



# **GEM Debt Hard Currency Investment Grade**

Halbjahresbericht zum 30.04.2020

---

|                                                                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Ihre Partner                                                                                                                    | 3  |
| Vermögensübersicht                                                                                                              | 5  |
| Vermögensaufstellung                                                                                                            | 6  |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung<br>sind | 12 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV                                                                                                     | 15 |

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf  
E-Mail: [info@inka-kag.de](mailto:info@inka-kag.de)  
Internet: [www.inka-kag.de](http://www.inka-kag.de)

Gezeichnetes und eingezahltes  
Eigenkapital: 5.000 TEUR  
Haftendes Eigenkapital:  
44.000.000,00 EUR  
(Stand: 31.12.2019)

## Aufsichtsrat

**Gerald Noltsch (Vorsitzender),**  
Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf

**Dr. Michael Böhm,**  
Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf

**Prof. Dr. Alexander Kempf,**  
Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars  
für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln

**Rafael Moral Santiago,**  
Global Head of Strategic Business Development and Strategy Management, HSBC Bank  
plc, London

**Thomas Runge,**  
Bereichsvorstand & Chief Operating Officer (COO) der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG,  
Düsseldorf

**Holger Thomas Wessling,**  
Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

## Geschäftsführer

**Alexander Poppe**  
**Dr. Thorsten Warnt**

## Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

## Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf  
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro  
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.496.340.492,67 Euro  
(Stand: 31.12.2019)

## Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf

## Fondsmanager

HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH,  
Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf

HSBC Global Asset Management (USA) Inc.,  
452 Fifth Avenue, 7th Floor, 10018 New York

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                    |                    |                                                   |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------|
| Anlageausschuss  | <div><div><b>Dr. Axel Cron,</b><br/>Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf</div><div><b>Karsten Tripp,</b><br/>Leiter der Vermögensverwaltung des Bankhauses HSBC Trinkaus &amp; Burkhardt AG,<br/>Düsseldorf</div></div> |                    |                                                   |
| Sonstige Angaben | WKN: A117YQ                                                                                                                                                                                                                                                        | ISIN: DE000A117YQ8 | GEM Debt Hard Currency Investment<br>Grade XDHEUR |

# Vermögensübersicht

|                                             | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>              | <b>158.091.538,12</b> | <b>100,73</b>                |
| <b>1. Aktien</b>                            | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                  |
| <b>2. Anleihen</b>                          | <b>151.198.878,18</b> | <b>96,34</b>                 |
| Anleihen ausländischer Regierungen          | 77.859.880,68         | 49,61                        |
| Energiewerte                                | 30.631.552,48         | 19,52                        |
| Basisindustrie                              | 15.374.082,29         | 9,80                         |
| Banking/Bankwesen                           | 10.280.461,48         | 6,55                         |
| Finanzsektor                                | 6.124.518,24          | 3,90                         |
| Versorgungswerte                            | 2.528.506,33          | 1,61                         |
| Agency                                      | 2.515.917,42          | 1,60                         |
| Regierungsanleihen                          | 2.273.859,73          | 1,45                         |
| Transportwesen                              | 2.265.007,31          | 1,44                         |
| Investitionsgüter                           | 862.401,17            | 0,55                         |
| Telekommunikation                           | 252.627,71            | 0,16                         |
| Technologie & Elektronik                    | 230.063,34            | 0,15                         |
| <b>3. Derivate</b>                          | <b>709.401,53</b>     | <b>0,45</b>                  |
| Devisen-Derivate                            | 981.073,67            | 0,63                         |
| Zins-Derivate                               | -271.672,14           | -0,17                        |
| <b>4. Forderungen</b>                       | <b>4.814.925,74</b>   | <b>3,07</b>                  |
| <b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b> | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                  |
| <b>6. Bankguthaben</b>                      | <b>1.368.332,67</b>   | <b>0,87</b>                  |
| <b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>     | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                | <b>-1.140.560,35</b>  | <b>-0,73</b>                 |
| Sonstige Verbindlichkeiten                  | -1.140.560,35         | -0,73                        |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                   | <b>156.950.977,77</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>   |

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                    | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.04.2020 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|----------------------------------------|--------------|-------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|----------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>    |              |       |                                    |                       |                                          |                      |         | <b>87.964.307,79</b> | <b>56,05</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>        |              |       |                                    |                       |                                          |                      |         |                      |                              |
| <b>US-Dollar</b>                       |              |       |                                    |                       |                                          |                      |         | <b>86.373.499,34</b> | <b>55,03</b>                 |
| 2,5000 % Bco.Sant.Chile MTN v.17-20    | US05971WAA18 |       | USD                                | 400.000               | -                                        | - %                  | 99,990  | 365.160,23           | 0,23                         |
| 2,5000 % Sinopec Gr.O.D.(17) v.17-22   | USG8201NAG72 |       | USD                                | 500.000               | 500.000                                  | - %                  | 101,056 | 461.318,41           | 0,29                         |
| 2,6680 % Bco.Est.Chile MTN v.18-21     | US05968AAD81 |       | USD                                | 258.000               | -                                        | - %                  | 99,940  | 235.410,57           | 0,15                         |
| 2,7000 % Bco.Sant.Chile MTN v.20-25    | US05971WAC73 |       | USD                                | 470.000               | 470.000                                  | - %                  | 99,750  | 428.033,42           | 0,27                         |
| 2,7500 % Saudi-Arabien MTN v.20-32     | XS2109766472 |       | USD                                | 1.000.000             | 1.000.000                                | - %                  | 96,142  | 877.772,30           | 0,56                         |
| 3,0000 % Bancolombia Frn v.20-25       | US05968LAM46 |       | USD                                | 1.273.000             | 1.495.000                                | 222.000 %            | 92,563  | 1.075.802,97         | 0,69                         |
| 3,0000 % CNOOC Fin.13 v.13-23          | US12625GAC87 |       | USD                                | 400.000               | -                                        | - %                  | 102,831 | 375.536,78           | 0,24                         |
| 3,1250 % Abu Dhabi v.19-49             | XS2057866191 |       | USD                                | 1.600.000             | -                                        | - %                  | 96,155  | 1.404.619,74         | 0,89                         |
| 3,1500 % Steel Cap. v.19-24 MTN        | XS2046736919 |       | USD                                | 360.000               | -                                        | 300.000 %            | 99,900  | 328.348,40           | 0,21                         |
| 3,2500 % Saudi-Arabien MTN v.16-26     | XS1508675417 |       | USD                                | 1.020.000             | 1.020.000                                | 400.000 %            | 103,055 | 959.701,45           | 0,61                         |
| 3,2500 % Sinopec Gr.O.D.(17) v.17-27   | USG8201NAH55 |       | USD                                | 553.000               | -                                        | 2.670.000 %          | 105,526 | 532.783,01           | 0,34                         |
| 3,3750 % Exp.-Imp.Bk.India MTN v.16-26 | US30216KAA07 |       | USD                                | 600.000               | -                                        | 1.300.000 %          | 98,070  | 537.222,24           | 0,34                         |
| 3,5000 % CNOOC Fin.(15) USA v.15-25    | US12634MAB63 |       | USD                                | 780.000               | -                                        | - %                  | 105,920 | 754.290,05           | 0,48                         |
| 3,5000 % PETRONAS Cap. v.20-30         | USY68856AT38 |       | USD                                | 310.000               | 310.000                                  | - %                  | 104,290 | 295.169,36           | 0,19                         |
| 3,6250 % Abu Dhabi Nat.En. v.12-23     | XS0863524277 |       | USD                                | 500.000               | 1.000.000                                | 500.000 %            | 103,050 | 470.419,06           | 0,30                         |
| 3,6250 % Saudi-Arabien MTN v.17-28     | XS1694217495 |       | USD                                | 4.039.000             | 3.082.000                                | 393.000 %            | 104,674 | 3.859.924,02         | 2,46                         |
| 3,6800 % Sinop.Gr.Ov.Dev.(18) v.19-49  | USG82016AJ84 |       | USD                                | 700.000               | 700.000                                  | - %                  | 107,526 | 687.193,06           | 0,44                         |
| 3,7500 % Katar v.20-30                 | XS2155352664 |       | USD                                | 605.000               | 605.000                                  | - %                  | 109,200 | 603.177,21           | 0,38                         |
| 3,7500 % ONGC Videsh Vank. v.16-26     | XS1457499645 |       | USD                                | 500.000               | -                                        | 500.000 %            | 94,691  | 432.261,89           | 0,28                         |
| 3,8000 % ICICI Bk.(Dubai) MTN v.17-27  | US45112FAM86 |       | USD                                | 500.000               | -                                        | 400.000 %            | 91,310  | 416.826,44           | 0,27                         |
| 3,8500 % Indonesien MTN v.17-27        | USY20721BT56 |       | USD                                | 1.200.000             | 1.200.000                                | - %                  | 103,179 | 1.130.420,93         | 0,72                         |
| 3,8540 % Sharjah Sukuk Pr. MTN v.19-26 | XS1969593356 |       | USD                                | 1.850.000             | -                                        | - %                  | 102,092 | 1.724.361,81         | 1,10                         |
| 3,8750 % DP World Cres. MTN v.19-29    | XS2026710553 |       | USD                                | 1.000.000             | -                                        | - %                  | 88,344  | 806.571,26           | 0,51                         |
| 3,8750 % Exp.-Imp.Bk.India MTN v.18-28 | US30216KAC62 |       | USD                                | 500.000               | 500.000                                  | 820.000 %            | 98,246  | 448.490,69           | 0,29                         |
| 3,8750 % KazMunayGas MTN v.17-22       | XS1595713279 |       | USD                                | 390.000               | 390.000                                  | - %                  | 98,350  | 350.191,73           | 0,22                         |
| 3,9000 % Sinopec Gr.Over.Dev. v.12-22  | USG8189YAB05 |       | USD                                | 900.000               | -                                        | - %                  | 103,573 | 851.049,30           | 0,54                         |
| 4,0000 % Abu Dhabi Nat.En. MTN v.19-49 | XS2060897506 |       | USD                                | 200.000               | -                                        | - %                  | 100,188 | 182.940,75           | 0,12                         |
| 4,0000 % ICICI Bk.(Dubai) MTN v.16-26  | US45112FAJ57 |       | USD                                | 300.000               | -                                        | 300.000 %            | 95,230  | 260.831,99           | 0,17                         |
| 4,0000 % Saudi-Arabien MTN v.18-25     | XS1791937441 |       | USD                                | 500.000               | 500.000                                  | - %                  | 106,573 | 486.503,56           | 0,31                         |
| 4,0000 % Sinopec Gr.O.D.(17) v.17-47   | USG8201NAJ12 |       | USD                                | 600.000               | 600.000                                  | - %                  | 113,046 | 619.260,48           | 0,39                         |
| 4,1250 % Abu Dhabi MTN v.17-47         | XS1696899035 |       | USD                                | 3.770.000             | 2.890.000                                | 200.000 %            | 111,750 | 3.846.411,94         | 2,45                         |

# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                        | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.04.2020 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--------------------------------------------|--------------|-------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| 4,1250 % Bco.Gen. v.17-27                  | USP12651AB49 |       | USD                                | 1.000.000             | -                                        | 800.000 %            | 98,608  | 900.278,46         | 0,57                         |
| 4,1250 % Indonesien MTN v.15-25            | USY20721BG36 |       | USD                                | 3.500.000             | 3.100.000                                | 400.000 %            | 104,206 | 3.329.881,08       | 2,12                         |
| 4,1250 % PT Perusahaan L.Neg.<br>MTN 17-27 | US71568QAC15 |       | USD                                | 415.000               | 415.000                                  | - %                  | 99,250  | 376.049,94         | 0,24                         |
| 4,1500 % PT Pertamina (Pers.)<br>MTN 20-60 | US69370RAJ68 |       | USD                                | 710.000               | 710.000                                  | - %                  | 83,098  | 538.661,37         | 0,34                         |
| 4,2000 % Indonesien v.20-50                | US455780CT15 |       | USD                                | 810.000               | 810.000                                  | - %                  | 100,800 | 745.439,61         | 0,47                         |
| 4,2260 % Sharjah Sukuk Pr. MTN<br>v.18-28  | XS1791326991 |       | USD                                | 859.000               | -                                        | - %                  | 103,632 | 812.745,44         | 0,52                         |
| 4,2500 % CNOOC Nexen Fin.(14)<br>v.14-24   | US12591DAC56 |       | USD                                | 435.000               | -                                        | - %                  | 107,547 | 427.123,77         | 0,27                         |
| 4,2500 % Russische F.v.17-27               | RU000A0JXTS9 |       | USD                                | 6.200.000             | -                                        | 3.600.000 %          | 108,318 | 6.131.390,18       | 3,91                         |
| 4,3000 % PT Pertamina (Pers.)<br>v.13-23   | USY7138AAE02 |       | USD                                | 600.000               | -                                        | - %                  | 101,874 | 558.060,81         | 0,36                         |
| 4,3500 % Indonesien v.17-48                | US455780CE46 |       | USD                                | 1.180.000             | 1.180.000                                | - %                  | 103,645 | 1.116.599,11       | 0,71                         |
| 4,3750 % Adani P&Spec.Eco.Zo.<br>v.19-29   | USY00130RP42 |       | USD                                | 770.000               | -                                        | - %                  | 85,250  | 599.310,69         | 0,38                         |
| 4,3750 % Rumänien MTN v.13-23              | US77586TAC09 |       | USD                                | 1.300.000             | 500.000                                  | 2.300.000 %          | 103,740 | 1.231.281,36       | 0,78                         |
| 4,4000 % Alibaba Gr.Hold. v.17-57          | US01609WAW29 |       | USD                                | 200.000               | -                                        | - %                  | 125,994 | 230.063,34         | 0,15                         |
| 4,5000 % Braskem Neth. v.17-28             | USN15516AB83 |       | USD                                | 500.000               | 500.000                                  | - %                  | 84,096  | 383.894,82         | 0,24                         |
| 4,5000 % Saudi-Arabien MTN<br>v.16-46      | XS1508675508 |       | USD                                | 5.970.000             | 580.000                                  | - %                  | 103,719 | 5.653.263,51       | 3,60                         |
| 4,6250 % Indonesien MTN v.13-43            | USY20721BE87 |       | USD                                | 200.000               | -                                        | 2.560.000 %          | 106,700 | 194.832,47         | 0,12                         |
| 4,6250 % Katar v.16-46                     | XS1405781854 |       | USD                                | 5.430.000             | 3.540.000                                | 410.000 %            | 117,868 | 5.843.340,35       | 3,72                         |
| 4,6250 % Saudi-Arabien MTN<br>v.17-47      | XS1694218469 |       | USD                                | 625.000               | 350.000                                  | 745.000 %            | 104,957 | 598.904,58         | 0,38                         |
| 4,7000 % PT Pertamina (Pers.)<br>MTN 19-49 | US69370RAE71 |       | USD                                | 430.000               | 430.000                                  | - %                  | 92,208  | 361.995,62         | 0,23                         |
| 4,7000 % Steel Fund. v.19-26               | XS1843435337 |       | USD                                | 500.000               | -                                        | - %                  | 106,461 | 485.990,60         | 0,31                         |
| 4,7500 % Indonesien MTN v.17-47            | USY20721BU20 |       | USD                                | 210.000               | -                                        | 450.000 %            | 107,632 | 206.361,00         | 0,13                         |
| 4,7500 % Indonesien v.18-29                | US455780CH76 |       | USD                                | 2.362.000             | 2.362.000                                | 550.000 %            | 110,180 | 2.376.017,16       | 1,51                         |
| 4,7500 % Petroleos v.17-32                 | USP7808BAA54 |       | USD                                | 1.410.000             | -                                        | 360.000 %            | 95,817  | 1.233.470,01       | 0,79                         |
| 4,8000 % PETRONAS Cap. v.20-60             | USY68856AW66 |       | USD                                | 245.000               | 245.000                                  | - %                  | 115,270 | 257.839,40         | 0,16                         |
| 4,8170 % Katar v.19-49                     | XS1959337749 |       | USD                                | 400.000               | 400.000                                  | 1.890.000 %          | 120,428 | 439.798,34         | 0,28                         |
| 4,8750 % St.Bk.India (Ldn) v.14-24         | USY81647AB84 |       | USD                                | 550.000               | -                                        | 200.000 %            | 102,240 | 513.393,59         | 0,33                         |
| 5,0000 % Ooredoo Int.Fin. MTN<br>v.10-25   | XS0551307100 |       | USD                                | 250.000               | -                                        | - %                  | 110,681 | 252.627,71         | 0,16                         |
| 5,0000 % Saudi-Arabien MTN<br>v.18-49      | XS1791939736 |       | USD                                | 570.000               | -                                        | - %                  | 110,559 | 575.354,55         | 0,37                         |
| 5,1250 % CNAC (HK) Finbr. v.18-28          | XS1788513734 |       | USD                                | 500.000               | -                                        | - %                  | 108,343 | 494.581,90         | 0,32                         |
| 5,1250 % Rumänien MTN v.18-48              | XS1837994794 |       | USD                                | 3.128.000             | 990.000                                  | 640.000 %            | 105,795 | 3.021.322,72       | 1,93                         |
| 5,2500 % South.Cop. v.12-42                | US84265VAG05 |       | USD                                | 479.000               | 400.000                                  | 500.000 %            | 105,750 | 462.469,19         | 0,29                         |
| 5,3750 % Indonesien MTN v.13-23            | USY20721BH19 |       | USD                                | 950.000               | -                                        | - %                  | 107,693 | 934.062,59         | 0,60                         |
| 5,4500 % PT Perusahaan L.Neg.<br>MTN 18-28 | US71568QAE70 |       | USD                                | 300.000               | -                                        | - %                  | 107,727 | 295.062,01         | 0,19                         |
| 5,5000 % Marokko v.12-42                   | XS0864259717 |       | USD                                | 1.268.000             | 200.000                                  | 760.000 %            | 113,267 | 1.311.258,10       | 0,84                         |
| 5,6250 % DP World MTN v.18-48              | XS1883879006 |       | USD                                | 320.000               | 320.000                                  | - %                  | 96,250  | 281.201,50         | 0,18                         |
| 5,6250 % Petroleos v.17-47                 | USP7808BAB38 |       | USD                                | 1.170.000             | 420.000                                  | - %                  | 97,796  | 1.044.654,26       | 0,67                         |
| 5,6250 % PT Pertamina (Pers.)<br>v.13-43   | USY7138AAF76 |       | USD                                | 835.000               | -                                        | - %                  | 101,779 | 775.911,69         | 0,49                         |
| 5,7500 % ICICI Bk.(HK Br.) v.10-20         | USY3860XAC75 |       | USD                                | 300.000               | -                                        | - %                  | 100,810 | 276.116,13         | 0,18                         |
| 5,7500 % Katar v.11-42                     | XS0615236188 |       | USD                                | 450.000               | 450.000                                  | - %                  | 133,009 | 546.462,61         | 0,35                         |
| 5,7500 % KazMunayGas MTN<br>v.17-47        | XS1595714087 |       | USD                                | 2.470.000             | -                                        | - %                  | 99,810  | 2.250.805,26       | 1,43                         |

# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.04.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs    | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------------------|----------------------|
| 5,8750 % Indonesien MTN v.14-24                                                   | USY20721BJ74 |       | USD                          | 1.400.000          | -                                  | 600.000 %         | 109,651 | 1.401.547,63         | 0,89                 |
| 5,8750 % Russische F. v.13-43                                                     | XS0971721963 |       | USD                          | 600.000            | 600.000                            | - %               | 131,359 | 719.577,70           | 0,46                 |
| 6,1250 % Rumänien MTN v.14-44                                                     | US77586TAE64 |       | USD                          | 284.000            | 810.000                            | 800.000 %         | 118,136 | 306.314,99           | 0,20                 |
| 6,1250 % SB Cap. LPN 12-22 MTN Sberbk.                                            | XS0743596040 |       | USD                          | 1.500.000          | -                                  | - %               | 105,163 | 1.440.195,97         | 0,92                 |
| 6,2500 % Vale Overs. v.16-26                                                      | US91911TAP84 |       | USD                          | 420.000            | 420.000                            | - %               | 109,000 | 417.967,68           | 0,27                 |
| 6,3750 % KazMunaiGaz Fin.Sub MTN 18-48                                            | XS1807299331 |       | USD                          | 897.000            | -                                  | 550.000 %         | 103,540 | 847.944,67           | 0,54                 |
| 6,3750 % Kroatien v.11-21                                                         | XS0607904264 |       | USD                          | 465.000            | -                                  | 850.000 %         | 103,040 | 437.447,27           | 0,28                 |
| 6,5000 % Abu Dhabi Nat.En. v.06-36                                                | XS0272949016 |       | USD                          | 400.000            | 400.000                            | - %               | 123,250 | 450.104,99           | 0,29                 |
| 6,5000 % Kasachstan v.15-45                                                       | XS1263139856 |       | USD                          | 696.000            | 1.100.000                          | 1.000.000 %       | 132,363 | 841.087,37           | 0,54                 |
| 6,5100 % Gaz Cap. LPN v.07-22 Gazprom                                             | XS0290580595 |       | USD                          | 340.000            | -                                  | - %               | 106,131 | 329.448,08           | 0,21                 |
| 6,7500 % Rumänien v.12-22                                                         | US77586TAA43 |       | USD                          | 490.000            | -                                  | - %               | 105,912 | 473.814,21           | 0,30                 |
| 6,8000 % CITIC MTN v.12-23                                                        | XS0836465608 |       | USD                          | 850.000            | 850.000                            | - %               | 111,128 | 862.401,17           | 0,55                 |
| 6,8750 % OCP v.14-44                                                              | XS1061043367 |       | USD                          | 330.000            | 610.000                            | 490.000 %         | 118,928 | 358.314,62           | 0,23                 |
| 7,1250 % Braskem Amer.Fin. v.11-41                                                | USU1065PAA94 |       | USD                          | 240.000            | 240.000                            | - %               | 89,894  | 196.973,98           | 0,13                 |
| 7,7500 % Indonesien v.08-38                                                       | USY20721AL30 |       | USD                          | 1.855.000          | -                                  | - %               | 140,741 | 2.383.583,04         | 1,52                 |
| 9,3750 % Panama v.99-29                                                           | US698299AK07 |       | USD                          | 124.000            | -                                  | - %               | 139,981 | 158.473,88           | 0,10                 |
| 9,5000 % Philippinen v.05-30                                                      | US718286AY36 |       | USD                          | 600.000            | -                                  | - %               | 159,260 | 872.420,21           | 0,56                 |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                         |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>1.590.808,45</b>  | <b>1,01</b>          |
| <b>US-Dollar</b>                                                                  |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>1.590.808,45</b>  | <b>1,01</b>          |
| 7,8750 % Uruguay v.03-33 <sup>1)</sup>                                            | US917288BA96 |       | USD                          | 1.250.000          | -                                  | 500.000 %         | 139,393 | 1.590.808,45         | 1,01                 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>62.475.817,99</b> | <b>39,81</b>         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>55.875.502,79</b> | <b>35,60</b>         |
| <b>US-Dollar</b>                                                                  |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>55.875.502,79</b> | <b>35,60</b>         |
| 1,6250 % USA Trea. v.19-21                                                        | US912828YZ72 |       | USD                          | 1.950.000          | 5.050.000                          | 3.100.000 %       | 102,383 | 1.822.756,14         | 1,16                 |
| 2,2500 % USA Trea. v.19-49                                                        | US912810SJ88 |       | USD                          | 400.000            | 400.000                            | - %               | 123,523 | 451.103,59           | 0,29                 |
| 2,7040 % Bco.Est.Chile MTN v.20-25                                                | US05968AAG13 |       | USD                          | 770.000            | 770.000                            | - %               | 99,461  | 699.212,80           | 0,45                 |
| 3,0000 % Codelco v.12-22                                                          | USP3143NAP98 |       | USD                          | 1.014.000          | -                                  | - %               | 99,840  | 924.292,52           | 0,59                 |
| 3,1250 % Sinopec Cap.(2013) v.13-23                                               | USG81877AA34 |       | USD                          | 450.000            | -                                  | - %               | 103,050 | 423.378,93           | 0,27                 |
| 3,1600 % Panama v.19-30                                                           | US698299BK97 |       | USD                          | 2.506.000          | 550.000                            | 500.000 %         | 102,111 | 2.336.261,00         | 1,49                 |
| 3,2500 % Bco.Int.Peru v.19-26                                                     | USP13435AC98 |       | USD                          | 2.162.000          | 212.000                            | - %               | 95,542  | 1.885.892,49         | 1,20                 |
| 3,3750 % Bco.Int.Peru v.18-23                                                     | USP13435AB16 |       | USD                          | 1.000.000          | -                                  | - %               | 99,295  | 906.555,28           | 0,58                 |
| 3,5000 % Chile v.19-50                                                            | US168863DL94 |       | USD                          | 500.000            | 1.060.000                          | 560.000 %         | 102,041 | 465.813,02           | 0,30                 |
| 3,5000 % Fdo.MIVIVIENDA v.13-23                                                   | USP42009AA12 |       | USD                          | 3.569.000          | 2.080.000                          | 500.000 %         | 100,069 | 3.260.702,33         | 2,08                 |
| 3,6250 % Codelco v.17-27                                                          | USP3143NAY06 |       | USD                          | 500.000            | -                                  | - %               | 100,680 | 459.600,11           | 0,29                 |
| 3,6250 % Mexiko MTN v.12-22                                                       | US91086QBA58 |       | USD                          | 100.000            | 100.000                            | 750.000 %         | 101,468 | 92.639,38            | 0,06                 |
| 3,7000 % Codelco v.19-50                                                          | USP3143NBF08 |       | USD                          | 360.000            | -                                  | 500.000 %         | 90,340  | 296.927,63           | 0,19                 |
| 3,8600 % Chile v.17-47                                                            | US168863CE60 |       | USD                          | 400.000            | 400.000                            | - %               | 107,208 | 391.520,13           | 0,25                 |
| 3,8700 % Panama v.19-60                                                           | US698299BL70 |       | USD                          | 1.320.000          | 470.000                            | - %               | 103,890 | 1.252.029,58         | 0,80                 |
| 3,8750 % InterCorp Peru v.19-29                                                   | USP5625XAC85 |       | USD                          | 400.000            | 400.000                            | - %               | 89,461  | 326.708,66           | 0,21                 |
| 3,8750 % Kolumbien v.17-27                                                        | US195325DL65 |       | USD                          | 657.000            | 1.730.000                          | 2.470.000 %       | 98,160  | 588.798,69           | 0,38                 |
| 4,0000 % BCI v.13-23                                                              | USP32133CG63 |       | USD                          | 240.000            | 980.000                            | 740.000 %         | 102,000 | 223.500,41           | 0,14                 |
| 4,0000 % Kolumbien v.13-24                                                        | US195325BQ70 |       | USD                          | 1.705.000          | 400.000                            | - %               | 100,897 | 1.570.614,31         | 1,00                 |
| 4,0000 % Orbia Adv.Corp. v.17-27                                                  | USP57908AG32 |       | USD                          | 430.000            | 430.000                            | - %               | 94,552  | 371.196,43           | 0,24                 |



# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                     | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.04.2020 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|-----------------------------------------|--------------|-------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| 4,0000 % Panama v.14-24                 | US698299BD54 |       | USD                                | 200.000               | 200.000                                  | - %                  | 105,652 | 192.917,92         | 0,12                         |
| 4,1250 % Bco.Est.Chile v.10-20          | USP1027DEN77 |       | USD                                | 650.000               | -                                        | - %                  | 100,360 | 595.581,12         | 0,38                         |
| 4,1250 % Bco.Santander (Mexico) v.12-22 | USP1507SAC19 |       | USD                                | 1.400.000             | 600.000                                  | - %                  | 100,900 | 1.289.692,32       | 0,82                         |
| 4,1250 % Ecopetrol v.14-25              | US279158AK55 |       | USD                                | 420.000               | 420.000                                  | - %                  | 94,539  | 362.517,48         | 0,23                         |
| 4,2000 % Cel.Arauco y Constit. v.19-30  | USP2195VAR61 |       | USD                                | 320.000               | -                                        | - %                  | 94,400  | 275.796,59         | 0,18                         |
| 4,2500 % Codelco v.12-42                | USP3143NAQ71 |       | USD                                | 406.000               | -                                        | - %                  | 97,558  | 361.624,12         | 0,23                         |
| 4,2500 % GUSAP III v.19-30              | USU4034GAA14 |       | USD                                | 220.000               | 665.000                                  | 445.000 %            | 90,929  | 182.638,70         | 0,12                         |
| 4,3500 % Mexiko v.16-47                 | US91087BAB62 |       | USD                                | 1.485.000             | -                                        | 1.175.000 %          | 87,848  | 1.191.039,96       | 0,76                         |
| 4,3750 % Codelco v.19-49                | USP3143NBB93 |       | USD                                | 200.000               | -                                        | 525.000 %            | 101,680 | 185.665,94         | 0,12                         |
| 4,3750 % Kolumbien v.11-21              | US195325BN40 |       | USD                                | 200.000               | 200.000                                  | - %                  | 101,254 | 184.888,47         | 0,12                         |
| 4,3750 % Sinop.Gr.Overs.Dev. v.14-24    | USG82003AE76 |       | USD                                | 750.000               | -                                        | - %                  | 108,273 | 741.391,61         | 0,47                         |
| 4,5000 % Cel.Arauco y Constit. v.14-24  | US151191AZ66 |       | USD                                | 500.000               | -                                        | - %                  | 100,936 | 460.769,24         | 0,29                         |
| 4,5000 % Codelco v.13-23                | USP3143NAR54 |       | USD                                | 486.000               | -                                        | - %                  | 104,100 | 461.906,33         | 0,29                         |
| 4,5000 % Codelco v.15-25                | USP3143NAW40 |       | USD                                | 576.000               | -                                        | 600.000 %            | 106,523 | 560.188,69         | 0,36                         |
| 4,5000 % Codelco v.17-47                | USP3143NAZ70 |       | USD                                | 4.165.000             | 1.950.000                                | - %                  | 102,911 | 3.913.321,14       | 2,49                         |
| 4,5000 % Kolumbien v.18-29              | US195325DP79 |       | USD                                | 652.000               | 2.570.000                                | 3.923.000 %          | 101,227 | 602.574,67         | 0,38                         |
| 4,5000 % PETRONAS Cap. v.15-45          | USY68856AQ98 |       | USD                                | 1.815.000             | 500.000                                  | 200.000 %            | 108,270 | 1.794.120,79       | 1,14                         |
| 4,6000 % Mexiko MTN v.15-46             | US91086QBF46 |       | USD                                | 242.000               | -                                        | 800.000 %            | 91,295  | 201.710,86         | 0,13                         |
| 4,6000 % Mexiko v.17-48                 | US91087BAD29 |       | USD                                | 1.095.000             | 630.000                                  | 560.000 %            | 91,027  | 910.019,28         | 0,58                         |
| 4,7500 % Empresa Nac.del Petró. v.11-21 | USP37110AG12 |       | USD                                | 1.200.000             | 1.200.000                                | - %                  | 100,629 | 1.102.481,51       | 0,70                         |
| 4,7500 % Mexiko v.20-32                 | US91087BAK61 |       | USD                                | 1.534.000             | 1.534.000                                | - %                  | 100,960 | 1.413.974,62       | 0,90                         |
| 4,8750 % CFE v.13-24                    | USP30179AM09 |       | USD                                | 250.000               | -                                        | - %                  | 99,044  | 226.065,60         | 0,14                         |
| 4,8750 % Codelco v.14-44                | USP3143NAU83 |       | USD                                | 928.000               | -                                        | - %                  | 107,057 | 907.047,35         | 0,58                         |
| 4,8750 % Gerdau Trade v.17-27           | USG3925DAD24 |       | USD                                | 500.000               | 500.000                                  | - %                  | 96,625  | 441.089,20         | 0,28                         |
| 4,8750 % PEMEX MTN v.13-24              | US71654QBH48 |       | USD                                | 1.280.000             | -                                        | - %                  | 86,125  | 1.006.482,24       | 0,64                         |
| 5,0000 % Bco.BBVA Peru v.12-22          | USP16260AA28 |       | USD                                | 10.000                | -                                        | - %                  | 103,370 | 9.437,60           | 0,01                         |
| 5,0000 % Empr.Transp.DM v.17-47         | USP37466AP78 |       | USD                                | 600.000               | -                                        | - %                  | 105,500 | 577.923,86         | 0,37                         |
| 5,2000 % Kolumbien v.19-49              | US195325DQ52 |       | USD                                | 800.000               | 800.000                                  | - %                  | 102,500 | 748.653,34         | 0,48                         |
| 5,3500 % PEMEX MTN v.18-28              | US71654QCK67 |       | USD                                | 1.690.000             | 1.690.000                                | - %                  | 74,750  | 1.153.359,81       | 0,73                         |
| 5,3750 % Bco.Santander (Mexico) v.20-25 | USP1507SAH06 |       | USD                                | 309.000               | 309.000                                  | - %                  | 102,350 | 288.744,18         | 0,18                         |
| 5,3750 % Ecopetrol v.15-26              | US279158AL39 |       | USD                                | 805.000               | 805.000                                  | - %                  | 98,897  | 726.851,87         | 0,46                         |
| 5,5000 % Cel.Arauco y Constit. v.17-47  | US151191BD46 |       | USD                                | 200.000               | -                                        | - %                  | 93,960  | 171.569,43         | 0,11                         |
| 5,5500 % Mexiko MTN v.14-45             | US91086QBE70 |       | USD                                | 505.000               | 505.000                                  | - %                  | 103,711 | 478.168,57         | 0,30                         |
| 5,6250 % PEMEX MTN v.15-46              | US71654QBX97 |       | USD                                | 647.000               | -                                        | - %                  | 65,083  | 384.447,06         | 0,24                         |
| 5,6250 % Peru v.10-15                   | US715638BM30 |       | USD                                | 200.000               | -                                        | 280.000 %            | 148,110 | 270.447,13         | 0,17                         |
| 5,7500 % Suzano Austria v.16-26         | USA9890AAA81 |       | USD                                | 500.000               | 500.000                                  | - %                  | 102,900 | 469.734,32         | 0,30                         |
| 5,8750 % Orbia Adv.Corp. v.14-44        | USP57908AF58 |       | USD                                | 1.190.000             | 550.000                                  | 440.000 %            | 96,039  | 1.043.420,96       | 0,66                         |
| 5,9500 % PEMEX MTN v.20-31              | USP78625EA73 |       | USD                                | 78.000                | 78.000                                   | - %                  | 72,430  | 51.579,84          | 0,03                         |
| 6,2500 % Perusahaan Lis.Neg. MTN 18-49  | US71568QAH02 |       | USD                                | 530.000               | -                                        | - %                  | 109,089 | 527.863,98         | 0,34                         |
| 6,3500 % PEMEX MTN v.18-48              | US71654QCL41 |       | USD                                | 591.000               | -                                        | - %                  | 66,875  | 360.842,92         | 0,23                         |
| 6,3750 % PEMEX MTN v.16-21              | US71654QCA85 |       | USD                                | 987.000               | -                                        | - %                  | 97,620  | 879.676,25         | 0,56                         |
| 6,5000 % PEMEX v.18-29                  | US71654QCP54 |       | USD                                | 1.242.000             | 270.000                                  | - %                  | 78,500  | 890.139,69         | 0,57                         |
| 6,6250 % PEMEX v.06-35                  | US706451BG56 |       | USD                                | 1.450.000             | 540.000                                  | 390.000 %            | 70,590  | 934.497,40         | 0,60                         |
| 6,7500 % PEMEX MTN v.16-47              | US71654QCC42 |       | USD                                | 1.825.000             | 1.195.000                                | - %                  | 69,025  | 1.150.101,57       | 0,73                         |

# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.04.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs    | Kurswert in EUR       | % des Fondsvermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|----------------------|
| 6,8400 % PEMEX v.19-30                                                        | USP78625DX85 |       | USD                          | 440.000            | 440.000                            | 388.000 %         | 78,000  | 313.338,81            | 0,20                 |
| 6,8750 % Ecopetrol v.20-30                                                    | US279158AN94 |       | USD                          | 1.330.000          | 1.330.000                          | - %               | 102,801 | 1.248.291,15          | 0,80                 |
| 6,8750 % PEMEX MTN v.16-26                                                    | US71654QCB68 |       | USD                          | 400.000            | 400.000                            | - %               | 82,850  | 302.565,51            | 0,19                 |
| 6,9500 % PEMEX MTN v.20-60                                                    | USP78625EB56 |       | USD                          | 433.000            | 433.000                            | - %               | 70,250  | 277.716,15            | 0,18                 |
| 6,9500 % PEMEX MTN v.20-60                                                    | US71654QDA76 |       | USD                          | 164.000            | -                                  | 8 %               | 69,600  | 104.212,54            | 0,07                 |
| 7,1250 % Panama v.05-26                                                       | US698299AV61 |       | USD                          | 1.634.000          | -                                  | 400.000 %         | 120,576 | 1.798.793,82          | 1,15                 |
| 7,6900 % PEMEX v.19-50                                                        | USP78625DY68 |       | USD                          | 178.000            | -                                  | - %               | 73,200  | 118.959,19            | 0,08                 |
| 7,6900 % PEMEX v.19-50                                                        | US71654QCW06 |       | USD                          | 2.664.000          | -                                  | - %               | 72,740  | 1.769.189,81          | 1,13                 |
| 7,7500 % Philippinen v.06-31                                                  | US718286BB24 |       | USD                          | 381.000            | -                                  | - %               | 146,605 | 509.966,85            | 0,32                 |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                     |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                       |                      |
| <b>US-Dollar</b>                                                              |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>6.600.315,20</b>   | <b>4,21</b>          |
| 3,6500 % ADCOP v.17-29 <sup>1)</sup>                                          | XS1709529520 |       | USD                          | 580.000            | 580.000                            | - %               | 103,948 | 550.441,34            | 0,35                 |
| 4,3000 % Panama v.13-53 <sup>1)</sup>                                         | US698299BB98 |       | USD                          | 825.000            | 825.000                            | - %               | 109,032 | 821.250,48            | 0,52                 |
| 4,5000 % Panama v.18-50 <sup>1)</sup>                                         | US698299BH68 |       | USD                          | 1.763.000          | 1.261.000                          | 920.000 %         | 111,313 | 1.791.699,25          | 1,14                 |
| 4,5000 % Panama v.20-56 <sup>1)</sup>                                         | US698299BM53 |       | USD                          | 530.000            | 530.000                            | - %               | 112,380 | 543.790,74            | 0,35                 |
| 4,9750 % Uruguay v.18-55 <sup>1)</sup>                                        | US760942BD38 |       | USD                          | 1.000.000          | -                                  | 860.000 %         | 113,367 | 1.035.028,49          | 0,66                 |
| 6,7000 % Panama v.06-30 <sup>1)</sup>                                         | US698299AW45 |       | USD                          | 1.563.000          | 500.000                            | - %               | 130,210 | 1.858.104,90          | 1,18                 |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                                             |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>758.752,40</b>     | <b>0,48</b>          |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                               |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                       |                      |
| <b>US-Dollar</b>                                                              |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>758.752,40</b>     | <b>0,48</b>          |
| 5,1500 % Cel.Arauco y Constit. v.19-50                                        | USP2195VAS45 |       | USD                          | 905.000            | -                                  | - %               | 91,830  | 758.752,40            | 0,48                 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                               |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>151.198.878,18</b> | <b>96,34</b>         |
| <b>Derivate</b>                                                               |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>709.401,53</b>     | <b>0,45</b>          |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                          |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                       |                      |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                    |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>-271.672,14</b>    | <b>-0,17</b>         |
| US TREASURY (20Y) LONG BO.FUT. 06/20                                          |              | CBOT  | STK                          | -2.000.000         |                                    | USD               |         | -289.304,30           | -0,18                |
| 5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/20                                                 |              | CBOT  | STK                          | 400.000            |                                    | USD               |         | 17.632,16             | 0,01                 |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                       |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                       |                      |
| <b>Devisenterminkontrakte</b>                                                 |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>981.073,67</b>     | <b>0,63</b>          |
| USD/EUR 167.166.375,13                                                        |              | OTC   |                              |                    |                                    |                   |         | 981.073,67            | 0,63                 |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>1.368.332,67</b>   | <b>0,87</b>          |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>1.368.332,67</b>   | <b>0,87</b>          |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>                                                      |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                       |                      |
| <b>Verwahrstelle</b>                                                          |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                       |                      |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG                                                  |              |       | EUR                          | 366.508,44         |                                    | %                 | 100,000 | 366.508,44            | 0,23                 |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                     |              |       |                              |                    |                                    |                   |         |                       |                      |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG                                                  |              |       | USD                          | 1.097.298,08       |                                    | %                 | 100,000 | 1.001.824,23          | 0,64                 |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |              |       |                              |                    |                                    |                   |         | <b>4.814.925,74</b>   | <b>3,07</b>          |
| Zinsansprüche                                                                 |              |       | EUR                          | 1.585.078,16       |                                    |                   |         | 1.585.078,16          | 1,01                 |
| Geleistete Initial Margins                                                    |              |       | EUR                          | 118.193,19         |                                    |                   |         | 118.193,19            | 0,08                 |
| Forderungen aus Cash Collateral                                               |              |       | EUR                          | 2.191.311,06       |                                    |                   |         | 2.191.311,06          | 1,40                 |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften                                        |              |       | EUR                          | 648.671,19         |                                    |                   |         | 648.671,19            | 0,41                 |
| Geleistete Variation Margin                                                   |              |       | EUR                          | 271.672,14         |                                    |                   |         | 271.672,14            | 0,17                 |

# Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                          | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.04.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fondsvermögens       |
|----------------------------------------------|------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------|-----------------------|----------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>            |      |       |                              |                    |                                    |                                       |            | <b>-1.140.560,35</b>  | <b>-0,73</b>               |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften |      |       | EUR                          | -881.719,94        |                                    |                                       |            | -881.719,94           | -0,56                      |
| Kostenabgrenzungen                           |      |       | EUR                          | -258.840,41        |                                    |                                       |            | -258.840,41           | -0,16                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                         |      |       |                              |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b> | <b>156.950.977,77</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b> |

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup> 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)      | 156.950.977,77 |
| Anteilwert (EUR)         | 973,50         |
| Umlaufende Anteile (STK) | 161.223,00     |

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.04.2020 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2020

|           |       |                   |
|-----------|-------|-------------------|
| US-Dollar | (USD) | 1,09530 = 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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung                     | ISIN         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|-----------------------------------------|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>     |              |                              |                |                   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>         |              |                              |                |                   |
| <b>US-Dollar</b>                        |              |                              |                |                   |
| 2,6250 % Emirates NBD MTN v.20-25       | XS2119472178 | USD                          | 900.000        | 900.000           |
| 2,7500 % St.Grid Overs.Inv.(16) v.17-22 | USG8450LAG98 | USD                          | -              | 650.000           |
| 2,9500 % Sinop.Gr.Ov.Dev.(18) v.19-29   | USG82016AH29 | USD                          | -              | 1.950.000         |
| 3,1250 % Abu Dhabi MTN v.17-27          | XS1696892295 | USD                          | 465.000        | 945.000           |
| 3,2500 % Gaz Fin. LPN v.20-30 MTN       | XS2124187571 | USD                          | 1.970.000      | 1.970.000         |
| 3,2500 % Katar v.16-26                  | XS1405782159 | USD                          | -              | 1.760.000         |
| 3,2500 % St.Bk.India (Ldn) MTN v.17-22  | XS1551709568 | USD                          | -              | 555.000           |
| 3,3750 % Adani P&Spec.Eco.Zo. v.19-24   | USY00130RW92 | USD                          | -              | 300.000           |
| 3,5000 % Indonesien v.17-28             | US455780CD62 | USD                          | -              | 1.970.000         |
| 3,5000 % Saudi Arabian Oil MTN v.19-29  | XS1982113208 | USD                          | -              | 1.832.000         |
| 3,5000 % St.Grid Overs.Inv.(16) v.17-27 | USG8450LAJ38 | USD                          | -              | 2.159.000         |
| 3,6250 % Exp.-Imp.Bk.China v.14-24      | USY23862AF56 | USD                          | -              | 345.000           |
| 3,6800 % Prosus v.20-30                 | USN7163RAA16 | USD                          | 820.000        | 820.000           |
| 3,7000 % Philippinen v.17-42            | US718286CB15 | USD                          | -              | 800.000           |
| 3,8750 % Abu Dhabi Nat.En. MTN v.14-24  | XS1017435352 | USD                          | 900.000        | 1.100.000         |
| 3,8750 % FAB Sukuk MTN v.19-24          | XS1938532857 | USD                          | -              | 600.000           |
| 3,8750 % Oman v.17-22                   | XS1575874471 | USD                          | -              | 910.000           |
| 3,9490 % PhosAgro Bd.Fund. LPN 18-23    | XS1752568144 | USD                          | -              | 400.000           |
| 4,0000 % Exp.-Imp.Bk.India MTN v.13-23  | XS0872917660 | USD                          | 253.000        | 253.000           |
| 4,1000 % Indonesien v.18-28             | US455780CF11 | USD                          | -              | 437.000           |
| 4,2500 % Marokko v.12-22                | XS0850020586 | USD                          | -              | 310.000           |
| 4,2500 % Saudi Arabian Oil MTN v.19-39  | XS1982113463 | USD                          | -              | 620.000           |
| 4,2500 % St.Grid Overs.Inv.(16) v.18-28 | USG8450LAP97 | USD                          | -              | 270.000           |
| 4,3500 % Indonesien MTN v.16-27         | USY20721BQ18 | USD                          | -              | 1.345.000         |
| 4,3750 % Abu Dhabi Nat.En. MTN v.16-26  | XS1435072464 | USD                          | -              | 1.599.000         |
| 4,3750 % CNOOC Fin.(15) USA v.18-28     | US12634MAE03 | USD                          | -              | 770.000           |
| 4,3750 % Gr.Aval v.20-30                | USG42045AC15 | USD                          | 769.000        | 769.000           |
| 4,3750 % Russische F. v.18-29           | RU000A0ZYNN4 | USD                          | -              | 1.200.000         |
| 4,3750 % Saudi Arabian Oil MTN v.19-49  | XS1982116136 | USD                          | -              | 225.000           |
| 4,6500 % ALROSA Fin. v.19-24            | XS1843441731 | USD                          | -              | 490.000           |
| 4,7500 % KazMunayGas MTN v.17-27        | XS1595713782 | USD                          | -              | 790.000           |
| 4,7500 % Russische F. v.16-26           | RU000A0JWHA4 | USD                          | -              | 1.400.000         |
| 4,9500 % Gaz Cap. LPN v.17-27 MTN       | XS1585190389 | USD                          | -              | 652.000           |
| 5,0000 % Suzano Austria v.19-30         | US86964WAH51 | USD                          | 445.000        | 445.000           |
| 5,1030 % Katar v.18-48                  | XS1807174559 | USD                          | -              | 630.000           |
| 5,1250 % Kasachstan v.15-25             | XS1263054519 | USD                          | 1.122.000      | 1.122.000         |
| 5,2500 % Indonesien v.12-42             | USY20721BB49 | USD                          | -              | 235.000           |
| 5,3750 % Ungarn v.13-23                 | US445545AH91 | USD                          | -              | 200.000           |
| 5,6250 % Russische F. v.12-42           | XS0767473852 | USD                          | 400.000        | 400.000           |
| 6,2500 % Ungarn v.10-20                 | US445545AD87 | USD                          | -              | 700.000           |
| 6,4500 % PT Pertamina (Pers.) v.14-44   | US69370RAA59 | USD                          | -              | 780.000           |
| 6,5000 % Oman v.17-47                   | XS1575968026 | USD                          | -              | 758.000           |
| 7,2880 % Gaz Cap. LPN v.07-37 MTN       | XS0316524130 | USD                          | -              | 409.000           |

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

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| 8,7500 % Peru v.03-33                                                             | US715638AP79 | USD                          | -              | 350.000           |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                         |              |                              |                |                   |
| <b>US-Dollar</b>                                                                  |              |                              |                |                   |
| 4,1250 % Uruguay v.12-45                                                          | US760942AY83 | USD                          | -              | 650.000           |
| 7,6250 % Uruguay v.06-36                                                          | US760942AS16 | USD                          | -              | 330.000           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                              |                |                   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                              |                |                   |
| <b>US-Dollar</b>                                                                  |              |                              |                |                   |
| 1,5000 % USA Trea. v.17-20                                                        | US912828XU94 | USD                          | -              | 1.000.000         |
| 1,5000 % USA Trea. v.19-21                                                        | US912828YP90 | USD                          | -              | 1.500.000         |
| 1,5000 % USA v.19-21                                                              | US912828YT13 | USD                          | 2.100.000      | 2.100.000         |
| 1,7500 % USA Trea. v.19-26                                                        | US912828YX25 | USD                          | 2.920.000      | 2.920.000         |
| 1,7500 % USA Trea. v.19-29                                                        | US912828YS30 | USD                          | 617.300        | 617.300           |
| 2,0000 % USA Trea. v.17-24                                                        | US912828XT22 | USD                          | -              | 500.000           |
| 2,3750 % USA Trea. v.19-49                                                        | US912810SK51 | USD                          | 800.000        | 800.000           |
| 2,5000 % USA Trea. v.19-21                                                        | US9128285X47 | USD                          | -              | 1.000.000         |
| 2,6250 % USA Trea. v.18-21                                                        | US912828Y206 | USD                          | -              | 100.000           |
| 2,8440 % Peru v.19-30                                                             | US715638DA73 | USD                          | 470.000        | 470.000           |
| 3,0000 % Philippinen v.18-28                                                      | US718286CC97 | USD                          | 1.025.000      | 1.025.000         |
| 3,2400 % Chile v.18-28                                                            | US168863CF36 | USD                          | 1.030.000      | 1.030.000         |
| 3,2500 % Mexiko v.20-30                                                           | US91087BAH33 | USD                          | 700.000        | 700.000           |
| 3,5000 % PETRONAS Cap. v.15-25                                                    | USY68856AN67 | USD                          | -              | 700.000           |
| 3,7500 % Mexico v.18-28                                                           | US91087BAE02 | USD                          | 1.700.000      | 1.700.000         |
| 3,7500 % Philippinen v.19-29                                                      | US718286CG02 | USD                          | 450.000        | 450.000           |
| 3,8750 % Panama v.16-28                                                           | US698299BF03 | USD                          | 785.000        | 785.000           |
| 3,9500 % Colbun v.17-27                                                           | USP2867KAG15 | USD                          | -              | 380.000           |
| 4,1250 % Mexiko MTN v.16-26                                                       | US91086QBG29 | USD                          | -              | 2.159.000         |
| 4,1250 % Peru v.15-27                                                             | US715638BU55 | USD                          | -              | 3.602.000         |
| 4,1500 % Mexiko v.17-27                                                           | US91087BAC46 | USD                          | -              | 1.729.000         |
| 4,2000 % Philippinen v.14-24                                                      | US718286BY27 | USD                          | -              | 550.000           |
| 4,2500 % Empresas P v.19-29                                                       | USP9379RBA43 | USD                          | -              | 350.000           |
| 4,2500 % Sinop.Gr.Ov.Dev.(18) v.18-28                                             | USG82016AC32 | USD                          | -              | 1.380.000         |
| 4,3750 % Bco.Nac.Com. v.15-25                                                     | USP14517AA73 | USD                          | -              | 500.000           |
| 4,5000 % Mexiko v.19-29                                                           | US91087BAF76 | USD                          | 1.605.000      | 1.605.000         |
| 4,7500 % COFIDE v.12-22                                                           | USP31389AY82 | USD                          | 310.000        | 310.000           |
| 4,7500 % Empr.Transp.DM v.14-24                                                   | USP37466AJ19 | USD                          | -              | 1.155.000         |
| 4,7500 % Mexiko MTN v.12-44                                                       | US91086QBB32 | USD                          | -              | 282.000           |
| 5,0000 % Kolumbien v.15-45                                                        | US195325CU73 | USD                          | 1.020.000      | 1.020.000         |
| 5,5000 % Orbia Adv.Corp. v.17-48                                                  | USP57908AH15 | USD                          | -              | 520.000           |
| 5,6250 % Codelco v.13-43                                                          | USP3143NAS38 | USD                          | -              | 735.000           |
| 5,8750 % South.Cop. v.15-45                                                       | US84265VAJ44 | USD                          | 180.000        | 755.000           |
| 7,3750 % Kolumbien v.06-37                                                        | US195325BK01 | USD                          | -              | 3.040.000         |
| 7,8750 % PETRONAS Cap. v.02-22                                                    | USY68856AB20 | USD                          | -              | 490.000           |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                         |              |                              |                |                   |
| <b>US-Dollar</b>                                                                  |              |                              |                |                   |
| 4,3750 % Uruguay v.15-27                                                          | US760942BB71 | USD                          | 2.140.000      | 2.140.000         |
| 4,3750 % Uruguay v.19-31                                                          | US917288BK78 | USD                          | -              | 357.000           |

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

| Gattungsbezeichnung       | ISIN         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---------------------------|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| 4,5000 % Panama v.17-47   | US698299BG85 | USD                          | 350.000        | 1.050.000         |
| 5,1000 % Uruguay v.14-50  | US760942BA98 | USD                          | -              | 1.541.000         |
| 5,3750 % Peru LNG v.18-30 | USP7721BAE13 | USD                          | -              | 257.000           |

#### Nicht notierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

##### US-Dollar

|                                       |              |     |   |         |
|---------------------------------------|--------------|-----|---|---------|
| 5,1250 % Empresa d.Transm.El. v.19-49 | USP37146AA81 | USD | - | 413.000 |
|---------------------------------------|--------------|-----|---|---------|

| 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

|                           |            |              |
|---------------------------|------------|--------------|
| <b>Gekaufte Kontrakte</b> | <b>EUR</b> | <b>1.463</b> |
|---------------------------|------------|--------------|

Basiswerte: (10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/20, 5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/20)

|                            |            |               |
|----------------------------|------------|---------------|
| <b>Verkaufte Kontrakte</b> | <b>EUR</b> | <b>10.667</b> |
|----------------------------|------------|---------------|

Basiswerte: (10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/20, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/20, US T (20Y) L BO.FUT. 03/20, US TR (20Y) LONG BO.FUT. 12/19)

|                                         |            |                |
|-----------------------------------------|------------|----------------|
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b> | <b>EUR</b> | <b>913.152</b> |
|-----------------------------------------|------------|----------------|

|         |     |         |
|---------|-----|---------|
| USD/EUR | EUR | 913.152 |
|---------|-----|---------|

|                                      |            |            |
|--------------------------------------|------------|------------|
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b> | <b>EUR</b> | <b>700</b> |
|--------------------------------------|------------|------------|

|         |     |     |
|---------|-----|-----|
| USD/EUR | EUR | 700 |
|---------|-----|-----|

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach Derivateverordnung

|                                          |         |
|------------------------------------------|---------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen | 96,34 % |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen    | 0,45 %  |

## Sonstige Angaben

### GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ISIN                        | DE000A117YQ8                |
| Fondsvermögen (EUR)         | 156.950.977,77              |
| Anteilwert (EUR)            | 973,50                      |
| Umlaufende Anteile (STK)    | 161.223,00                  |
| Ausgabeaufschlag            | bis zu 5,00%, derzeit 3,00% |
| Verwaltungsvergütung (p.a.) | bis zu 0,07%, 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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 gleichtägl).

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.