	813.765,87				813.765,87	1,55
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-42.972,03	-0,08
Verwaltungsvergütung			EUR	-21.176,58				-21.176,58	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.117,66				-2.117,66	0,00
Depotgebühren			EUR	-3.639,89				-3.639,89	-0,01
Collateral Manager Gebühr			EUR	-1.478,71				-1.478,71	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-809,19				-809,19	0,00
CDS-Gebühren			EUR	-1.750,00				-1.750,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	52.549.624,58	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	53,79	
Ausgabepreis							EUR	54,87	
Umlaufende Anteile							STK	976.925	

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 365.296,80

Jahresbericht

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 28.06.2019 1,1388000	= 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					
7,6003 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1953057061	USD	225	225	
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	
5,7500 % Benin, Republik EO-Bonds 2019(24-26) Reg.S	XS1963478018	EUR	400	400	
5,6250 % CEZ AS DL-Notes 2012(12/42) Reg.S	XS0764314695	USD	250	250	
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754	EUR	300	300	
2,3750 % DP World PLC 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	
8,1250 % Ghana, Republic of DL-Bonds 2014(24-26) Reg.S	XS1108847531	USD	300	300	
6,3750 % Indo Energy Finance II B.V. DL-Notes 2013(18/23) Reg.S	USN44525AA67	USD	300	300	
5,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(49)	US455780CJ33	USD	525	525	
9,5000 % Kamerun, Republik DL-Notes 2015(23-25) Reg.S	XS1313779081	USD	450	450	
1,5500 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1907130246	EUR	150	150	
7,2500 % Kenia, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1781710543	USD	300	300	
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	
6,1250 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/22)	US71647NAR08	USD	340	340	
4,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2014(24)	US857524AC63	USD	450	450	
3,2500 % Polen, Republik DL-Notes 2016(26)	US731011AU68	USD	200	200	
2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1891336932	EUR	175	175	
6,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(44)Reg.S	US77586TAE64	USD	200	200	
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	
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876	EUR	550	550	
12,7500 % Russische Föderation DL-Notes 1998(28) Reg.S	XS0088543193	USD	500	500	
4,7230 % Saudi Electr. Gib. SUKUK Co.4 DL-Bonds 2018(28)	XS1877838877	USD	300	300	

**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
4,3750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1936302865	USD	550	550	
5,2500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(50)Reg.S	XS1936302949	USD	1.300	1.300	
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	
6,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2018(48)	US836205AZ74	USD	500	500	
6,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2010(40)	US900123BG46	USD	300	300	
7,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(23)	US900123CR91	USD	625	625	
5,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(28)	US900123CP36	USD	600	600	
5,2000 % Türkei, Republik EO-Notes 2018(26) INTL	XS1909184753	EUR	1.000	1.000	
4,6250 % Türkei, Republik EO-Notes 2019(25)	XS1843443356	EUR	1.075	1.075	
2,3750 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	XS1403416222	EUR	200	200	
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	
3,7500 % Vale S.A. EO-Notes 2012(23)	XS0802953165	EUR	100	100	
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	
4,6460 % Wakala Global Sukuk Bhd DL-Trust Certs 2011(21) Reg.S	USY9485PAB86	USD	300	300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(23)	XS1715303340	EUR	400	400	
5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(28)	XS1715303779	EUR	500	500	
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51	USD	500	500	
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	
3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP3143NAY06	USD	300	300	
4,3750 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2013(25) Reg.S	USP3699PGE18	USD	200	200	
8,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1626768730	USD	200	200	
5,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2014(14/44)	US195325BR53	USD	200	200	
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73	USD	200	200	
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	500	500	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,7500 % Mexiko DL-Med.-Term Notes 2012(12/44)	US91086QBB32	USD	500	500	
4,6000 % Mexiko DL-Notes 2017(17/48)	US91087BAD29	USD	400	400	
3,7500 % Mexiko DL-Notes 2018(18/28)	US91087BAE02	USD	500	500	
3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1533916299	EUR	300	300	
6,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-M.-T. Nts 2017(17/26)	US71654QCB68	USD	750	750	
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777	EUR	200	200	
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182	EUR	900	900	
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706	EUR	975	975	
4,2000 % Philippinen DL-Bonds 2014(24)	US718286BY27	USD	400	400	
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	
9,2500 % Suriname, Republik DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP68788AA97	USD	200	200	
4,5000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24)	US760942AZ58	USD	750	750	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,8750 % CBQ Finance Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1079720212	USD	200	200	
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1070363343	EUR	350	350	

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			37.902,24
---	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte:

**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
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG), ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN)		EUR			48.732,29

**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			113.099
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			115.101
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), 08.01.19/20.12.23 US- Dollar CDX EM Series 30 V1 Index (5 Years))		EUR			17.319
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, 15.01.19/20.12.23 US-Dollar Türkei, Republik DL-Bonds 2000(30), 08.02.19/20.12.23 US- Dollar CDX EM Series 30 V1 Index (5 Years), 28.03.19/20.06.24 US-Dollar CDX EM Series 31 V1 Index (5 Years), 24.05.19/20.06.24 US-Dollar Türkei, Republik DL-Bonds 2000(30))		EUR			5.893

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker

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

ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 66,32 Prozent.
 Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 245.251.939,94 Euro.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 03.07.2018 bis 30.06.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.753.910,45
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.883,57
3. Sonstige Erträge	EUR	1.986,77
Summe der Erträge	EUR	2.753.013,65

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-352,14
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-246.504,73
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-24.650,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.273,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-25.116,32
Summe der Aufwendungen	EUR	-310.896,74

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.442.116,91
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.362.759,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.355.979,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.993.220,23

Jahresbericht

HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 448.896,68

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

EUR 3.577.803,70
EUR -366.437,22

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 3.211.366,48

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 3.660.263,16

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2018/2019</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 0,00
1. Mittelzufluss (netto)		EUR 48.918.691,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 51.754.836,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -2.836.145,00</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -29.329,58
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 3.660.263,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 3.577.803,70	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -366.437,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 52.549.624,58

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 Rumpfgeschäftsjahres	EUR	448.896,68	0,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	4.355.979,75	4,46
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.851.026,43	2,92
III. Gesamtausschüttung***	EUR	1.953.850,00	2,00

* 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

Rumpfgeschäftsjahr

2018/2019 *)

*) Auflagedatum 03.07.2018

Fondsvermögen am
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 52.549.624,58

Anteilwert am
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 53,79

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **5.776.186,96**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **95,12**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,12**

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	1,31 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,24 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,84 %

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 03.07.2018:

100,00% JPM EMBI Global Diversified ex CCC Euro Hedged

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 310,31 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	53,79
Ausgabepreis	EUR	54,87
Umlaufende Anteile	STK	976.925

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote **0,62 %**

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	1.986,77
------------------	-----	----------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	14.149,58
Collateral Manager Gebühr	EUR	8.063,53

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

Transaktionskosten	EUR	49.448,87
--------------------	-----	-----------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gewährung oder Auszahlung nicht nochmals gesondert hingewiesen werden. Der Freiwilligkeitsvorbehalt wird in den Arbeitsverträgen fixiert.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds wurde am 3. Juli 2018 für eine unbegrenzte Dauer aufgelegt.

Jahresbericht

HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds

Helaba Invest

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 03.07.2018 bis zum 30.06.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 03.07.2018 bis zum 30.06.2019 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 24. September 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin