

**Jahresbericht**  
**HI-Sustainable EM Corporate Bonds-Fonds**  
**für das Rumpfgeschäftsjahr**  
**21.01.2021 - 31.05.2021**

**Vermögensübersicht zum 31.05.2021**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>38.827.082,34</b>	<b>100,06</b>
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	36.426.539,83	93,87
< 1 Jahr	249.196,42	0,64
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.861.399,59	15,11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.132.873,99	28,69
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.133.196,73	39,00
>= 10 Jahre	4.049.873,10	10,44
2. Derivate	485.698,14	1,25
3. Bankguthaben	1.511.897,06	3,90
4. Sonstige Vermögensgegenstände	402.947,31	1,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-23.830,63</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>38.803.251,71</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>36.426.539,83</b>	<b>93,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>24.219.244,08</b>	<b>62,42</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263		EUR	100	100	0 %	100,59000	100.590,00	0,26
3,8970 % Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom	XS2243636219		EUR	200	200	0 %	102,33000	204.660,00	0,53
3,1250 % ABQ Finance Ltd. DL-Med.-T. Notes 2019(24)	XS2055646835		USD	200	200	0 %	105,29900	172.247,17	0,44
6,0000 % Adecoagro S.A. DL-Notes 2017(22/27) Reg.S	USL00849AA47		USD	200	200	0 %	105,76600	173.011,08	0,45
3,2000 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Nts 2020(20/40)Reg.S	US00131MAK99		USD	200	200	0 %	100,35800	164.164,72	0,42
7,5000 % Al Candelaria (Spain) S.A. DL-Notes 2018(18/22-28) Reg.S	USE0R75QAA61		USD	250	250	0 %	113,25000	231.566,68	0,60
5,7500 % Al Candelaria (Spain) S.A. DL-Notes 2021(21/28-33) Reg.S	USE0R75RAB28		USD	250	250	0 %	99,76000	203.983,15	0,53
6,5000 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/40)	US03512TAB70		USD	200	200	0 %	121,33000	198.470,54	0,51
5,3750 % Arabian Centres Sukuk Ltd. DL-Bonds 2019(24) Reg.S	XS2076168348		USD	200	200	0 %	104,52000	170.972,89	0,44
5,0000 % Arcelik A.S. DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0910932788		USD	200	200	0 %	103,20100	168.815,28	0,44
4,3570 % Axiata SPV2 Berhad DL-Med.-T. Nts 2016(26) Reg.S	XS1382802095		USD	200	200	0 %	112,61100	184.208,07	0,47
5,6500 % Azure Power Solar Energy Pvt. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USV04008AA29		USD	200	200	0 %	106,49900	174.210,12	0,45
6,7500 % Banco Mercant.d. Norte SA (KY) DL-FLR Nts 2019(24/Und.) Reg.S	USP1400MAA64		USD	200	200	0 %	107,52000	175.880,26	0,45
4,8750 % Bancolumbia S.A. DL-FLR Notes 2017(22/27)	US05968LAK89		USD	200	200	0 %	101,91000	166.703,47	0,43
3,7330 % Bangkok Bank PCL (HK Branch) DL-FLR Notes 2019(29/34) Reg.S	USY0606WCA63		USD	200	200	0 %	102,05000	166.932,48	0,43
4,4500 % Bangkok Bank PCL (HK Branch) DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	USY0606WBZ24		USD	200	200	0 %	113,52000	185.695,01	0,48
4,2500 % Banistmo S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP15383CD50		USD	200	200	0 %	104,12700	170.330,02	0,44
4,7500 % Bank Muscat (SAOG) DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2310799809		USD	400	400	0 %	104,78000	342.796,38	0,88
5,8750 % Bank of East Asia Ltd., The DL-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS2049804896		USD	250	250	0 %	106,68000	218.132,74	0,56
2,9500 % BDO Unibank Inc. DL-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1673684509		USD	200	200	0 %	103,46000	169.238,95	0,44
1,6250 % BOC Aviation [USA] Corp. DL-Med.-T.Nts 2021(24/24)Reg.S	US66980Q2A49		USD	200	200	0 %	100,76500	164.830,49	0,42
3,8750 % BOC Aviation Ltd. DL-Med.-T.Nts 2016(26/26)Reg.S	US09681MAB46		USD	300	300	0 %	108,27000	265.660,66	0,68
3,0000 % BOC Aviation Ltd. DL-Med.-T.Nts 2019(29/29)Reg.S	US09681MAK45		USD	200	200	0 %	101,22700	165.586,23	0,43
4,3750 % BOC Aviation Ltd. DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	XS0925008533		USD	200	200	0 %	105,90000	173.230,28	0,45
4,3750 % BPRL Intl Singapore Pte. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2017(27)	XS1548865911		USD	200	200	0 %	106,86500	174.808,82	0,45
7,1250 % Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94		USD	200	200	0 %	122,15000	199.811,88	0,51
2,7500 % Burgan Bank K.P.S.C. DL-FLR Notes 2020(26/31)	XS2265369491		USD	200	200	0 %	94,18000	154.058,81	0,40
6,0000 % CAMPOSOL S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP19189AE26		USD	150	150	0 %	100,75000	123.604,47	0,32
3,7500 % Chailease Internat.Fin.Corp. DL-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2186875550		USD	200	200	0 %	103,95000	170.040,49	0,44
4,0000 % CKHH 4 PERP	USG2176GAA97		USD	300	300	0 %	101,56000	249.196,42	0,64
4,2500 % Competition Team Technol.Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1891687300		USD	200	200	0 %	110,83000	181.294,73	0,47
6,8750 % Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2018(23)	XS1794398831		USD	200	200	0 %	104,51000	170.956,53	0,44
3,3000 % DBS Group Holdings Ltd. DL-FLR Cap. MTN 2020(25/Und.)	XS2122408854		USD	200	200	0 %	102,41100	167.523,00	0,43
1,8220 % DBS Group Holdings Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	XS2310058891		USD	200	200	0 %	100,01500	163.603,65	0,42
2,9500 % DIB Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Bonds 2019(25)	XS2078677213		USD	200	200	0 %	105,05000	171.839,86	0,44
6,0000 % DP World Salaam DL-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2158697255		USD	200	200	0 %	110,00000	179.937,02	0,46
7,1250 % EBN Finance Company B.V. DL-Bonds 2021(26) Reg.S	XS2297197266		USD	200	200	0 %	99,94500	163.489,14	0,42
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/23)	US279158AC30		USD	200	200	0 %	108,44300	177.390,10	0,46
5,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82		USD	200	200	0 %	103,50000	169.304,38	0,44
6,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2020(20/30)	US279158AN94		USD	225	225	0 %	119,02500	219.037,54	0,56
4,8500 % Elect Global Investments Ltd. DL-Notes 2020(Und.)	XS2216209333		USD	200	200	0 %	103,55000	169.386,17	0,44
2,5000 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2020(25) Reg.S	XS2125308085		USD	200	200	0 %	105,97000	173.344,78	0,45
4,5000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2236340951		USD	200	200	0 %	106,65000	174.457,12	0,45
5,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	XS2238561794		USD	200	200	0 %	104,94000	171.659,92	0,44
5,5000 % Geopark Ltd. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USG38327AB13		USD	200	200	0 %	101,40000	165.869,22	0,43
2,5000 % Globe Telecom Inc. DL-Notes 2020(30/30) Reg.S	XS2207510319		USD	200	200	0 %	94,49000	154.565,90	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.05.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,8750 % GLP Pte. Ltd. DL-Notes 2015(25)	XS1242348164		USD	200	200	0	105,54000	172.641,39	0,44
5,9500 % Greenko Solar (Mauritius) Ltd. DL-Notes 2019(22/26) Reg.S	USV3855GAB69		USD	200	200	0	107,50000	175.847,54	0,45
1,6250 % GS Caltex Corp. DL-Notes 2020(25)	XS2207544722		USD	200	200	0	100,41000	164.249,79	0,42
5,1980 % Guara Norte S.à.r.l. DL-Notes 2021(21/34) Reg.S	USL4R02QAA86		USD	200	200	0	101,39200	165.856,13	0,43
3,6250 % HKT Capital No. 2 Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1213177295		USD	200	200	0	107,16000	175.291,38	0,45
3,6250 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2235973869		USD	400	400	0	65,61000	214.648,51	0,55
6,3750 % Hunt Oil Co. of Peru LLC S.P. DL-Notes 2018(18/21-28) Reg.S	USP5300PAB96		USD	200	200	0	100,55000	164.478,80	0,42
8,0000 % IHS Netherlands Holdco B.V. DL-Notes 2019(22/27) Reg.S	XS2051106073		USD	200	200	0	108,23000	177.041,67	0,46
4,8750 % Infraestr.Energ.Nova SAB de CV DL-Notes 2017(17/48) Reg.S	USP56145AB40		USD	200	200	0	99,96000	163.513,68	0,42
4,3750 % IOI Investment (L) Berhad DL-Bonds 2012(22)	XS0792911298		USD	200	200	0	102,48000	167.635,87	0,43
5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2020(25)	XS2260457754		USD	200	200	0	105,22500	172.126,12	0,44
5,3750 % Japfa Comfeed Indonesia,PT DL-Notes 2021(21/26)	XS2313088739		USD	200	200	0	105,48300	172.548,15	0,44
4,1250 % JSW Hydro Energy Ltd. DL-Notes 2021(21/21-31) Reg.S	USY4S71YAA27		USD	200	200	0	100,80000	164.887,74	0,42
9,7500 % Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/23)	XS2201954067		USD	200	200	0	102,54000	167.734,02	0,43
4,1250 % Kallpa Generación S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP2400PAA77		USD	200	200	0	102,87000	168.273,83	0,43
5,2750 % Kasikombank PCL (HK Branch) DL-FLR Med.-T.Nts 20(25/Und.)	XS2242313071		USD	200	200	0	105,53000	172.625,04	0,44
5,7500 % Klabin Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USA35155AA77		USD	200	200	0	113,40000	185.498,71	0,48
4,5000 % Kookmin Bank DL-Med.-Term Nts 2019(29)	XS1932879130		USD	200	200	0	112,90000	184.680,82	0,48
2,8750 % Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	US50066CAP41		USD	200	200	0	106,36400	173.989,29	0,45
5,0000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1379107219		USD	200	200	0	103,46000	169.238,95	0,44
5,8750 % Lenovo Group Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2125052261		USD	200	200	0	113,64000	185.891,30	0,48
4,5000 % Li & Fung Ltd. DL-Med.-T. Notes 2020(20/25)	XS2214755345		USD	200	200	0	102,80000	168.159,33	0,43
9,5000 % Limak Iskenderun Ulus.Lim.Isle DL-Notes 2021(21/36)	XS2339789732		USD	200	200	0	103,93000	170.007,77	0,44
6,3750 % MAF Global Securities Ltd. DL-FLR Notes 2018(26/Und.)	XS1787454922		USD	200	200	0	108,32000	177.188,89	0,46
3,9050 % Malayan Banking Berhad DL-FLR Med.-Term Nts 16(21/26)	XS1402194952		USD	200	200	0	100,22000	163.938,98	0,42
3,0250 % MAR Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2071507896		USD	200	200	0	105,29000	172.232,45	0,44
5,2500 % MGM China Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG60744AE27		USD	200	200	0	104,15000	170.367,64	0,44
2,1250 % Mirae Asset Securities Co. Ltd DL-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2209331219		USD	200	200	0	102,05000	166.932,48	0,43
4,7550 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1128996425		USD	200	200	0	107,18200	175.327,36	0,45
6,5000 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1493823725		USD	200	200	0	115,80000	189.424,61	0,49
1,6250 % MTR Corporation Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2213668085		USD	200	200	0	95,18000	155.694,60	0,40
5,6500 % Network i2i Ltd. DL-FLR Secs 2019(25/Und.)Reg.S	USV6703DAA29		USD	200	200	0	106,33000	173.933,67	0,45
5,3750 % Nexa Resources S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP98118AA38		USD	200	200	0	104,15000	170.367,64	0,44
5,7500 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Ba DL-Notes 2019(24)	XS2083131859		USD	200	200	0	106,07900	173.523,09	0,45
5,3750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1575967218		USD	225	225	0	104,19000	191.737,21	0,49
5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP7372BAA19		USD	200	200	0	100,39000	164.217,07	0,42
1,8320 % Oversea-Chinese-Bnkg Corp.Ltd. DL-FLR Med-T-Nts 20(25/30)RegS	US69033DAD93		USD	200	200	0	103,13500	163.799,94	0,42
3,2800 % Philippine National Bank DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2016149960		USD	200	200	0	105,09000	171.905,29	0,44
4,5000 % Power Finance Corp. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2019(29)	XS2013531061		USD	200	200	0	106,56000	174.309,90	0,45
3,7500 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1978319108		USD	200	200	0	105,98000	173.361,14	0,45
5,1250 % PT Perusahaan Gas Negara Tbk DL-Notes 2014(24) Reg.S	USY7136YAA83		USD	200	200	0	110,31000	180.444,12	0,47
4,2500 % PTT Global Chemical PCL DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USY7150WAA37		USD	200	200	0	104,00000	170.122,28	0,44
2,9930 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USY7150MAF42		USD	250	250	0	102,38000	209.340,37	0,54
4,9500 % Qatar Reinsurance Company Ltd. DL-FLR Nts 2017(22/Und.)	XS1577847145		USD	200	200	0	100,94000	165.116,75	0,43
1,6250 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2233188353		USD	200	200	0	100,24000	163.971,70	0,42
2,2500 % REC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2021(26)	XS2306847232		USD	200	200	0	97,50000	159.489,63	0,41
5,8750 % ReNew Power Private Ltd. DL-Notes 2020(20/23-27) Reg.S	USY7279WAA90		USD	200	200	0	106,26000	173.819,16	0,45
4,8750 % Royal Capital B.V. DL-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1505134210		USD	250	250	0	103,98000	212.611,95	0,55
3,5000 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1982113208		USD	200	200	0	107,95000	176.583,65	0,46
4,2500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(39)Reg.S	XS1982113463		USD	200	200	0	110,25000	180.345,97	0,46
3,6250 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2017(28)Reg.S	XS1694217495		USD	200	200	0	100,44500	180.664,95	0,47
4,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1791937441		USD	200	200	0	110,47000	180.705,84	0,47
5,2500 % SB Capital S.A. DL-L.Part.MTN 13(23) Sberbank	XS0935311240		USD	200	200	0	105,77000	173.017,63	0,45

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,6000 % Shimao Group Holdings Ltd. DL-Notes 2019(19/26)	XS2025575114		USD	200	200	0 %	107,95000	176.583,65	0,46	
3,7500 % Shinhan Bank Co. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	US82460EAL48		USD	200	200	0 %	109,75400	179.534,62	0,46	
3,3400 % Shinhan Financial Group Co.Ltd DL-FLR M.-T.Nts 19(25/30)Reg.S	US82460Q2A00		USD	200	200	0 %	105,05500	171.848,04	0,44	
4,4000 % Siam Coml Bank (KY Br.),The DL-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1945125547		USD	200	200	0 %	113,25000	185.253,34	0,48	
3,4500 % SIBUR Securities DAC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS2010044621		USD	200	200	0 %	104,21000	170.465,79	0,44	
2,3750 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2046591413		USD	200	200	0 %	102,15000	167.096,06	0,43	
4,7500 % Sino-Ocean Ld Treasure IV Ltd. DL-Notes 2019(19/29)	XS2034822564		USD	200	200	0 %	101,45000	165.951,01	0,43	
1,5000 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USY8085FBA76		USD	200	200	0 %	99,39000	162.581,28	0,42	
6,7500 % Star Ergy Geotherm.(WayangW.) DL-Notes 2018(18/18-33) Reg.S PA	USG84393AC49		USD	200	200	0 %	114,01000	165.366,49	0,43	
4,5000 % Steel Funding DAC DL-LPN 16(23)Novol.Steel Reg.S	XS1405775617		USD	200	200	0 %	106,73000	174.587,99	0,45	
6,5000 % Studio City Finance Ltd. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USG85381AF13		USD	400	400	0 %	107,67000	352.251,26	0,91	
3,7500 % Sun Hung Kai Prop. (CM) Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1955077596		USD	200	200	0 %	109,07000	178.415,74	0,46	
5,9500 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 2021(21/24)	XS2287889708		USD	200	200	0 %	101,64000	166.261,81	0,43	
5,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2019(19/30)	US86964WAH51		USD	200	200	0 %	112,15000	183.453,97	0,47	
4,5000 % Swire Pacific MTN Fin. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	XS0979067427		USD	200	200	0 %	108,10500	176.837,20	0,46	
5,3750 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2274089288		USD	200	200	0 %	97,45000	159.407,84	0,41	
3,1500 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	US88167AAE10		USD	225	225	0 %	94,26500	173.472,58	0,45	
3,5000 % Thaioil Treasury Center Co.Ltd DL-Med.-T. Nts 19(19/49) Reg.S	US88323AAE29		USD	300	300	0 %	88,39900	216.903,45	0,56	
4,6250 % Thaioil Treasury Center Co.Ltd DL-Med.-T. Nts 2018(28) Reg.S	US88323AAC28		USD	200	200	0 %	112,82900	184.564,68	0,48	
5,5500 % Transp. Gas Internac. S.A. ESP DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	USP93077AC62		USD	200	200	0 %	110,30000	180.427,76	0,46	
0,7500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG91139AC27		USD	500	500	0 %	98,11000	401.218,66	1,03	
6,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2019(25) Reg.S	XS1955059420		USD	200	200	0 %	109,38000	178.922,83	0,46	
5,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(24)	US900123CF53		USD	200	200	0 %	103,01000	168.502,84	0,43	
6,1250 % Türkiye Is Bankasi A.S. DL-Med.-T.Notes 2017(24) Reg.S	XS1578203462		USD	300	300	0 %	102,75000	252.116,30	0,65	
6,9500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961010987		USD	200	200	0 %	110,62500	180.959,39	0,47	
5,7500 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1760780731		USD	200	200	0 %	102,08100	166.983,19	0,43	
6,5000 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O DL-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2266963003		USD	250	250	0 %	100,34500	205.179,32	0,53	
6,9500 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2241387500		USD	200	200	0 %	107,94500	176.575,47	0,46	
3,8750 % United Overseas Bank Ltd. DL-FLR Med.-T.Nts 17(23/Und.)	XS1699845068		USD	200	200	0 %	103,37000	169.091,73	0,44	
2,3750 % Wharf REIC Finance (BVI) Ltd. DL-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2161924605		USD	200	200	0 %	102,55000	167.750,38	0,43	
4,2500 % Woori Bank DL-FLR Cap.Mts 19(24/Und.)RegS	USY9700WAA46		USD	200	200	0 %	104,08400	170.259,68	0,44	
5,1250 % Wynn Macau Ltd. DL-Notes 2019(22/29) Reg.S	USG98149AE02		USD	200	200	0 %	102,75000	168.077,54	0,43	
5,5000 % Wynn Macau Ltd. DL-Notes 2020(20/26) Reg.S	USG98149AG59		USD	200	200	0 %	104,76000	171.365,48	0,44	
5,8500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1634372954		USD	225	225	0 %	101,88000	187.486,20	0,48	
6,7000 % Zhenro Properties Group Ltd. DL-Notes 2021(21/26)	XS2293750670		USD	200	200	0 %	94,77500	155.032,10	0,40	
								<b>EUR</b>	<b>11.957.723,10</b>	<b>30,82</b>

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872		EUR	300	300	0 %	61,51200	184.536,00	0,48
1,4500 % Steel Funding DAC EO-LPN 21(21/26)Novolipe.Steel	XS2346922755		EUR	200	200	0 %	99,76000	199.520,00	0,51
2,8750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2337067792		USD	250	250	0 %	99,61000	203.676,44	0,52
5,2500 % Banco BBVA Peru DL-FLR Notes 2014(24/29) Reg.S	USP16236AG98		USD	150	150	0 %	104,37500	128.051,77	0,33
4,3750 % Banco de Bogota S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP09252AM29		USD	200	200	0 %	104,72000	171.300,04	0,44
3,1250 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-FLR M.-T.Nts 20(20/30)Reg.S	US05971V2C81		USD	200	200	0 %	98,27000	160.749,19	0,41
9,0000 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) DL-FLRN.C.Secs14(24/Und.)Reg.S	USP3772WAF97		USD	200	200	0 %	111,43800	182.289,29	0,47
4,0000 % Banco Intl d.Peru(Interb.)SAA DL-FLR Nts 2020(20/30) Reg.S	USP13435AD71		USD	150	150	0 %	98,54200	120.895,60	0,31
5,3750 % Banco Santander (Mexico) S.A. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USP1507SAH06		USD	350	350	0 %	113,54000	325.023,51	0,84
5,9000 % Bank of China (Hongkong) Ltd. DL-FLR Cap.MTN 18(23/Und.)RegS	US06428YAA47		USD	200	200	0 %	108,10000	176.829,02	0,46
5,1250 % BBVA Bancomer SA(Texas Branch) DL-FLR CAP.NT.18(28/33)Reg.S	USP16259AM84		USD	200	200	0 %	103,99000	170.105,92	0,44
6,8750 % C&W Senior Financing DAC DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG3165UAA90		USD	250	250	0 %	106,52000	217.805,59	0,56

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % Cable Onda S.A. DL-Notes 2019(19/30) REG.S	USP1926LAA37		USD	200	200	0 %	105,77000	173.017,63	0,45
4,2000 % Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USP2195VAR61		USD	200	200	0 %	108,30000	177.156,18	0,46
5,4500 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP2253TJN02		USD	200	200	0 %	109,77000	179.560,79	0,46
5,1500 % Cencosud S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP2205JAK62		USD	200	200	0 %	111,18100	181.868,89	0,47
5,7500 % Central America Bottling Corp. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG20011AC94		USD	100	100	0 %	104,78000	85.699,10	0,22
3,2400 % Chile, Republik DL-Bonds 2018(18/28)	US168863CF36		USD	200	200	0 %	108,47000	177.434,26	0,46
4,9500 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP28768AC69		USD	200	200	0 %	102,96000	168.421,05	0,43
8,0000 % Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USP32506AE09		USD	200	200	0 %	90,50000	148.039,10	0,38
8,7500 % Digicel Hld.BM Ltd./Int.F.Ltd. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USG2763RAA44		USD	225	225	0 %	104,13100	191.628,63	0,49
5,0000 % Embotelladora Andina S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP3697UAD02		USD	200	200	0 %	108,70000	177.810,49	0,46
4,7500 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2014(14/25-26) Reg.S	USP37115AF26		USD	200	200	0 %	111,17000	181.850,90	0,47
4,5000 % Energean Israel Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/24)	IL0011736571		USD	300	300	0 %	103,19500	253.208,20	0,65
2,6250 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-T. Nts 21(21/28) Reg.S	XS2337430461		USD	200	200	0 %	100,61000	164.576,94	0,42
3,7500 % Flex Ltd. DL-Notes 2020(20/26)	US33938XAC92		USD	250	250	0 %	109,25000	223.387,72	0,58
2,1600 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Bonds 2021(34) Reg.S	XS2300185613		USD	375	375	0 %	98,77000	302.938,29	0,78
2,9400 % Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Bonds 2021(40) Reg.S	XS2300197030		USD	400	400	0 %	99,15000	324.377,38	0,84
4,6340 % GNL Quintero S.A. DL-Notes 2014(14/21-29) Reg.S	USP4909LAA81		USD	200	200	0 %	109,38000	178.922,83	0,46
6,1250 % Gold Fields Oro.Hldg.(BVI)Ltd. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1993965950		USD	200	200	0 %	118,50000	193.841,25	0,50
5,9500 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-FLR Nts 2018(18/Und.) Reg.S	USP4949BAN49		USD	200	200	0 %	106,70000	174.538,91	0,45
5,0000 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/45)	US40049JBA43		USD	200	200	0 %	115,32000	188.639,43	0,49
4,7500 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP58072AK83		USD	200	200	0 %	109,52500	179.160,02	0,46
4,5000 % Itaú Unibanco Hldg S.A. (KY) DL-FLR MTN 2019(24/29) Reg.S	US46556MAM47		USD	200	200	0 %	102,22400	167.217,11	0,43
6,1250 % JSC Georgia Capital DL-Notes 2018(24) Reg.S	XS1778929478		USD	200	200	0 %	100,81000	164.904,10	0,42
6,7500 % Kernel Holding S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2244927823		USD	200	200	0 %	107,86000	176.436,43	0,45
7,5000 % Kosmos Energy Ltd DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USU5007TAB18		USD	200	200	0 %	94,86000	155.171,14	0,40
3,9500 % MARB BondCo PLC DL-Notes 2021(26/31) Reg.S	USG5825AAC65		USD	200	200	0 %	96,10000	157.199,53	0,41
5,0000 % MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2150023906		USD	300	300	0 %	112,21000	275.328,18	0,71
7,7500 % Metinvest B.V. DL-Notes 2019(29) Reg.S	XS2056723468		USD	200	200	0 %	109,22000	178.661,10	0,46
6,9500 % MHP Lux S.A. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1713469911		USD	200	200	0 %	104,69000	171.250,97	0,44
6,6250 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S PA)	XS1894610119		USD	200	200	0 %	106,59200	156.926,02	0,40
6,2500 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S PA)	USL6388GHV51		USD	275	275	0 %	110,75000	224.190,28	0,58
7,5000 % Pampa Energia S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP7464EAA49		USD	200	200	0 %	85,01000	139.058,60	0,36
8,1250 % Petropavlovsk 2016 Ltd. DL-Notes 2017(22/22) Reg.S	XS1711554102		USD	200	200	0 %	104,04500	170.195,89	0,44
5,5000 % Prosus N.V. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN5946FAC16		USD	200	200	0 %	114,52000	187.330,80	0,48
4,3750 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2014(14/25) Reg.S	USP82290AG51		USD	200	200	0 %	108,16000	176.927,17	0,46
5,1250 % Sands China Ltd. DL-Notes 2019(19/25)	US80007RAF29		USD	300	300	0 %	112,00200	274.817,81	0,71
5,4000 % Sands China Ltd. DL-Notes 2019(19/28)	US80007RAE53		USD	300	300	0 %	115,25100	282.789,84	0,73
7,7500 % SEPLAT Petroleum Devel. Co.PLC DL-Bonds 2021(23/26) Reg.S	XS2325735897		USD	200	200	0 %	102,93000	168.371,98	0,43
5,8750 % Telefónica Cel.d. Paraguay SA DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USP90475AB31		USD	200	200	0 %	105,40300	172.417,29	0,44
2,6250 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Bonds 2020(25) Reg.S	XS2010030240		USD	200	200	0 %	102,02000	166.883,41	0,43
4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Notes 2016(26-26) Reg.S	USG87602AA90		USD	200	200	0 %	108,35000	177.237,97	0,46
6,1500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Notes 2006(06/36)	US88163VAD10		USD	225	225	0 %	107,13400	197.154,95	0,51
6,7500 % Transport. de Gas del Sur S.A. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USP9308RAZ66		USD	150	150	0 %	87,51000	107.361,06	0,28
6,9500 % Trust F/1401 DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP9406GAB43		USD	200	200	0 %	121,93800	199.465,10	0,51
2,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USG91139AH14		USD	400	400	0 %	99,30000	324.868,11	0,84
5,2500 % Ultrapar International S.A. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USL9412AAB37		USD	200	200	0 %	105,75000	172.984,91	0,45
4,0000 % VEON Holdings B.V. DL-Bonds 2019(19/25) Reg.S	XS2058691663		USD	200	200	0 %	105,44000	172.477,81	0,44
5,1250 % VTR Comunicaciones S.p.A. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USP9810XAA92		USD	402	402	18 %	103,25000	339.479,82	0,87
8,7500 % YPF S.A. DL-Bonds 2014(14/22-24) Reg.S	USP989MJAY76		USD	225	225	0 %	85,75000	157.802,72	0,41
8,5000 % YPF S.A. DL-Bonds 2015(15/25) Reg.S	USP989MJBEO4		USD	200	200	0 %	74,70000	122.193,60	0,31
6,9500 % YPF S.A. DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USP989MJBEL47		USD	150	150	0 %	66,68900	81.816,95	0,21
2,5000 % YPF S.A. DL-Notes 2021(21/26-29) Reg.S	USP989MJBSS99		USD	150	150	0 %	58,64000	71.942,09	0,19

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Neuemissionen</b>							<b>EUR</b>	<b>85.602,58</b>	<b>0,22</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>							<b>EUR</b>	<b>85.602,58</b>	<b>0,22</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
9,2500 % Genel Energy Finance 4 Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	NO0010894330		USD	100	100	0 %	104,66200	85.602,58	0,22
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>163.970,07</b>	<b>0,42</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,0000 % Altice Financing S.A. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USL0178WAH53		USD	200	200	0 %	100,23900	163.970,07	0,42
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>485.698,14</b>	<b>1,25</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-766,76</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
FUTURE 5Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.21		XCBT (MIC)	USD	-800				-51,10	0,00
FUTURE Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe) 09.21		XCBT (MIC)	USD	200				-715,66	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>486.464,90</b>	<b>1,25</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 43,6 Mio.		OTC						486.464,90	1,25
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.739.972,86</b>	<b>4,48</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.739.972,86</b>	<b>4,48</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	1.739.972,86		%	100,00000	1.739.972,86	4,48
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>402.947,31</b>	<b>1,04</b>
Zinsansprüche			EUR	391.783,04				391.783,04	1,01
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	11.164,27				11.164,27	0,03

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-228.075,80</b>	<b>-0,59</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-278.856,87			% 100,00000	-228.075,80	-0,59
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-23.830,63</b>	<b>-0,06</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-16.395,84				-16.395,84	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.639,58				-1.639,58	0,00
Depotgebühren			EUR	-950,00				-950,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-4.306,85				-4.306,85	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-538,36				-538,36	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.803.251,71</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>							<b>EUR</b>	<b>49,48</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>49,48</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>784.210</b>	
PA) Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Poolfaktor beeinflusst.									
<b>Fußnoten:</b>									
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	16.775,04					



**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

US-Dollar	(USD)	per 31.05.2021 1,2226500	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

**Marktschlüssel**

**- Terminbörsen**

XCBT (MIC) CHICAGO BOARD OF TRADE

**- 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**

5,5000 % Fibria Overseas Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/27)	US31572UAF30	USD	100	100	
7,0000 % Klabin Austria GmbH DL-Notes 2019(19/49) Reg.S	USA35155AB50	USD	200	200	
3,4210 % Lenovo Group Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USY5257YAJ65	USD	200	200	
3,6250 % NBK Tier 1 Ltd. DL-FLR Bds 2021(27/Und.)Reg.S	XS2306962841	USD	200	200	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

3,2500 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-Med.-T. Nts 2021(31) Reg.S	US05971V2D64	USD	100	100	
6,2500 % MHP Lux S.A. DL-Notes 2019(29) Reg.S	XS2010044894	USD	200	200	
4,5000 % Rede D'Or Finance S.a.r.l. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USL7915TAA09	USD	200	200	
3,3750 % VEON Holdings B.V. DL-M.-T. Nts 2020(20/27) Reg.S	XS2252958751	USD	200	200	

**Neuemissionen**

**Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen**

**Verzinsliche Wertpapiere**

7,5000 % Pak. Water a.Power Dev.Auth. DL-Notes 2021(31)	XS2348591707	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): LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN)

EUR

300,26

**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
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 5Y.US TRE.NT.SYN.AN.)		EUR			812,86
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			45.870
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			45.941

**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 49,43 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 39.754.124,19 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 21.01.2021 bis 31.05.2021**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	480.095,10
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-13.837,14
3. Sonstige Erträge	EUR	0,02

**Summe der Erträge** EUR **466.257,98**

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-88,92
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-69.553,20
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.967,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.439,89
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.517,08

**Summe der Aufwendungen** EUR **-86.566,11**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **379.691,87**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	249.540,96
EUR	-370.210,97

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

<b>EUR</b>	<b>-120.670,01</b>
------------	--------------------

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

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

EUR	539.896,58
EUR	-1.079.775,85

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>-539.879,27</b>
------------	--------------------

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>-280.857,41</b>
------------	--------------------

**Entwicklung des Sondervermögens**

		2021
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss (netto)		EUR 39.074.730,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 39.074.730,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR 0,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 9.379,12
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR -280.857,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 539.896,58	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -1.079.775,85	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 38.803.251,71</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)**

		insgesamt	je Anteil**
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	259.021,86	0,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>370.210,97</u>	<u>0,47</u>
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	252.812,03	0,32
<b>III. Gesamtausschüttung***</b>	<b>EUR</b>	<b><u>376.420,80</u></b>	<b><u>0,48</u></b>

\* 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

2021 \*)

\*) Auflegedatum 21.01.2021

Fondsvermögen am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 38.803.251,71

Anteilwert am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 49,48



**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 187.885,94

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>550.000,00</b>
davon		
Bankguthaben	EUR	550.000,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**93,87**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**1,25**

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	2,56 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,53 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: 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 21.01.2021

100,00% JPM CEMBI BROAD DIVERSIFIED Total Return Euro hedged

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 255,16 %

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>	<b>EUR</b>	<b>49,48</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>49,48</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>784.210</b>

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet. Anteile an geschlossenen Fonds werden mit dem von der emittierenden Gesellschaft ermittelten NAV bewertet. Solange in der Anfangsphase von den emittierenden Gesellschaften noch kein NAV veröffentlicht wird, erfolgt der Wertansatz für diese Investmentanteile in Höhe des eingezahlten Kapitals abzüglich eventuell entstandener Kosten.
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** **0,22 %**

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:**  
keine

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Depotgebühren	EUR	2.113,55
Collateral Manager Gebühr	EUR	289,69

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

Transaktionskosten	EUR	8.857,00
--------------------	-----	----------

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>32.256.463,48</b>
davon feste Vergütung	EUR	26.671.338,57
davon variable Vergütung	EUR	5.585.124,91
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Zahl der Mitarbeiter der KVG		348
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>12.467.708,93</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.864.111,79
davon andere Führungskräfte *)	EUR	2.257.652,16
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.304.984,50
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	7.040.960,48

\*) aus datenschutzrechtlichen Gründen werden unter Führungskräften auch zwei andere Risikoträger geführt

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

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

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

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

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Die jährliche Prüfung ergab, dass die Vergütungsgrundsätze in allen wesentlichen Belangen nach den maßgebenden Grundsätzen aufgestellt wurden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-Sustainable EM Corporate Bonds-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 21.01.2021 bis zum 31.05.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.05.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 21.01.2021 bis zum 31.05.2021 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 17. August 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer  
Wirtschaftsprüferin