

Jahresbericht

HI-EM Credits Short Term-Fonds

für das Geschäftsjahr

01.12.2016 - 30.11.2017

Vermögensübersicht zum 30.11.2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	271.761.755,17	100,06
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)		
< 1 Jahr	235.405.621,25	86,67
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.197.663,45	5,23
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	33.302.919,27	12,26
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	48.851.009,94	17,99
>= 10 Jahre	119.767.058,82	44,10
	19.286.969,77	7,10
2. Derivate	768.389,19	0,28
3. Bankguthaben	31.306.386,02	11,53
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.281.358,71	1,58
II. Verbindlichkeiten	-152.886,40	-0,06
III. Fondsvermögen	271.608.868,77	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,3750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(23)	XS1715303340	EUR	950	950	0	%	101,25000	961.875,00	0,35
5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(28)	XS1715303779	EUR	800	800	0	%	102,85000	822.800,00	0,30
4,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012278539	EUR	600	0	0	%	109,24500	655.470,00	0,24
3,7500 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) EO-Md.-T.Nts 2013(13/18) Reg.S	XS0955552178	EUR	2.200	200	0	%	102,15000	2.247.300,00	0,83
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689	EUR	3.000	3.000	0	%	105,00000	3.150.000,00	1,16
5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2017(25) Reg.S	XS1631414932	EUR	4.000	4.000	0	%	106,70000	4.268.000,00	1,57
1,7000 % CSSC Capital 2015 Ltd. EO-Bonds 2015(15/18)	XS1184885041	EUR	2.000	0	0	%	100,25000	2.005.000,00	0,74
4,1250 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR Securit. 2014(22/Und.)	XS1139494493	EUR	2.500	0	0	%	109,16000	2.729.000,00	1,00
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.)	XS0930010524	EUR	2.350	0	0	%	101,33000	2.381.255,00	0,88
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371	EUR	3.500	3.500	0	%	100,03500	3.501.225,00	1,29
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201	EUR	2.900	400	0	%	112,26373	3.255.648,03	1,20
2,6250 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S	XS1432493879	EUR	975	0	0	%	107,42500	1.047.393,75	0,39
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1432493440	EUR	725	0	0	%	114,27775	828.513,89	0,31
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206	EUR	1.975	1.975	0	%	104,36750	2.061.258,12	0,76
5,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2014(19) Reg.S	XS1069342407	EUR	1.000	0	0	%	105,40000	1.054.000,00	0,39
3,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2015(20) Reg.S	XS1205717702	EUR	500	500	0	%	103,81000	519.050,00	0,19
4,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Bonds 2014(19/74) Reg.S	XS1109795176	EUR	1.100	0	0	%	104,69700	1.151.667,00	0,42
2,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/3017)	XS1720192696	EUR	1.200	1.200	0	%	100,59000	1.207.080,00	0,44
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/Und.)	XS1207054666	EUR	1.000	0	0	%	107,44000	1.074.400,00	0,40
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	2.000	0	0	%	111,18600	2.223.720,00	0,82
2,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1599193403	EUR	2.000	8.350	6.350	%	101,91053	2.038.210,60	0,75
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746	EUR	1.725	0	0	%	107,15000	1.848.337,50	0,68
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659	EUR	2.000	2.000	0	%	110,91500	2.218.300,00	0,82
3,7500 % South Africa, Republ.of... EO-Notes 2014(26)	XS1090107159	EUR	1.000	0	1.000	%	105,05000	1.050.500,00	0,39
3,7500 % Telefónica Europa B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	XS1490960942	EUR	1.700	0	0	%	105,82300	1.798.991,00	0,66
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR	1.600	0	0	%	104,28000	1.668.480,00	0,61
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	EUR	1.575	0	0	%	111,30375	1.753.034,06	0,65
3,3690 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869	EUR	1.300	0	0	%	108,83000	1.414.790,00	0,52
3,5000 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1077629225	EUR	3.000	1.000	0	%	102,21500	3.066.450,00	1,13
3,6250 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	XS1435072548	USD	1.000	1.000	0	%	101,87400	854.396,78	0,31
6,5000 % Akbank T.A.S. DL-Bonds 2011(18) Reg.S	USM0300LAC02	USD	1.000	0	0	%	100,96000	846.731,25	0,31
5,0000 % Akbank T.A.S. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USM0375YAK49	USD	1.000	1.000	0	%	99,55500	834.947,79	0,31
3,8500 % BCEG (HongKong) Co. Ltd. DL-Notes 2015(18)	XS1240061470	USD	1.000	0	0	%	100,14000	839.854,07	0,31
5,7500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG1315RAD38	USD	1.000	0	0	%	107,29700	899.878,39	0,33
5,3750 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP28768AA04	USD	1.000	0	1.000	%	102,25200	857.566,99	0,32
7,5000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2015(18/20)	XS1164776020	USD	2.000	2.000	0	%	104,47500	1.752.421,69	0,65
3,9500 % CRCC Yupeng Ltd. DL-FLR Nts 2014(19/Und.)	XS1089194341	USD	1.000	0	0	%	100,88500	846.102,24	0,31
4,8750 % Gold Fields Orogen Hldg. Ltd. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0547082973	USD	1.500	1.000	0	%	103,15200	1.297.672,66	0,48
5,7500 % Grupo Kuo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP4954BAF33	USD	250	250	0	%	102,47400	214.857,21	0,08
5,2500 % HPCL-Mittal Energy Ltd. DL-Notes 2017(17/27)	XS1599758940	USD	725	725	0	%	104,25000	633.884,77	0,23
5,8750 % Indika Energy Cap.III Pte Ltd. DL-Notes 2017(21/24) Reg.S	USY39694AA51	USD	1.800	1.800	0	%	99,62000	1.503.887,28	0,55
7,7500 % JBS Investments GmbH DL-Notes 2013(13/20) Reg.S	USA29866AA70	USD	4.500	2.000	0	%	102,45000	3.866.524,09	1,42
7,2500 % JBS Investments GmbH DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USA29866AB53	USD	3.000	0	0	%	99,50700	2.503.635,68	0,92
9,1250 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2008(18)Reg.S	XS0373641009	USD	1.000	0	0	%	103,83000	870.801,36	0,32
4,7000 % Lenovo Group Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1064674127	USD	500	0	0	%	102,10000	428.146,10	0,16
6,1250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0554659671	USD	1.250	1.250	0	%	108,72500	1.139.818,43	0,42

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,7500 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USL6401PAC79	USD	1.500	0	0	%	104,49900	1.314.618,19	0,48
6,5000 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1717011982	USD	1.000	1.000	0	%	100,00000	838.679,92	0,31
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1717013095	USD	200	200	0	%	100,00000	167.735,98	0,06
5,5000 % Oi S.A. DL-Notes 2010(10/20) Reg.S	USP9037HAL70	USD	1.600	0	0	%	36,43800	488.957,10	0,18
5,7500 % Oi S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP18445AG42	USD	1.600	0	0	%	36,43100	488.863,17	0,18
6,1250 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/22)	US71647NAR08	USD	1.000	1.000	0	%	106,41700	892.498,01	0,33
7,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/27)	US71647NAS80	USD	1.000	1.000	0	%	110,30000	925.063,95	0,34
4,4500 % PT Saka Energi Indonesia DL-Notes 2017(24) Reg.S	USY7140VAA80	USD	1.000	1.000	0	%	101,55000	851.679,46	0,31
2,8750 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0923450414	USD	1.000	1.000	0	%	99,37500	833.438,17	0,31
4,5000 % Sasol Financing Intern. PLC DL-Notes 2012(12/22)	US803865AA25	USD	1.000	1.000	0	%	101,35800	850.069,19	0,31
4,8500 % South Africa, Republic of... DL-Notes 2017(27)	US836205AW44	USD	3.000	3.000	0	%	99,01000	2.491.130,96	0,92
4,1250 % Tupras Turkiye Petrol Rafin.AS DL-Notes 2012(18) Reg.S	XS0849020556	USD	1.000	0	0	%	100,54000	843.208,79	0,31
4,5000 % Tupras Turkiye Petrol Rafin.AS DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1686704948	USD	1.800	1.800	0	%	98,25000	1.483.205,43	0,55
6,2500 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2016(16/26)	US91911TAP84	USD	1.650	1.650	0	%	116,15000	1.607.309,10	0,59
6,3750 % Vedanta Resources PLC DL-Notes 2017(22) Reg.S	USG9328DAM23	USD	500	500	0	%	104,74200	439.225,06	0,16

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere EUR **137.610.394,19** **50,66**

Verzinsliche Wertpapiere

5,0000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(27)	XS1503160498	EUR	3.500	1.500	0	%	102,07000	3.572.450,00	1,32
3,6250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- EO-Notes 2014(19) Reg.S	XS1017435782	EUR	2.500	0	0	%	103,25000	2.581.250,00	0,95
5,3750 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2017(23) Reg.S	XS1649634034	EUR	1.585	2.335	750	%	106,75000	1.691.987,50	0,62
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2016(16/21) Reg.S	XS1405778041	EUR	2.400	450	0	%	109,76200	2.634.288,00	0,97
2,1250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1693959931	EUR	1.000	2.450	1.450	%	101,40096	1.014.009,55	0,37
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLRT-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137	EUR	1.000	3.000	2.000	%	101,68100	1.016.810,00	0,37
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	1.875	1.875	0	%	98,38000	1.844.625,00	0,68
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	EUR	7.000	3.125	0	%	105,93000	7.415.100,00	2,73
4,0000 % GBP Eurobond Finance PLC EO-M.-T.LPN14(19)Gazp.bk Reg.S	XS1084024584	EUR	250	0	0	%	104,44400	261.110,00	0,10
2,9330 % GPN Capital S.A. EO-M.T.LPN 13(18) Gazprom Neft	XS0922296883	EUR	600	0	0	%	101,00000	606.000,00	0,22
3,2500 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1070363343	EUR	5.000	2.000	0	%	102,07700	5.103.850,00	1,88
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	1.000	0	2.000	%	116,41597	1.164.159,65	0,43
3,9750 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 2014(21) Reg.S	XS1087984164	EUR	2.500	1.500	0	%	107,25000	2.681.250,00	0,99
5,6250 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 2016(23) Reg.S	XS1452578591	EUR	1.000	0	0	%	114,45000	1.144.500,00	0,42
1,7500 % NE Property Coöperatief U.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	XS1722898431	EUR	1.825	1.825	0	%	98,67000	1.800.727,50	0,66
3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1533916299	EUR	3.000	3.000	0	%	103,10000	3.093.000,00	1,14
5,8750 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2011(12/22)	XS0716979595	EUR	1.000	2.000	1.000	%	116,21000	1.162.100,00	0,43
5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1379158048	EUR	400	0	0	%	116,35000	465.400,00	0,17
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1568874983	EUR	3.425	3.425	0	%	107,96250	3.697.715,63	1,36
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/28)	XS1568888777	EUR	2.700	2.700	0	%	109,46875	2.955.656,25	1,09
3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	XS0919581982	EUR	600	0	0	%	107,75000	646.500,00	0,24
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	1.000	2.125	1.125	%	105,74217	1.057.421,65	0,39
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917	EUR	800	800	0	%	92,24583	737.966,64	0,27
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	275	275	0	%	88,13500	242.371,25	0,09
3,3750 % Türkiye Garanti Bankası A.S. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1084838496	EUR	2.000	0	3.620	%	103,34000	2.066.800,00	0,76
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	XS1403416222	EUR	1.425	0	0	%	100,83286	1.436.868,26	0,53
4,0320 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB BK'	XS0893212398	EUR	2.000	1.000	0	%	109,25000	2.185.000,00	0,80
3,5000 % Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1232126810	EUR	1.000	1.000	0	%	104,85000	1.048.500,00	0,39
6,0000 % Adecoagro S.A. DL-Notes 2017(22/27) Reg.S	USL00849AA47	USD	1.850	1.850	0	%	99,25000	1.539.921,16	0,57
5,0000 % AES Gener S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP0607LAB91	USD	3.500	3.500	0	%	102,01000	2.994.380,84	1,10
3,8750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1598047550	USD	1.500	1.500	0	%	100,88000	1.269.090,45	0,47
4,1250 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1633896813	USD	1.325	1.325	0	%	101,41000	1.126.919,53	0,41
7,2000 % Akbank T.A.S. DL-FLR M.T.Nts 17(22/27)Reg.S	XS1574750292	USD	1.000	2.500	1.500	%	103,70000	869.711,07	0,32

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,7500 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2017(29) Reg.S	XS1675862012	USD	375	375	0	%	98,13000	308.623,73	0,11
4,6250 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USP3772WAH53	USD	200	200	0	%	99,01500	166.083,78	0,06
5,8750 % Banco Nacional de Costa Rica DL-Notes 2016(21) Reg.S	USP14623AC98	USD	500	0	0	%	104,20000	436.952,24	0,16
7,7000 % CBOM Finance PLC DL-LPN 2013(18)Moskau Kred.Bk	XS0879105558	USD	1.000	0	0	%	100,37500	841.824,97	0,31
4,0000 % CKHH 4 PERP	USG2176GAA97	USD	1.000	1.000	0	%	101,25000	849.163,42	0,31
4,2150 % Coca Cola Icecek A.S. DL-Bonds 2017(17/24) Reg.S	XS1577950402	USD	850	850	0	%	100,85000	718.937,39	0,26
8,5000 % Colombia Telecom, S.A. E.S.P. DL-FLR Nts 2015(20/UND.)Reg.S	USP28768AB86	USD	1.500	1.500	0	%	106,74900	1.342.923,64	0,49
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2013(13/24) Reg.S	USP30179AM09	USD	2.500	500	0	%	107,09400	2.245.439,68	0,83
4,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USP29595AB42	USD	200	0	0	%	105,15000	176.374,39	0,06
5,8750 % DME Airport DAC DL-LPN 2016(21) Hacienda Inv.	XS1516324321	USD	500	0	0	%	106,11000	444.961,63	0,16
5,3750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1520309839	USD	1.000	1.350	350	%	105,23000	882.542,88	0,32
4,8750 % Gerdau Trade Inc. DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USG3925DAD24	USD	200	200	0	%	101,20000	169.748,82	0,06
9,2500 % Ghana, Republic of.. DL-Bonds 2016(20-22) Reg.S	XS1470699957	USD	1.000	625	0	%	112,80000	946.030,95	0,35
7,8750 % GPB Eurobond Finance PLC DL-FLR LPN 12(18/Und)Gazprombk	XS0848137708	USD	3.000	3.000	0	%	101,35000	2.550.006,29	0,94
4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 2015(20)	XS1213834978	USD	2.500	1.000	500	%	100,55000	2.108.231,64	0,78
9,1250 % HLSTWR 9 1/8 03/08/22	XS1572144464	USD	1.250	1.250	0	%	107,15000	1.123.306,91	0,41
9,5000 % IHS Netherlands Holdco B.V. DL-Notes 2016(18/21) Reg.S	XS1505674751	USD	1.000	1.000	0	%	106,92000	896.716,57	0,33
6,8750 % Intertr.SPV (KY) Ltd.-Comcel- DL-LPN 2014(14/24)Reg.S Comcel	USG2300TAA00	USD	2.500	2.500	0	%	104,24700	2.185.746,63	0,80
7,7500 % JSL Europe S.A. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USL5800PAB87	USD	950	950	0	%	106,03300	844.813,60	0,31
8,7500 % Kernel Holding S.A. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1533923238	USD	1.250	1.250	0	%	110,60500	1.159.527,40	0,43
4,8750 % Kabin Finance S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USL5828LAB55	USD	300	300	0	%	98,83500	248.672,79	0,09
6,8750 % Latam Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USG53770AB22	USD	1.000	1.000	0	%	105,49900	884.798,93	0,33
8,5000 % Liquid Telecommunic.Fin. PLC DL-Notes 2017(20/22) Reg.S	XS1644418904	USD	1.000	1.000	0	%	105,38500	883.842,83	0,33
7,7500 % MHP SE DL-Notes 2017(24) Reg.S	XS1577965004	USD	2.250	3.500	1.250	%	110,10000	2.077.619,83	0,76
6,0000 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1204091588	USD	1.500	1.500	0	%	104,00000	1.308.340,67	0,48
5,1250 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USL6388GAB60	USD	1.200	1.200	0	%	98,75000	993.835,70	0,37
8,0000 % MRFGBZ 8 06/08/23	USN54468AF52	USD	500	0	0	%	105,29100	441.527,24	0,16
5,3730 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1503116912	USD	2.600	0	0	%	103,75000	2.262.339,08	0,83
6,5000 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1493823725	USD	2.000	1.250	0	%	107,45700	1.802.440,56	0,66
4,8500 % Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USN5946FAD98	USD	1.600	1.600	0	%	104,19000	1.398.112,97	0,51
5,2990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USN6945AAJ62	USD	2.750	2.750	0	%	100,40000	2.315.595,25	0,85
5,9990 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USN6945AAK36	USD	2.000	3.375	1.375	%	101,49500	1.702.436,37	0,63
4,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1613091500	USD	1.500	1.500	0	%	97,90000	1.231.601,46	0,45
3,7500 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP82290AR17	USD	1.800	1.800	0	%	97,84900	1.477.151,84	0,54
5,0000 % Sinochem Global Cap. Co. Ltd. DL-FLR Nts 2013(18/Und.) Reg.S	USG8188LAA10	USD	2.000	1.000	0	%	101,79200	1.707.418,12	0,63
5,7500 % St. Marys Cement Inc. DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USC86068AA80	USD	1.000	0	2.000	%	105,62400	885.847,28	0,33
3,8500 % Steel Capital S.A. DL-MT LPN17(17/21)Reg.S Sever.	XS1567051443	USD	1.000	3.700	2.700	%	101,90000	854.614,84	0,31
4,5000 % Steel Funding DAC DL-LPN 16(23)Novol.Steel Reg.S	XS1405775617	USD	2.000	0	0	%	104,50000	1.752.841,03	0,65
5,1250 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1605397394	USD	5.100	5.100	0	%	98,62500	4.218.455,15	1,55
4,2500 % TC Ziraat Bankasi DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1083936028	USD	2.000	0	0	%	99,74900	1.673.149,66	0,62
7,5000 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Notes 2017(27) Reg.S	US67778NAA63	USD	3.000	3.000	0	%	103,04500	2.592.653,16	0,95
6,1250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-FLR Notes 2017(22/27)Reg.S	XS1617531063	USD	5.100	5.100	0	%	99,00000	4.234.494,91	1,56
3,8750 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0882347072	USD	2.000	2.000	0	%	94,95000	1.592.653,16	0,59
7,0000 % Türkiye Is Bankasi A.S. DL-FLR MTN 2017(23/28) Reg.S	XS1623796072	USD	2.400	2.400	0	%	98,60000	1.984.652,16	0,73
6,1250 % Türkiye Is Bankasi A.S. DL-Med.-T.Notes 2017(24) Reg.S	XS1578203462	USD	4.000	4.000	0	%	99,70000	3.344.655,51	1,23
7,6250 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank AS DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1584113184	USD	1.500	1.500	0	%	100,10000	1.259.277,90	0,46
4,2500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri A.S. DL-Bonds 2013(20) Reg.S	XS0927634807	USD	2.500	0	0	%	101,42000	2.126.472,93	0,78
3,7500 % Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0916347759	USD	1.000	0	0	%	100,10000	839.518,60	0,31
7,7500 % United Bank for Africa PLC DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1623828966	USD	1.500	2.000	500	%	102,40000	1.288.212,35	0,47
4,9500 % VEON Holdings B.V. DL-Bonds 2017(17/24) Reg.S	XS1625994618	USD	1.000	1.000	0	%	102,80500	862.204,89	0,32
3,9500 % VEON Holdings B.V. DL-Notes 2017(17/21) Reg.S	XS1625994022	USD	2.000	2.000	0	%	100,89000	1.692.288,34	0,62
5,7500 % Yapı Ve Kredi Bankasi A.S. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1571399754	USD	1.000	4.000	3.000	%	100,48000	842.705,58	0,31
7,3750 % Zenith Bank PLC DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1619839779	USD	1.500	1.500	0	%	103,70000	1.304.566,61	0,48

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Neuemissionen									
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere									
8,7500 % Bonitron DAC DL-LPN 17(21-22)Eurotorg Reg.S	XS1577952010	USD	1.100	1.100	0	%	101,24000	933.987,50	0,34
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347	EUR	2.000	2.000	0	%	100,22500	2.004.500,00	0,74
0,0000 % ENERGO- PRO a.s. EO-Notes 2017(20/22)	XS1731657141	EUR	1.825	1.825	0	%	102,17500	1.864.693,75	0,69
1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. EO-Notes 2017(22)	XS1725734872	EUR	4.000	4.000	0	%	99,20000	3.968.000,00	1,46
0,0000 % Third Pak.Inter.Sukuk Co. Ltd. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1729876059	USD	375	375	0	%	100,31250	315.487,80	0,12
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 12.17	185	EUR	-17.000					-85.480,00	-0,03
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.18	362	USD	-7.300					41.612,48	0,02
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.18	362	USD	-17.800					6.997,73	0,00
FUTURE 5Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 03.18	362	USD	-2.700					7.960,85	0,00
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 120,0 Mio.		OTC						-619.827,87	-0,23
Swaps									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
Glencore Finance (Europe) Ltd. LS-Medium-Term Notes 2007(19) 06.08.2015/20.09.2020	OTC	EUR	3.000					35.692,03	0,01
iTraxx Europe Crossover Ser.28 Index (5 Years) 17.11.2017/20.12.2022	OTC	EUR	5.000					689.169,72	0,25
iTraxx Europe Crossover Ser.28 Index (5 Years) 22.09.2017/20.12.2022	OTC	EUR	5.000					689.169,72	0,25
Italien, Republik DL-Debts. 1993(23) 23.02.2017/20.12.2021	OTC	USD	2.000					3.094,53	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben							EUR	31.306.386,02	11,53
EUR - Guthaben bei:							EUR	31.306.386,02	11,53
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	20.113.437,04		%	100,00000	20.113.437,04	7,41
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	13.345.912,72		%	100,00000	11.192.948,98	4,12
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	3.234.969,23				3.234.969,23	1,19
Forderungen aus fälligen Kupons			EUR	46.389,48				46.389,48	0,02
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	1.000.000,00				1.000.000,00	0,37
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-102.647,44				-102.647,44	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.405,30				-11.405,30	0,00
Depotgebühren			EUR	-14.188,47				-14.188,47	-0,01
Collateral Manager Gebühr			EUR	-6.320,00				-6.320,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-16.025,19				-16.025,19	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	0,00
CDS Gebühren			EUR	-1.400,00				-1.400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	271.608.868,77	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	52,52	
Ausgabepreis							EUR	53,57	
Umlaufende Anteile							STK	5.171.744	

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 3.692.130,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 30.11.2017 1,1923500	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Marktschlüssel

- Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
362	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 Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,0000 % Adani Transmission Ltd. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1391575161	USD	0	200	
6,1250 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2017(22) Reg.S	XS1558077845	USD	700	700	
7,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1558078736	USD	1.500	1.500	
1,6250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/32)	FR0013260551	EUR	1.900	1.900	
3,0000 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1659030305	USD	3.600	3.600	
2,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2017(29/30)	XS1664644983	EUR	2.275	2.275	
0,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2017(2021)	XS1619283218	EUR	2.700	2.700	
6,5000 % BG Energy Capital PLC DL-FLR Notes 2012(17/72)	XS0798324306	USD	0	1.000	
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753	EUR	200	725	
2,0000 % Bolloré S.A. EO-Obl. 2017(17/22)	FR0013233426	EUR	1.700	1.700	
2,3750 % BRISA-Concessao Rodovaria, SA EO-Medium-Term Notes 2017(27)	PTBSSLOM0002	EUR	700	700	
4,4980 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0011765825	EUR	0	100	
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013260379	EUR	2.400	2.400	
4,9500 % Chandra Asri Petrochem.Tbk, PT DL-Notes 2017(21/24) Reg.S	USY7141GAA05	USD	1.800	1.800	
1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1391085740	EUR	0	1.000	
3,5000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2017(17/22)	XS1644429695	USD	1.175	1.175	
1,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1627193359	EUR	5.000	5.000	
1,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	DE000DL19TA6	EUR	1.600	1.600	
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457	EUR	4.000	4.000	
1,7500 % DSV A/S EO-Anl. 2017(17/24)	DK0030403993	EUR	1.400	1.400	
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 13(20/Und.)	FR0011401736	EUR	0	1.500	
5,4000 % Embraer Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2017(27)	US29082HAB87	USD	2.200	2.200	
3,3750 % EnBW Energie Baden-Würtem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1405770907	EUR	0	2.000	
2,1250 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1575640054	EUR	1.075	1.075	
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949	USD	1.000	3.000	
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140	EUR	1.775	1.775	
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1	EUR	750	750	
2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/27) 3	XS1554373677	EUR	950	950	
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1619992883	EUR	2.050	2.050	
6,6050 % Gaz Capital S.A. EO-Med.-Term LPN 07(18)GAZPROM	XS0327237136	EUR	0	100	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,5000 % Glencore Funding LLC DL-Notes 2013(13/19) Reg.S	XS0938722401	USD	0	175	
4,3750 % Griechenland EO-Bonds 2017(22)	GR0114029540	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % Hindustan Petroleum Corp. Ltd. DL-Notes 2017(27)	XS1637846616	USD	650	650	
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492	EUR	2.325	2.325	
1,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013298676	EUR	1.800	1.800	
3,8750 % Indonesia Eximbank DL-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1589748356	USD	500	500	
3,8750 % Indonesia Eximbank DL-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1589748356	USD	500	500	
2,8750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2014(21) Reg.S	XS1084368593	EUR	0	1.500	
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR	3.675	3.675	
3,8750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1595713279	USD	1.000	1.000	
4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1595713782	USD	1.450	1.450	
3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(27)	XS1428088626	EUR	1.875	1.875	
1,5000 % Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2017(24/24)	XS1627782771	EUR	1.600	1.600	
2,2500 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2017(47)	XS1566190945	EUR	1.300	1.300	
3,3750 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1571994554	EUR	675	675	
2,0000 % Lietuvos energija UAB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1646530565	EUR	1.100	1.100	
6,3560 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2007(17) Reg.S	XS0304273948	USD	0	2.000	
3,4160 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0919502434	USD	0	1.000	
4,7500 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1514045886	USD	0	3.000	
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/24)	FR0013257623	EUR	1.775	1.775	
2,2500 % Madrileña Red de Gas Fin. B.V. EO-Med.-Term Nts 2017(17/29)	XS1596740453	EUR	600	600	
4,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2010(20) Reg.S	XS0546649822	EUR	0	3.550	
1,5000 % McKesson Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1567174286	EUR	750	750	
10,8750 % Mongolei DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	US60937GAD88	USD	0	1.000	
5,6250 % Mongolei DL-Notes 2017(23) Reg.S	USY6142NAB48	USD	600	600	
8,8750 % National Savings Bank DL-Notes 2013(18) Reg.S	USY62526AA99	USD	0	1.750	
1,5000 % Neste Oyj EO-Notes 2017(24/24)	FI4000261201	EUR	700	700	
1,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/37)	XS1707075245	EUR	1.850	1.850	
2,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248713	EUR	1.700	1.700	
7,8750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Notes 2017(32) Reg.S	XS1566179039	USD	700	700	
8,7500 % Noble Group Ltd. DL-Notes 2017(17/22)	XS1577338772	USD	1.250	1.250	
7,8750 % Ooredoo International Finance DL-Notes 2009(19) Reg.S	XS0432791571	USD	2.500	2.500	
5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP7372BAA19	USD	700	700	
3,0000 % Orsted A/S EO-FLR Cap. Secs 15(2020/3015)	XS1227607402	EUR	0	1.000	
3,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2012(12/19)	XS0835886598	EUR	0	3.200	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe	Verkäufe	Volumen in 1.000
			bzw. Zugänge	bzw. Abgänge	
2,7070 % Petronas Global Sukuk Ltd. DL-Trust Certs 2015(20) Reg.S	USY68868AA92	USD	0	3.000	
1,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2017(17/37)	XS1716245094	EUR	1.825	1.825	
4,0000 % Proven Glory Capital Ltd. DL-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1567423766	USD	675	675	
7,7500 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USY71300AA84	USD	500	500	
4,1250 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	US71568QAC15	USD	2.300	2.300	
6,6250 % Rosneft Finance S.A. DL-Med.-Term Nts 2007(17)Reg.S	XS0292530309	USD	0	1.000	
1,8750 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2017(17/37)	FR0013290749	EUR	1.000	1.000	
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318	EUR	1.000	1.725	
7,0000 % RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(17/72)	XS0767140022	USD	0	3.250	
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460	EUR	750	750	
6,2000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USY8137FAH11	USD	500	500	
3,2500 % State Bk of India (Ldn Branch) DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1551709568	USD	1.000	1.000	
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203	EUR	825	825	
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409	EUR	1.550	1.550	
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684	EUR	1.475	1.475	
6,5000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Securit. 2013(18/Und.)	XS0972570351	EUR	0	4.000	
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465	EUR	1.100	1.100	
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481	EUR	925	925	
2,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/37)	XS1651072099	EUR	1.375	1.375	
6,0000 % Türkei, Republik DL-Notes 2017(27)	US900123CL22	USD	1.750	1.750	
4,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-Notes 2012(17) Reg.S	USM8931TAE93	USD	0	500	
4,8750 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2012(17) Reg.S	XS0806482948	USD	0	6.000	
3,8750 % Turkey Is Bankasi A.S. DL-Bonds 2012(17) Reg.S	XS0852697712	USD	0	1.000	
1,3750 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1654192274	EUR	2.000	2.000	
4,3750 % Vale S.A. EO-Notes 2010(18)	XS0497362748	EUR	500	3.850	
3,7500 % Vale S.A. EO-Notes 2012(23)	XS0802953165	EUR	1.000	1.000	
8,2500 % Vedanta Resources PLC DL-Notes 2011(21) Reg.S	USG9328DAG54	USD	1.000	1.000	
6,1250 % Vedanta Resources PLC DL-Notes 2017(21/24) Reg.S	USG9328DAP53	USD	2.900	2.900	
2,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/38)	XS1708335978	EUR	2.050	2.050	
2,8750 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(37)	XS1721422902	EUR	4.725	4.725	
1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(27)	XS1586555945	EUR	1.700	1.700	
2,0000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/25) 1	XS1724626699	EUR	1.000	1.000	
4,2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892	EUR	1.500	2.000	
3,8750 % Well Hope Development Ltd. DL-FLR Bonds 2017(22/Und.)	XS1689434824	USD	2.500	2.500	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,6500 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 2017(17/29) Reg.S	XS1709529520	USD	1.000	1.000	
4,6000 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 2017(17/30-47) Reg.S	XS1709535097	USD	2.000	2.000	
4,1250 % Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.17(20/24) Reg.S	XS1533914591	EUR	225	225	
1,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1627947440	EUR	2.500	2.500	
3,8750 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0938043766	USD	2.000	2.000	
5,7500 % Albanien, Republik EO-Notes 2015(20)	XS1300502041	EUR	0	1.000	
5,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(18/73) A	XS0969340768	EUR	300	3.300	
3,1250 % Aramark Intl Finance S.à.r.l. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1586831999	EUR	1.425	1.425	
2,8750 % Arena Luxembourg Fin. SARL EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1577948174	EUR	275	275	
3,8750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(22)	XS1503160225	EUR	0	3.000	
2,8750 % Arrow Global Finance PLC EO-FLR Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1533918824	EUR	100	100	
1,2500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1533922263	EUR	950	950	
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2016(28) Reg.S	XS1405766541	USD	1.175	2.675	
5,0000 % Banco de Bogota S.A. DL-Notes 2011(11/17) Reg.S	USP09252AB63	USD	0	1.000	
4,3750 % Banco de Bogota S.A. DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP09252AM29	USD	500	500	
3,8750 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) DL-Notes 2011(17)	US05958AAF57	USD	0	1.500	
4,1250 % Banco General S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP12651AB49	USD	200	200	
4,7500 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- DL-Notes 2017(24) Reg.S	USP14486AM92	USD	250	250	
4,1250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- EO-Notes 2010(17) Reg.S	XS0540449096	EUR	0	1.000	
4,6250 % Banco Santander (Brasil) S.A. DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US05966UAP93	USD	0	2.000	
6,8750 % Belarus, Republik DL-Notes 2017(23) Reg.S	XS1634369067	USD	500	500	
4,8750 % Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 16(21) Reg.S	XS1405888576	USD	0	1.750	
3,2240 % BP Capital Markets PLC DL-Notes 2017(17/24)	US05565QDL95	USD	1.000	1.000	
2,8750 % Brasilien EO-Bonds 2014(21)	XS1047674947	EUR	0	1.500	
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1242327168	EUR	1.000	1.400	
5,7500 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2016(19) Reg.S	XS1433314231	USD	0	725	
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2013(18)	XS0989152573	EUR	0	1.200	
2,3750 % Caixa Economica Federal DL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	US12803X2A85	USD	0	1.000	
7,5000 % CBOM Finance PLC DL-FLR LPN 17(22/27)Mos.Kre.Bk	XS1589106910	USD	1.000	1.000	
3,0000 % CDBL Funding 1 DL-Notes 2017(23)	XS1703056470	USD	1.300	1.300	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe	Verkäufe	Volumen in 1.000
			bzw. Zugänge	bzw. Abgänge	
2,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1551726810	EUR	400	400	
1,4230 % CETIN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1529934801	EUR	0	1.850	
2,7500 % China Gr.Wall Int.Hld.III Ltd. DL-Med.-Term Notes 2017(17/20)	XS1645684587	USD	500	500	
1,3750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2017(17/22)	XS1616917800	EUR	900	900	
1,8710 % CNRC Capital Ltd. EO-Notes 2016(16/21)	XS1525358054	EUR	1.925	1.925	
3,2500 % Colfax Corp. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1599406839	EUR	375	375	
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP30179AJ79	USD	0	1.000	
3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP3143NAY06	USD	450	450	
2,8200 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USN27915AQ54	USD	1.500	1.500	
5,6250 % Diamond (BC) B.V. EO-Bonds 2017(17/25) Reg.S	XS1654544136	EUR	650	650	
5,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2015(15/26)	US279158AL39	USD	0	500	
10,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1458514673	USD	0	1.100	
8,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1626768730	USD	1.500	1.500	
8,8750 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1707041262	USD	500	500	
3,8750 % El Puerto de Liverp. SAB de CV DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP3691NBF61	USD	0	1.250	
6,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2013(19/74)	XS0954675129	EUR	0	2.500	
3,0000 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(22)Reg.S	XS1513739927	USD	0	1.000	
3,9440 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2017(24)	XS1564437199	USD	750	750	
5,3750 % Evraz Group S.A. DL-Notes 2017(23) Reg.S	XS1533915721	USD	4.000	4.000	
0,7500 % Export-Import Bank of China EO-Med.-T. Notes 2017(23)	XS1717759499	EUR	2.250	2.250	
1,3750 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2017(25)	ES0205032024	EUR	1.900	1.900	
5,4400 % Gaz Capital S.A. EO-Loan Part.MTN 07(17)GAZPROM	XS0290581569	EUR	0	350	
4,6250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 15(18)GAZPROM Reg.S	XS1307381928	EUR	0	1.850	
3,2500 % Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2017(20/24) Reg.S	XS1598243142	EUR	350	350	
6,2500 % GTH Finance B.V. DL-Notes 2016(20/20) Reg.S	XS1400710999	USD	0	1.000	
7,2500 % GTH Finance B.V. DL-Notes 2016(23/23) Reg.S	XS1400710726	USD	0	500	
5,0040 % Hazine Müste.Varl.Kiralama AS DL-Notes 2017(23) Reg.S	XS1586385178	USD	2.100	2.100	
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083	EUR	3.050	3.050	
1,5000 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2017(27/27)	XS1704789590	EUR	1.550	1.550	
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393	EUR	475	475	
6,7500 % JAMAICA DL-Notes 2015(26-28)	US470160CA80	USD	800	800	
5,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(19) Reg.S	XS1028951850	USD	0	1.000	
5,2500 % Koc Holding A.S. DL-Bonds 2016(16/23) Reg.S	XS1379145656	USD	0	2.000	
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73	USD	500	500	
3,6280 % KSA Sukuk Ltd. DL-Med.-T.Nts 2017(27) Reg.S	XS1599284202	USD	5.000	5.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe	Verkäufe	Volumen in 1.000
			bzw. Zugänge	bzw. Abgänge	
4,0000 % La Financiere Italian S.A. EO-Bonds 2017(20/24) Reg.S	XS1605600532	EUR	525	525	
4,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1590066624	EUR	650	650	
6,0000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1590067432	EUR	400	400	
4,1250 % Marcolin S.p.A. EO-FLR Nts 2017(17/23) Reg.S	XS1562036704	EUR	575	575	
1,5000 % McDonald's Corp. EO-Med.-T. Nts 2017(17/29)	XS1725633413	EUR	4.300	4.300	
7,1250 % Mercury Bondco PLC EO-Notes 2017(17/21) Reg.S	XS1563481479	EUR	2.800	2.800	
5,8750 % Mersin Ulusl. Liman Isletm.AS DL-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0957598070	USD	0	2.000	
4,0000 % Mexichem S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP57908AG32	USD	800	800	
4,2500 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP6629MAA01	USD	0	200	
6,5000 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USL6401PAF01	USD	0	250	
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993	EUR	900	900	
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1603948032	EUR	1.950	1.950	
2,0650 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1691349952	EUR	1.950	1.950	
7,0000 % Northern Lights III B.V. DL-LPN 2012(15-19) Rep. Angola	XS0814512223	USD	500	500	
5,6250 % Oi Brasil Hold.Cooperat U.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S	XS1245244402	EUR	0	1.000	
3,8750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1575874471	USD	1.400	1.400	
5,3750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1575967218	USD	1.225	1.225	
7,5000 % Pampa Energia S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP7464EAA49	USD	3.000	3.000	
8,2500 % Petra Diamonds US\$ Treasury DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USG7028AAA19	USD	300	300	
7,2500 % Petra Diamonds US\$ Treasury DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USG7028AAB91	USD	2.000	2.000	
3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	XS0982711987	EUR	0	500	
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2013(20) Reg.S	XS0997484430	EUR	650	650	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838	EUR	900	1.000	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/19)	XS1379157404	EUR	150	5.250	
1,3750 % Prosegur Cash S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1729879822	EUR	4.400	4.400	
6,2500 % QNB Finansbank AS (Finansbank) DL-Notes 2014(19) Reg.S	XS1063442484	USD	0	2.000	
3,2500 % Quintiles IMS Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1533922776	EUR	300	300	
3,3750 % RESIDOMO s.r.o. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1698063739	EUR	275	275	
3,4500 % RZD Capital PLC DL-Ln Prt.Nts 16(20)Rus.Railw.	XS1501561739	USD	0	1.000	
2,7500 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	XS1591523755	EUR	1.600	1.600	
1,7500 % Salini Impregilo S.p.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1707063589	EUR	1.775	1.775	
2,3750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	XS1508675334	USD	0	3.000	
2,8750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2017(23)Reg.S	XS1694216687	USD	1.350	1.350	
3,3524 % SB Capital S.A. EO-L.Part.MTN 14(19) Sberbank	XS1082459568	EUR	0	1.000	
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2017(31-33) Reg.S	XS1619155564	USD	650	650	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,1250 % SIBUR Securities DAC DL-Notes 2017(23) Reg.S	XS1693971043	USD	3.350	3.350	
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(24) Reg.S	XS1562623584	EUR	3.500	3.500	
2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1555147369	EUR	950	950	
7,1250 % Tadschikistan DL-Notes 2017(25-27) Reg.S	XS1676401414	USD	375	375	
3,2500 % Türkei, Republik EO-Notes 2017(25) INTL	XS1629918415	EUR	3.425	3.425	
5,5000 % Turkiye Is Bankasi A.S. DL-Med.-T.Notes 2013(19) Reg.S	XS0982644774	USD	0	1.500	
3,0350 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(18)'VEB Bk'	XS0893205186	EUR	0	1.500	
7,5043 % VEON Holdings B.V. DL-Notes 2011(22) Reg.S	XS0643183220	USD	2.000	2.000	
7,1250 % Zhaikmunai LLP DL-Notes 2012(16/19) Reg.S	USN97716AA72	USD	500	1.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,8750 % Akbank T.A.S. DL-Notes 2012(17) Reg.S	USM0375YAJ75	USD	0	1.000
7,2500 % Halyk Savings Bk of Kazakhstan DL-Notes 2007(17) Reg.S	XS0298931287	USD	0	1.500
5,1500 % QNB Finansbank AS (Finansbank) DL-Notes 2012(17) Reg.S	XS0849733273	USD	0	500
1,7500 % Samsung Electronics Amer. Inc. DL-Notes 2012(12/17) Reg.S	USU7963ZAE98	USD	0	500
9,5000 % Vedanta Resources PLC DL-Notes 2008(08/18) Reg.S	USG9328DAD24	USD	1.000	1.000
6,2546 % VimpelCom Holdings B.V. DL-Bonds 2011(17) Reg.S	XS0643176448	USD	0	500

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))	EUR	119.081,81
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	------------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	269.817
--------------------------------------------	-----	---------

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			336.459
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Credit Default Swaps					
Protection Seller					
(Basiswert(e): 01.02.17/20.12.21 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.26 Index (5 Years), 12.08.17/20.06.22 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.27 Index (5 Years), 15.08.17/20.06.22 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.27 Index (5 Years), 18.08.17/20.06.22 Euro iTraxx Europe Crossover Ser.27 Index (5 Years))		EUR			19.000
Protection Buyer					
(Basiswert(e): 16.02.17/20.12.21 US-Dollar CDX EM Series 26 V1 Index (5 Years), 23.02.17/20.12.21 Euro Total Capital S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(19))		EUR			8.729

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 38,18 Prozent.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 400.357.395,45 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2016 bis 30.11.2017**

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	225.399,27
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	11.344.214,70
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-77.213,45
4. Sonstige Erträge	EUR	109.142,81
Summe der Erträge	EUR	11.601.543,33

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.394,60
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.198.638,36
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-133.182,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-18.582,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-104.619,42
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.456.416,42

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	10.145.126,91
------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	20.529.775,44
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.650.753,21

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 5.879.022,23

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 16.024.149,14

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-622.202,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.320.574,36

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.942.776,69

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 14.081.372,45

Entwicklung des Sondervermögens

			2016/2017
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 217.904.063,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-7.952.680,80
2. Mittelzufluss (netto)		EUR	48.013.028,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	69.238.205,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-21.225.177,07	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-436.914,32
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.081.372,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-622.202,33	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.320.574,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	271.608.868,77

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	38.299.934,43	7,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.024.149,14	3,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>14.650.753,21</u>	<u>2,83</u>

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	18.665.780,06	3,61
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	40.741.330,32	7,88

III. Gesamtausschüttung***

EUR	<u>9.567.726,40</u>	<u>1,85</u>
-----	---------------------	-------------

* 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 gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

Für die Ermittlung der Investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird die Bescheinigung nach § 5 InvStG erstellt.

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015 *)	EUR 142.366.206,20	EUR 51,12
2015/2016	EUR 217.904.063,23	EUR 51,43
2016/2017	EUR 271.608.868,77	EUR 52,52

*) Auflagedatum 05.01.2015

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR **15.180.016,91**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC
BNP Paribas S.A. [London Branch]
Credit Suisse International
Goldman Sachs International
J.P. Morgan Securities PLC
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Société Générale S.A.

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
--	------------------------------------------	----------

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR **600.000,00**

davon
Bankguthaben

EUR **600.000,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

86,67
0,28

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

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	1,01 %
größer potenzieller Risikobetrag	1,30 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,14 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: Varianz-Kovarianz-Ansatz mit einem Add-on für nicht lineare Risiken (MonteCarlo-Simulation)
Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden: Value-at-Risk (VaR) mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von zehn Tagen sowie
einem historischen Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Vergleichsvermögen ab dem 06.01.2015:

80,00% JPM EMBI Global Diversified 5-7 Jahre Total Return in US-Dollar
20,00% JPM EMBI Global Diversified 5-7 Jahre Total Return in Euro umgerechnet

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

237,69 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	52,52
Ausgabepreis	EUR	53,57
Umlaufende Anteile	STK	5.171.744

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 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	0,54 %
--------------------------	---------------

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 Aufwandsverstaltungen.

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 Payment	EUR	107.941,24
-----------------	-----	------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	85.856,22
Collateral Manager Gebühr	EUR	18.545,45

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

Transaktionskosten	EUR	292.915,18
--------------------	-----	------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.457.005,85
davon feste Vergütung	EUR	20.177.119,06
davon variable Vergütung	EUR	5.279.886,79

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

Zahl der Mitarbeiter der KVG		301
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	7.259.457,58
davon Geschäftsleiter	EUR	2.057.817,28
davon andere Führungskräfte	EUR	1.169.361,56
davon andere Risikoträger	EUR	1.381.561,27
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.211.394,23
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.439.323,24

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.

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 Vergütungsgrundsätze wurden im Jahr 2016 überarbeitet und mit Wirkung vom 20.12.2016 verabschiedet. Die am 20.12.2016 verabschiedeten Vergütungsgrundsätze entsprechen den Regelungen der ESMA-Guidelines.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Die Vergütungsgrundsätze wurden im Jahr 2016 überarbeitet und angepasst.

Insbesondere wurden folgende Punkte überarbeitet:

- Prozess zur Ermittlung der Risk Taker
- Zusammensetzung des Vergütungsausschusses
- ex-post-Risiko Betrachtung
- nachträgliche Anpassung zurückbehaltener Vergütungsbestandteile

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens HI-EM Credits Short Term-Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.12.2016 bis 30.11.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2016 bis 30.11.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 23. März 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin