



GEM Debt Hard Currency Investment Grade

Halbjahresbericht zum 30.04.2025

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	11
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 59.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2023)
Aufsichtsrat	Marius Nolte (Vorsitzender) Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London	
Geschäftsführer	Urs Walbrecht (Vorsitzender) Dr. Tim Günter Sabine Sander	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.776.961,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 12.304.623.397,00 Euro (Stand: 31.12.2023)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf	
Fondsmanager	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf HSBC Global Asset Management (USA) Inc., 452 Fifth Avenue, 7th Floor, 10018 New York	
Anlageausschuss	Dr. Axel Cron (Vorsitzender) Chief Investment Officer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Karsten Tripp Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf	
Sonstige Angaben	WKN: A117YQ	ISIN: DE000A117YQ8 GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	91.990.509,01	109,69
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	78.954.662,23	94,15
Anleihen ausländischer Regierungen	46.511.134,42	55,46
Agency	8.666.698,32	10,33
Energiewerte	4.134.429,39	4,93
Basisindustrie	3.911.787,21	4,66
Banking/Bankwesen	3.155.752,06	3,76
Finanzsektor	2.872.365,82	3,43
Versorgungswerte	2.272.649,21	2,71
Regierungsanleihen	1.921.268,80	2,29
Transportwesen	1.806.955,80	2,15
Staatlich garantierte Anlagen	1.452.704,70	1,73
Medien	949.394,00	1,13
Handel	947.624,19	1,13
Telekommunikation	218.085,25	0,26
Gebietskörperschaften	133.813,06	0,16
3. Derivate	503.411,68	0,60
Zins-Derivate	254.313,64	0,30
Devisen-Derivate	145.515,31	0,17
Swaps	103.582,73	0,12
4. Forderungen	1.174.094,60	1,40
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	11.358.340,50	13,54
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-8.129.439,62	-9,69
Sonstige Verbindlichkeiten	-8.129.439,62	-9,69
III. Fondsvermögen	83.861.069,39	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								36.426.608,09	43,44
Verzinsliche Wertpapiere									
US-Dollar								35.210.845,61	41,99
1,3750 % QNB Fin. MTN v.21-26	XS2287744218		USD	350.000	-	- %	97,290	299.551,35	0,36
2,7500 % Saudi-Arabien MTN v.20-32	XS2109766472		USD	270.000	-	- %	88,453	210.091,90	0,25
3,5500 % PPSBSN IND.III MTN v.21-51	US71567RAT32		USD	895.000	-	300.000 %	69,731	549.014,83	0,65
3,6250 % Reliance Ind. v.22-52	USY72570AU16		USD	360.000	610.000	250.000 %	67,981	215.289,69	0,26
3,6280 % KSA Sukuk MTN v.17-27	XS1599284202		USD	250.000	-	- %	98,504	216.634,11	0,26
3,7000 % Philippinen v.17-42	US718286CB15		USD	370.000	-	- %	79,124	257.539,82	0,31
3,7500 % Ooredoo Int.Fin. MTN v.16-26	XS1435374126		USD	250.000	-	- %	99,163	218.085,25	0,26
3,8540 % Sharjah Sukuk Pr. MTN v.19-26	XS1969593356		USD	600.000	-	- %	98,720	521.064,44	0,62
3,8750 % Mex.City Airp.Tr. v.17-28	USP6629MAC66		USD	294.000	-	- %	95,160	246.114,27	0,29
4,0000 % Rumänien MTN v.20-51	XS2201851685		USD	220.000	220.000	- %	59,596	115.338,05	0,14
4,0000 % SHARJAH GOV.20/50MTN REGS	XS2207514063		USD	240.000	-	- %	63,380	133.813,06	0,16
4,0270 % Prosus v.20-50	USN7163RAD54		USD	310.000	-	- %	65,500	178.623,27	0,21
4,1250 % ABU DHABI 17/47 MTN REGS	XS1696899035		USD	1.100.000	800.000	280.000 %	82,578	799.084,86	0,95
4,2500 % Mex.City Airp.Tr. v.16-26	USP6629MAA01		USD	1.250.000	-	- %	98,056	1.078.254,11	1,29
4,3750 % ABU DHABI DV 24/31 MTN	XS2907161363		USD	320.000	-	- %	98,598	277.556,99	0,33
4,4000 % Katar v.20-50	XS2155352748		USD	1.100.000	1.100.000	- %	84,652	819.152,66	0,98
4,5000 % Abu Dhabi Com.Bk. MTNXS2530757082 v.22-27			USD	1.150.000	350.000	- %	99,830	1.009.932,98	1,20
4,5000 % Saudi-Arabien MTN v.16-46	XS1508675508		USD	230.000	230.000	- %	80,921	163.728,56	0,20
4,6500 % Indonesien v.22-32	US455780DN36		USD	300.000	-	- %	97,772	258.030,24	0,31
4,7000 % PPSBSN Ind.III MTN v.22-32	US71567RAV87		USD	1.970.000	-	- %	98,256	1.702.778,51	2,03
4,8750 % POLEN 25/30	US857524AF94		USD	396.000	396.000	- %	101,701	354.286,25	0,42
5,0000 % BULGARIEN 24/37 MTN	XS2890436087		USD	570.000	900.000	330.000 %	96,731	485.039,72	0,58
5,0000 % Saudi-Arabien MTN v.18-49	XS1791939736		USD	768.000	-	- %	85,664	578.757,68	0,69
5,0840 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.23-53	XS2623206187		USD	500.000	-	260.000 %	91,099	400.697,60	0,48
5,1000 % PP SBSNI III 24/29 MTN	USY68613AA90		USD	1.200.000	1.200.000	- %	101,441	1.070.852,87	1,28
5,1250 % LETTLAND 24/34 REGS MTN	XS2829701718		USD	490.000	-	- %	99,361	428.298,60	0,51
5,1250 % Polen v.24-34	US731011AY80		USD	300.000	300.000	500.000 %	99,902	263.650,90	0,31
5,1250 % Rumänien MTN v.18-48	XS1837994794		USD	790.000	-	400.000 %	72,013	500.460,74	0,60
5,1500 % Pertamina Geotherm.En. v.23-28	USY7140EAA65		USD	800.000	200.000	- %	100,120	704.605,23	0,84
5,2500 % Rumänien MTN v.22-27	XS2485248806		USD	630.000	-	- %	99,236	549.977,68	0,66
5,2500 % Ungarn v.22-29	XS2010026305		USD	700.000	-	- %	99,817	614.661,43	0,73
5,2940 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.24-34	XS2830445727		USD	200.000	200.000	- %	101,509	178.594,68	0,21
5,3750 % Abu Dhabi Dev.H.Co. MTN 24-29	XS2816006303		USD	232.000	-	- %	102,892	209.992,91	0,25
5,3750 % Bk.Gospod.Kraj. MTN v.23-33	XS2625207571		USD	670.000	-	270.000 %	100,300	591.167,80	0,70

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
5,3750 % KazMunaiGaz Fin.Sub MTN 18-30	XS1807300105		USD	200.000	-	- %	97,581	171.685,01	0,20
5,3750 % POLEN 25/35	US857524AH50		USD	259.000	259.000	- %	101,167	230.502,33	0,27
5,5000 % ABU DHABI 24/54 MTN REGS	XS2811094213		USD	1.855.000	665.000	250.000 %	99,225	1.619.204,96	1,93
5,5000 % EXP-IMP BK 25/35 REGS	USY2387VAA18		USD	700.000	900.000	200.000 %	100,563	619.257,53	0,74
5,5000 % Exp.-Imp.Bk.India MTN v.23-33	US30216KAG76		USD	240.000	240.000	350.000 %	101,825	214.982,27	0,26
5,5000 % Mex.City Airp.Tr. v.16-46	USP6629MAB83		USD	300.000	-	- %	78,667	207.610,51	0,25
5,5000 % Mex.City Airp.Tr. v.17-47	USP6629MAD40		USD	400.000	-	- %	78,145	274.976,91	0,33
5,5000 % Polen v.23-53	US731011AW25		USD	750.000	650.000	1.060.000 %	93,718	618.326,37	0,74
5,5000 % Polen v.24-54	US731011AZ55		USD	343.000	-	912.000 %	93,339	281.638,87	0,34
5,5000 % PP SBSNI III 24/54 MTN	USY68613AC56		USD	1.431.000	300.000	- %	95,658	1.204.192,64	1,44
5,5000 % Ungarn v.22-34	XS2010026487		USD	900.000	900.000	390.000 %	96,318	762.575,32	0,91
5,5000 % Ungarn v.24-36	XS2744128369		USD	1.197.000	737.000	1.330.000 %	94,363	993.645,58	1,18
5,6000 % P.P.SBSN Ind.III MTN v.23-33	US71567RAY27		USD	650.000	650.000	- %	103,123	589.662,19	0,70
5,6250 % ISRAEL 25/35	US46514Y8B63		USD	600.000	800.000	200.000 %	99,307	524.160,11	0,63
5,6250 % PT Pertamina (Pers.) v.13-43	USY7138AAF76		USD	300.000	-	200.000 %	92,328	243.664,30	0,29
5,6250 % SAUDIARABIEN 25/35 MTN	XS2974969482		USD	376.000	796.000	420.000 %	103,581	342.612,87	0,41
5,7500 % BKRAJOWEGO 24/34 MTN REGS	XS2851607403		USD	250.000	250.000	- %	102,232	224.833,33	0,27
5,7500 % KazMunayGas MTN v.17-47	XS1595714087		USD	660.000	-	- %	83,674	485.811,82	0,58
5,7500 % Polen v.22-32	US857524AE20		USD	600.000	-	- %	105,243	555.494,51	0,66
5,7500 % RUMAENIEN 24/35 MTN REGS	XS2908633683		USD	1.320.000	1.390.000	610.000 %	88,011	1.021.989,64	1,22
5,8750 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.23-34	XS2707149600		USD	1.380.000	380.000	- %	105,805	1.284.459,20	1,53
5,8750 % Rumänien MTN v.24-29	XS2756521212		USD	250.000	250.000	- %	99,005	217.737,55	0,26
6,0000 % SERBIEN 24/34 MTN REGS	XS2838999691		USD	350.000	350.000	- %	98,670	303.800,31	0,36
6,1250 % Hun.Ex.-Im.Bk. v.23-27	XS2618838564		USD	250.000	-	- %	101,743	223.758,46	0,27
6,1250 % Ungarn v.23-28	XS2574267188		USD	350.000	-	- %	102,869	316.729,86	0,38
6,2400 % PLUSPCAM./ 24/36 REGS	USP8000LAA72		USD	368.000	-	250.000 %	101,950	330.042,67	0,39
6,2500 % Bk.Gospod.Kraj. MTN v.23-28	XS2711511795		USD	300.000	-	- %	104,894	276.825,80	0,33
6,2500 % BKRAJOWEGO 24/54 MTN REGS	XS2851609102		USD	410.000	-	350.000 %	99,778	359.877,77	0,43
6,2500 % Serbien MTN v.23-28	XS2580269426		USD	280.000	280.000	- %	102,140	251.587,42	0,30
6,2500 % Ungarn v.23-32	XS2574267261		USD	596.000	-	- %	103,156	540.851,10	0,64
6,3750 % KazMunaiGaz Fin.Sub MTN 18-48	XS1807299331		USD	500.000	-	- %	88,680	390.060,32	0,47
6,3750 % Rumänien MTN v.24-34	XS2756521303		USD	630.000	830.000	200.000 %	94,296	522.600,73	0,62
6,4500 % PT Pertamina (Pers.) v.14-44	US69370RAA59		USD	450.000	400.000	200.000 %	100,837	399.177,48	0,48
6,5000 % Kasachstan v.15-45	XS1263139856		USD	200.000	200.000	- %	104,786	184.360,77	0,22
6,5000 % PT Pertamina (Pers.) MTN 18-48	US69370RAC16		USD	300.000	300.000	- %	101,072	266.739,99	0,32
6,7500 % Ungarn v.23-52	XS2574267345		USD	1.510.000	600.000	- %	100,218	1.331.248,77	1,59
7,1250 % Rumänien MTN v.23-33	XS2571923007		USD	200.000	-	- %	100,275	176.424,02	0,21

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
7,5000 % RUMAENIEN 25/37 MTN REGS	XS2999564581		USD	512.000	512.000	- %	99,247	447.013,28	0,53
Andere Wertpapiere									
US-Dollar								1.215.762,48	1,45
5,5800 % CHI.E.L.M.II 24/35 REGS ¹⁾	USL1567LAA19		USD	1.412.000	450.000	- %	99,154	1.203.923,69	1,44
6,0100 % Chile Elec.Lux MPC LPN v.23-33 ¹⁾	USL15669AA91		USD	14.000	-	386.000 %	103,362	11.838,79	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								40.014.725,53	47,72
Verzinsliche Wertpapiere									
US-Dollar								34.738.262,29	41,42
2,4000 % COFIDE v.20-27	USP3R94GAY57		USD	400.000	-	- %	93,693	329.686,61	0,39
2,6590 % Mexiko v.20-31	US91087BAM28		USD	290.000	290.000	- %	84,978	216.790,83	0,26
2,7500 % Bco.Continental v.20-25	USP09110AB65		USD	250.000	250.000	- %	97,830	215.152,85	0,26
2,7500 % USA Trea. v.17-47	US912810RY64		USD	110.000	-	- %	72,088	69.756,98	0,08
3,0000 % Co.Nat.d.Cobre d.Chile v.19-29	USP3143NBE33		USD	800.000	-	- %	91,711	645.425,20	0,77
3,0000 % Peru v.21-34	US715638DU38		USD	750.000	820.000	520.000 %	83,531	551.116,39	0,66
3,1250 % Chile v.16-26	US168863CA49		USD	800.000	-	- %	98,830	695.526,72	0,83
3,1600 % Panama v.19-30	US698299BK97		USD	350.000	-	400.000 %	87,684	269.974,32	0,32
3,2500 % Bco.Int.Peru v.19-26	USP13435AC98		USD	900.000	-	- %	97,250	769.958,21	0,92
3,2570 % Prosus v.22-27	USN7163RAW36		USD	900.000	-	- %	97,353	770.770,73	0,92
3,4500 % Empresa Nac.del Petró. v.21-31	USP37110AR76		USD	366.000	-	- %	86,970	280.017,77	0,33
3,5000 % Chile v.22-34	US168863DV76		USD	400.000	400.000	- %	89,459	314.788,83	0,38
3,6250 % Codelco v.17-27	USP3143NAY06		USD	800.000	-	- %	97,792	688.218,75	0,82
3,8700 % Panama v.19-60	US698299BL70		USD	680.000	-	- %	54,230	324.403,52	0,39
4,0000 % USA v.22-52	US912810TL26		USD	140.000	-	- %	88,762	109.317,27	0,13
4,1500 % Mexiko v.17-27	US91087BAC46		USD	700.000	-	500.000 %	99,123	610.388,17	0,73
4,2800 % Mexiko v.21-41	US91087BAQ32		USD	500.000	-	200.000 %	74,377	327.148,58	0,39
4,3400 % Chile v.22-42	US168863DY16		USD	1.440.000	700.000	410.000 %	86,170	1.091.570,98	1,30
4,4000 % Mexiko v.22-52	US91087BAS97		USD	1.180.000	1.480.000	700.000 %	66,819	693.615,01	0,83
4,5000 % Codelco v.17-47	USP3143NAZ70		USD	600.000	300.000	- %	77,131	407.111,75	0,49
4,7500 % GACI First Inv. MTN v.23-30	XS2585987683		USD	1.100.000	-	- %	99,434	962.197,91	1,15
4,7500 % PHILIPPINEN 24/35	US718286DC88		USD	500.000	-	- %	97,258	427.790,66	0,51
4,8750 % GACI First Inv. MTN v.23-35	XS2585988061		USD	500.000	200.000	- %	96,211	423.185,62	0,50
4,9500 % Chile v.23-36	US168863DZ80		USD	600.000	600.000	- %	97,845	516.444,82	0,62
5,0000 % GACI First Inv. MTN v.22-27	XS2542162321		USD	360.000	-	- %	100,442	318.091,32	0,38
5,1250 % Codelco v.23-33	USP3143NBP89		USD	500.000	-	200.000 %	96,159	422.955,49	0,50
5,2500 % GACI First Inv. MTN v.22-32	XS2542162248		USD	1.800.000	-	- %	100,717	1.594.820,73	1,90
5,2500 % Philippinen v.24-34	US718286DA23		USD	1.760.000	460.000	- %	101,277	1.568.050,50	1,87
5,3750 % PERU 24/35	US715638EB48		USD	2.475.000	2.937.000	462.000 %	98,659	2.148.053,69	2,56
5,4420 % URUGUAY 25/37	US760942BH42		USD	1.316.000	1.316.000	- %	101,790	1.178.408,97	1,41
5,5000 % PHILIPPINEN 25/35	US718286DG92		USD	747.000	747.000	- %	102,985	676.755,13	0,81
5,6000 % Philippinen v.24-49	US718286DB06		USD	1.155.000	885.000	- %	97,668	992.361,57	1,18
5,6250 % GACI F.INV. 25/34 MTN	XS2987801433		USD	240.000	700.000	460.000 %	102,361	216.113,88	0,26
5,6250 % Peru v.10-15	US715638BM30		USD	100.000	100.000	- %	93,894	82.598,72	0,10

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
5,6500 % CHILE 25/37	US168863EE43		USD	1.440.000	1.440.000	- %	102,229	1.295.001,27	1,54
5,6720 % CHILE E.L.M. 25/35 REGS	USL1567LAB91		USD	400.000	400.000	- %	100,114	352.281,50	0,42
5,7500 % Suzano Austria v.16-26	USA9890AAA81		USD	200.000	-	- %	100,929	177.575,03	0,21
5,8750 % PERU 24/54	US715638EC21		USD	880.000	480.000	- %	94,580	732.178,58	0,87
5,9000 % PHILIPPINEN 25/50	US718286DH75		USD	840.000	840.000	- %	101,778	752.088,85	0,90
5,9500 % Codelco v.23-34	USP3143NBQ62		USD	250.000	-	- %	101,159	222.473,94	0,27
5,9500 % EMPNAC.PET. 24/34 REGS	USP37110AT33		USD	336.000	-	250.000 %	100,359	296.640,08	0,35
5,9500 % Trinidad&Tobago v.23-31	USP93960AJ47		USD	650.000	-	450.000 %	95,220	544.473,28	0,65
6,0000 % Paraguay v.24-36	USP75744AN58		USD	500.000	200.000	- %	100,570	442.357,60	0,53
6,0000 % SUCI Sec.Inv. MTN v.23-28	XS2706163131		USD	656.000	-	- %	103,822	599.140,90	0,71
6,1500 % Empresa Nac.del Petró. v.23-33	USP37110AS59		USD	780.000	400.000	200.000 %	101,469	696.245,54	0,83
6,3000 % Codelco v.23-53	USP3143NBR46		USD	1.060.000	220.000	- %	98,405	917.609,85	1,09
6,3380 % Mexiko v.23-53	US91087BAX82		USD	200.000	-	400.000 %	87,911	154.670,90	0,18
6,4000 % Mexiko v.24-54	US91087BBA70		USD	210.000	-	300.000 %	88,464	163.426,69	0,19
6,4000 % Panama v.22-35	US698299BT07		USD	1.600.000	1.600.000	- %	94,504	1.330.168,75	1,59
6,6500 % PARAGUAY 25/55 REGS	USP75744AT29		USD	268.000	268.000	- %	98,940	233.260,79	0,28
6,6580 % EL PUERTO DE 25/37 REGS	USP3691NBM13		USD	1.071.000	1.071.000	- %	100,580	947.624,19	1,13
6,7800 % CORPNAC.CH. 25/55 REGS	USP3143NBW31		USD	250.000	250.000	- %	102,055	224.444,35	0,27
6,8530 % Panama v.23-54	US698299BV52		USD	300.000	-	- %	86,435	228.110,90	0,27
6,8750 % MEXIKO 25/37	US91087BBC37		USD	550.000	1.133.000	583.000 %	100,615	486.811,69	0,58
7,1250 % Panama v.05-26	US698299AV61		USD	234.000	-	- %	101,340	208.608,40	0,25
7,3750 % MEXIKO 25/55	US91087BBD10		USD	200.000	400.000	200.000 %	99,190	174.514,19	0,21
7,5000 % Panama v.24-31	US698299BX19		USD	840.000	-	- %	104,062	768.963,62	0,92
7,7500 % KOLUMBIEN 24/36	US195325EP60		USD	200.000	700.000	825.000 %	95,593	168.186,35	0,20
7,8750 % Panama v.24-57	US698299BZ66		USD	860.000	220.000	- %	97,108	734.666,26	0,88
8,0000 % Panama v.24-38	US698299BY91		USD	640.000	250.000	- %	103,848	584.674,55	0,70
8,5000 % KOLUMBIEN 25/35	US195325ES00		USD	441.000	441.000	- %	101,430	393.495,76	0,47

Andere Wertpapiere

US-Dollar								5.276.463,24	6,29
4,3750 % Uruguay v.19-31 ¹⁾	US917288BK78		USD	500.000	500.000	- %	98,960	435.274,58	0,52
4,6340 % GNL Quintero v.14-29 ¹⁾	USP4909LAA81		USD	400.000	400.000	- %	98,313	183.211,31	0,22
5,2500 % Empresa Nac.del Petró. v.18-29 ¹⁾	USP37110AN62		USD	200.000	-	- %	99,945	175.843,41	0,21
5,2500 % URUGUAY 24/60 ¹⁾	US760942BG68		USD	760.000	200.000	530.000 %	90,024	601.875,40	0,72
5,4000 % Paraguay v.19-50 ¹⁾	USP75744AG08		USD	250.000	-	- %	84,760	186.408,62	0,22
5,7500 % Uruguay v.22-34 ¹⁾	US760942BE11		USD	3.060.000	1.120.000	550.000 %	104,411	2.810.630,53	3,35
6,7000 % Panama v.06-30 ¹⁾	US698299AW45		USD	290.000	290.000	- %	96,358	245.821,18	0,29
7,2500 % B.ACTINV.I.B 24/41 REGS ¹⁾	USP0R12RAA88		USD	735.000	-	- %	99,150	637.398,21	0,76

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Nicht notierte Wertpapiere								2.513.328,61	3,00
Verzinsliche Wertpapiere									
US-Dollar								2.513.328,61	3,00
0,0000 % USA 25/25 ZO	US912797PF82		USD	2.000.000	2.000.000	- %	99,022	1.742.194,55	2,08
5,7000 % DEV.BK KAZA. 25/30 MTN	XS3032932645		USD	650.000	650.000	- %	98,838	565.161,21	0,67
6,6000 % NEXA RES. 25/37 REGS	USL67359AC04		USD	238.000	238.000	- %	98,378	205.972,85	0,25
Summe Wertpapiervermögen								78.954.662,23	94,15
Derivate								503.411,68	0,60
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								254.313,64	0,30
US TREASURY (20Y) LONG BO.FUT.06/25		CBOT	STK	-1.900.000		USD		-10.838,20	-0,01
US ULTRA TREA.BO.FUT. 06/25		CBOT	STK	2.300.000		USD		-12.333,90	-0,01
US 10YR ULTRA TREA. NO FUT. 06/25		CBOT	STK	-6.400.000		USD		-83.275,06	-0,10
10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/25		CBOT	STK	6.800.000		USD		140.202,33	0,17
2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/25		CBOT	STK	10.600.000		USD		105.268,63	0,13
5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/25		CBOT	STK	6.100.000		USD		115.289,84	0,14
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								145.515,31	0,17
USD/EUR 94.804.577,66		OTC						145.515,31	0,17
Swaps									
Credit Default Swaps								103.582,73	0,12
Protection Buyer									
CDS BRASILIEN 20.12.2029		OTC	USD	1.100.000				26.761,72	0,03
CDS CHILE, REPUBLIK 20.6.2028		OTC	USD	1.121.000				-16.285,01	-0,02
CDS KOLUMBIEN, REPUBLIK 20.12.2029		OTC	USD	1.500.000				80.146,68	0,10
CDS MEXIKO 20.6.2027		OTC	USD	1.000.000				-4.891,06	-0,01
CDS PANAMA, REPUBLIK 20.12.2027		OTC	USD	1.500.000				15.079,84	0,02
CDS PANAMA, REPUBLIK 20.6.2027		OTC	USD	500.000				2.770,56	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								11.358.340,50	13,54
Bankguthaben								11.358.340,50	13,54
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	3.210.000,00		%	100,000	3.210.000,00	3,83
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	106.803,96		%	100,000	106.803,96	0,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	5.260.000,00		%	100,000	4.627.226,74	5,52
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	3.881.216,66		%	100,000	3.414.309,80	4,07
Sonstige Vermögensgegenstände								1.174.094,60	1,40
Zinsansprüche			EUR	937.216,93				937.216,93	1,12
Geleistete Initial Margins			EUR	226.459,64				226.459,64	0,27
Sonstige Forderungen			EUR	143,39				143,39	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	10.274,64				10.274,64	0,01

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-8.129.439,62	-9,69
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-565.511,34				-565.511,34	-0,67
Kostenabgrenzungen			EUR	-37.899,23				-37.899,23	-0,05
Erhaltene Variation Margin			EUR	-254.313,63				-254.313,63	-0,30
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-7.271.715,42				-7.271.715,42	-8,67
Fondsvermögen						EUR		83.861.069,39	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

¹⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

ISIN	DE000A117YQ8
Fondsvermögen (EUR)	83.861.069,39
Anteilwert (EUR)	822,30
Umlaufende Anteile (STK)	101.984,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.04.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2025

US-Dollar	(USD)	1,13675 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
------	---

c) OTC

Over-the-Counter

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US-Dollar				
2,5000 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.19-24	XS2075921887	USD	-	1.000.000
3,0000 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.22-27	XS2455985569	USD	-	350.000
3,0000 % Rumänien MTN v.22-27	XS2434895988	USD	-	350.000
3,1250 % QatarEn. v.21-41	XS2359548935	USD	-	390.000
3,1500 % Alibaba Gr.Hold. v.21-51	US01609WAZ59	USD	-	300.000
3,3000 % QatarEn. v.21-51	XS2357494751	USD	-	1.040.000
3,7500 % Saudi-Arabien MTN v.20-55	XS2109770151	USD	-	253.000
4,0500 % UNI.ARAB EM. 22/32 MTN	XS2492384818	USD	-	200.000
4,1500 % PPSBSN Ind.III MTN v.17-27	US71567RAH93	USD	-	300.000
4,3750 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.23-33	XS2624479288	USD	-	430.000
4,6250 % OOREDOO I.F. 24/34 REGS	XS2910502637	USD	-	303.000
4,6870 % Khazanah Gl.Sukuk MTN v.23-28	XS2629054201	USD	-	1.300.000
4,7140 % KASACHSTAN 24/35 REGS	XS2914770545	USD	-	354.000
4,7500 % Katar v.24-34	XS2822506833	USD	-	600.000
4,8750 % KATAR 25/35 MTN REGS	XS2918565198	USD	470.000	470.000
4,8760 % Khazanah Cap. MTN v.23-33	XS2629043691	USD	-	600.000
5,0000 % ABU DHABI 24/34 MTN REGS	XS2811094486	USD	1.085.000	1.685.000
5,1000 % Indonesien v.24-54	US455780DV51	USD	-	370.000
5,1500 % INDONESIA 24/54	US455780DW35	USD	-	230.000
5,2000 % PP SBSNI III 24/34 MTN	USY68613AB73	USD	-	873.000
5,2500 % ALIBABA HLDG 24/35 REGS	USG01719AM89	USD	266.000	266.000
5,2500 % KSA SUKUK 24/34 REGS	XS2829208169	USD	-	400.000
5,2500 % PP SBSNI III 24/34MTNREGS	USY68613AE13	USD	850.000	850.000
5,5000 % Saudi-Arabien MTN v.22-32	XS2548892020	USD	-	450.000
5,6500 % Indonesien v.23-53	US455780DS23	USD	-	200.000
5,8750 % KALLPA GENER. 25/32 REGS	USP6040KAC10	USD	264.000	264.000
5,9800 % EMBRAER NETHERL.FIN.25/35	US29082HAE27	USD	157.000	157.000
6,0000 % ORLEN S.A. 25/35 REGS	XS2975119988	USD	421.000	421.000
7,3750 % Oman MTN v.20-32	XS2234859283	USD	200.000	200.000
7,6250 % Rumänien MTN v.23-53	XS2571924070	USD	-	220.000
7,6250 % Ungarn v.11-41	US445545AF36	USD	-	300.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

US-Dollar

0,0000 % USA 24/24 ZO	US912797MQ74	USD	-	1.500.000
0,0000 % USA 24/25 ZO	US912797NS22	USD	2.800.000	2.800.000
0,0000 % USA 24/25 ZO	US912797NG83	USD	-	750.000
0,0000 % USA 24/25 ZO	US912797NK95	USD	2.000.000	2.000.000
0,0000 % USA 25/25 ZO	US912797PZ47	USD	900.000	900.000
2,0000 % USA Trea. v.21-51	US912810SZ21	USD	-	200.000
2,5500 % Chile v.20-32	US168863DN50	USD	450.000	450.000
3,8750 % USA 24/34	US91282CLF67	USD	1.800.000	2.500.000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
4,0000 % USA Trea. v.23-28	US91282CGP05	USD	-	500.000
4,1250 % USA Trea. v.23-53	US912810TT51	USD	-	220.000
4,1250 % USA 25/32	US91282CMR96	USD	700.000	700.000
4,2500 % USA 24/34	US91282CLW90	USD	1.140.000	1.140.000
4,5000 % ADNOC MU.RSC 24/34 MTN	XS2898198432	USD	-	380.000
4,5000 % USA Trea. v.24-44	US912810TZ12	USD	-	850.000
4,6000 % Mexiko MTN v.15-46	US91086QBF46	USD	-	292.000
4,6250 % USA Trea. v.24-29	US91282CKP58	USD	-	600.000
4,6250 % USA 25/35	US91282CMM00	USD	800.000	800.000
4,7500 % USA Trea. v.23-43	US912810TW80	USD	-	200.000
5,1250 % ADNOC MU.RSC 24/54 MTN	XS2898198515	USD	-	200.000
5,3900 % GRUMA SAB 24/34 REGS	USP4948KAH88	USD	241.000	241.000
5,5000 % SOC.QUIMICA 24/34 REGS	USP8718AAQ96	USD	-	397.000
5,7000 % RAIZEN FU.FI 24/35 REGS	USL7909CAE77	USD	-	320.000
5,7610 % GRUMA SAB 24/54 REGS	USP4948KAJ45	USD	200.000	200.000
5,8500 % Bco.Cred.Peru MTN v.24-29	US05971V2E48	USD	-	300.000
5,8500 % Paraguay v.23-33	USP75744AM75	USD	200.000	200.000
6,0000 % Mexiko v.24-36	US91087BAZ31	USD	200.000	500.000
6,3300 % CORPNAC.CH. 25/35 REGS	USP3143NBV57	USD	300.000	300.000
6,3500 % Mexiko v.23-35	US91087BAV27	USD	241.000	441.000
6,3750 % ARCOS DORAD. 25/32 REGS	USP04568AC88	USD	204.000	204.000
6,4000 % TRINIDAD TOB 24/34 REGS	USP93960AK10	USD	-	408.000
6,4400 % Codelco v.24-36	USP3143NBT02	USD	-	800.000
6,7000 % RAIZEN FU.FI 25/37 REGS	USL7909CAG26	USD	241.000	241.000
7,7000 % TRT.FIBR.UNO 25/32 REGS	USP9401JAB37	USD	200.000	200.000
8,3750 % KOLUMBIEN 24/54	US195325EQ44	USD	-	200.000
Andere Wertpapiere				
US-Dollar				
4,6000 % ADCOP v.17-47	XS1709535097	USD	-	400.000
4,9500 % Paraguay v.20-31	USP75744AJ47	USD	280.000	280.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US-Dollar				
0,0000 % USA Trea. 14.11.24	US912797LD70	USD	-	1.500.000
0,0000 % USA 24/24 ZO	US912797MN44	USD	-	1.000.000
0,0000 % USA 24/25 ZO	US912797ND52	USD	1.700.000	1.700.000
0,0000 % USA 24/25 ZO	US912797PA95	USD	2.400.000	2.400.000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	33.493
Basiswerte: (10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/25, 2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/25, 5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/25, 5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/25, US ULTRA TREA.BO.FUT. 03/25)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	16.810
Basiswerte: (US 10YR UT. NO FUT. 03/25, US 10YR UT. NO FUT. 06/25, US T (20Y) LONG BO.FUT.03/25)		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	332.520
USD/EUR	EUR	332.520
Devisenterminkontrakte (Kauf)	EUR	1.400
USD/EUR	EUR	1.400
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Credit Default Swaps		
Protection Buyer	EUR	587
Basiswerte: (CDS KOLUMBIEN, REPUBLIK 20.12.2029)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	94,15 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,60 %

Sonstige Angaben

GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

ISIN	DE000A117YQ8
Fondsvermögen (EUR)	83.861.069,39
Anteilwert (EUR)	822,30
Umlaufende Anteile (STK)	101.984,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,49%, derzeit 0,49%
Mindestanlagesumme (EUR)	5.000.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Die Bildung von weiteren Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen unberührt.

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.