



GEM Debt Hard Currency Investment Grade

Halbjahresbericht zum 30.04.2023

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	12
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: 31.12.2022)
Aufsichtsrat	Rabea Bastges Head of Strategy der HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH, Düsseldorf Dr. Michael Böhm Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen Gina SLOTSCH-Salamone Global Chief Operating Officer (COO), Securities Services HSBC Bank plc, London Holger Thomas Wessling Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.897,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.538.012.757,73 Euro (Stand: 31.12.2022)	
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 Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Karsten Tripp Leiter der Vermögensverwaltung des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH, Düsseldorf	

Sonstige Angaben

WKN: A117YQ

ISIN: DE000A117YQ8

**GEM Debt Hard Currency Investment
Grade XDHEUR**

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	126.621.858,10	106,67
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	111.457.753,26	93,89
Anleihen ausländischer Regierungen	59.049.911,17	49,74
Regierungsanleihen	17.868.374,01	15,05
Energiewerte	13.808.250,42	11,63
Versorgungswerte	4.598.330,31	3,87
Finanzsektor	4.576.253,35	3,86
Staatlich garantierte Anlagen	4.545.468,72	3,83
Basisindustrie	2.863.021,70	2,41
Medien	1.396.582,80	1,18
Banking/Bankwesen	1.160.520,95	0,98
Transportwesen	921.545,35	0,78
Agency	270.984,38	0,23
Telekommunikation	220.729,39	0,19
Handel	177.780,71	0,15
3. Derivate	-177.379,47	-0,15
Swaps	36.146,69	0,03
Devisen-Derivate	-88.688,91	-0,07
Zins-Derivate	-124.837,25	-0,11
4. Forderungen	2.787.098,67	2,35
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	12.554.385,64	10,58
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-7.912.535,14	-6,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-7.912.535,14	-6,67
III. Fondsvermögen	118.709.322,96	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 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								52.495.200,92	44,22
Verzinsliche Wertpapiere									
US-Dollar								52.495.200,92	44,22
1,3750 % QNB Fin. MTN v.21-26	XS2287744218		USD	350.000	-	- %	91,371	289.673,67	0,24
2,1500 % Indonesien v.21-31	US455780CY00		USD	2.150.000	800.000	600.000 %	84,203	1.639.820,78	1,38
2,2500 % QatarEn. v.21-31	XS2357494322		USD	2.425.000	500.000	1.080.000 %	86,439	1.898.673,52	1,60
2,4800 % PETRONAS Cap. v.21-32	USY6886MAE04		USD	1.410.000	-	410.000 %	85,961	1.097.865,98	0,92
2,5000 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.19-24	XS2075921887		USD	1.000.000	-	- %	96,525	874.323,55	0,74
2,7000 % Abu Dhabi MTN v.20-70	XS2225210330		USD	400.000	400.000	- %	62,679	227.099,49	0,19
2,7500 % Saudi-Arabien MTN v.20-32	XS2109766472		USD	310.000	510.000	200.000 %	89,191	250.446,45	0,21
3,0000 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.22-27	XS2455985569		USD	350.000	-	- %	95,099	301.491,01	0,25
3,0000 % Rumänien MTN v.20-31	XS2201851172		USD	300.000	300.000	- %	83,553	227.045,87	0,19
3,0000 % Rumänien MTN v.22-27	XS2434895988		USD	350.000	-	- %	91,382	289.707,36	0,24
3,1250 % Abu Dhabi v.19-49	XS2057866191		USD	200.000	-	- %	75,594	136.945,98	0,12
3,1250 % QatarEn. v.21-41	XS2359548935		USD	1.073.000	-	- %	78,831	766.171,18	0,65
3,1250 % Ungarn v.21-51	XS2388586583		USD	1.706.000	1.230.000	- %	62,113	959.822,64	0,81
3,1500 % Alibaba Gr.Hold. v.21-51	US01609WAZ59		USD	300.000	300.000	- %	65,423	177.780,71	0,15
3,2000 % Indonesien v.21-61	US455780DG84		USD	200.000	200.000	- %	68,500	124.094,20	0,10
3,2500 % Saudi-Arabien MTN v.21-51	XS2408613136		USD	200.000	200.000	- %	71,750	129.981,88	0,11
3,2500 % Sinop.Gr.Overs.Dev.15 v.15-25	USG8201JAC56		USD	200.000	-	- %	97,207	176.099,29	0,15
3,3000 % QatarEn. v.21-51	XS2357494751		USD	2.334.000	200.000	- %	75,598	1.598.232,72	1,35
3,4040 % PETRONAS Cap. v.21-61	USY6886MAC48		USD	1.627.000	-	200.000 %	73,230	1.079.213,86	0,91
3,5500 % Indonesien v.22-32	US455780DJ24		USD	200.000	-	- %	93,010	168.496,38	0,14
3,6250 % Reliance Ind. v.22-52	USY72570AU16		USD	350.000	-	250.000 %	71,130	225.502,72	0,19
3,6280 % KSA Sukuk MTN v.17-27	XS1599284202		USD	250.000	250.000	- %	98,344	222.699,30	0,19
3,6800 % Sinop.Gr.Ov.Dev.(18) v.19-49	USG82016AJ84		USD	270.000	-	- %	80,900	197.853,26	0,17
3,7000 % Philippinen v.17-42	US718286CB15		USD	1.200.000	-	- %	84,312	916.436,63	0,77
3,7500 % Mexiko v.21-71	XS2280637039		USD	200.000	-	- %	68,098	123.365,94	0,10
3,7500 % Ooredoo Int.Fin. MTN v.16-26	XS1435374126		USD	250.000	250.000	- %	97,474	220.729,39	0,19
3,7500 % Saudi-Arabien MTN v.20-55	XS2109770151		USD	1.930.000	1.930.000	- %	77,491	1.354.679,94	1,14
3,8540 % Sharjah Sukuk Pr. MTN v.19-26	XS1969593356		USD	1.000.000	-	- %	96,220	871.557,97	0,73
3,8750 % Abu Dhabi MTN v.20-50	XS2125308242		USD	200.000	200.000	- %	86,116	156.007,25	0,13
4,0000 % Emirate of Sharjah MTN v.20-50	XS2207514063		USD	480.000	-	- %	64,950	282.391,30	0,24
4,0000 % Sinopec Gr.O.D.(17) v.17-47	USG8201NAJ12		USD	240.000	-	- %	86,248	187.495,65	0,16
4,0270 % Prosus v.20-50	USN7163RAD54		USD	310.000	-	- %	63,500	178.306,16	0,15
4,1250 % Abu Dhabi MTN v.17-47	XS1696899035		USD	960.000	960.000	- %	90,150	783.913,04	0,66
4,1250 % Indonesien MTN v.15-25	USY20721BG36		USD	2.600.000	-	- %	99,742	2.349.005,09	1,98
4,1250 % PT Perusahaan L.Neg. MTN 17-27	US71568QAC15		USD	885.000	-	- %	97,201	779.192,80	0,66
4,1500 % PPSBSN Ind.III MTN v.17-27	US71567RAH93		USD	300.000	-	- %	99,722	270.984,38	0,23
4,2500 % Mex.City Airp.Tr. v.16-26	USP6629MAA01		USD	200.000	200.000	- %	96,000	173.913,04	0,15

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,3000 % PT Pertamina (Pers.) v.13-23	USY7138AAE02		USD	600.000	-	- %	99,710	541.902,17	0,46
4,3750 % Abu Dhabi Nat.En. v.23-29	MTN XS2600246552		USD	870.000	870.000	- %	100,640	793.086,96	0,67
4,3750 % Rumänien MTN v.13-23	US77586TAC09		USD	1.300.000	-	- %	99,560	1.172.355,07	0,99
4,4000 % Katar v.20-50	XS2155352748		USD	250.000	480.000	230.000 %	94,049	212.972,15	0,18
4,5000 % Abu Dhabi Com.Bk. v.22-27	MTNXS2530757082		USD	600.000	600.000	- %	99,016	538.129,89	0,45
4,5000 % Saudi-Arabien MTN v.16-46	XS1508675508		USD	1.007.000	-	1.430.000 %	89,947	820.435,92	0,69
4,5000 % Saudi-Arabien MTN v.18-30	XS1791939066		USD	360.000	360.000	- %	100,957	329.206,14	0,28
4,6250 % Katar v.16-46	XS1405781854		USD	1.269.000	-	- %	98,033	1.126.850,05	0,95
4,6250 % Saudi-Arabien MTN v.17-47	XS1694218469		USD	780.000	200.000	800.000 %	91,170	644.134,10	0,54
4,6320 % Saudi Elec. v.23-33	XS2608256827		USD	620.000	620.000	- %	101,300	568.894,93	0,48
4,6500 % Indonesien v.22-32	US455780DN36		USD	1.090.000	1.290.000	200.000 %	100,180	989.096,01	0,83
4,7500 % Indonesien v.18-29	US455780CH76		USD	250.000	-	- %	101,490	229.823,37	0,19
4,7500 % KazMunayGas MTN v.17-27	XS1595713782		USD	1.200.000	-	550.000 %	95,160	1.034.347,83	0,87
4,8170 % Katar v.19-49	XS1959337749		USD	550.000	550.000	- %	99,359	494.993,58	0,42
4,8500 % Indonesien v.23-33	US455780DR40		USD	1.700.000	1.700.000	- %	101,596	1.564.431,16	1,32
4,8750 % PT Perusahaan L.Neg. MTN 19-49	US71568QAK31		USD	200.000	-	300.000 %	83,010	150.379,93	0,13
4,8750 % Saudi-Arabien MTN v.23-33	XS2577135127		USD	1.110.000	1.110.000	- %	103,114	1.036.741,01	0,87
4,9510 % Fed.Gov.UAE MTN v.22-52	XS2492385203		USD	610.000	450.000	230.000 %	101,200	559.168,05	0,47
5,0000 % Saudi-Arabien MTN v.18-49	XS1791939736		USD	1.935.000	-	- %	94,985	1.664.824,05	1,40
5,1250 % CNAC (HK) Finbr. v.18-28	XS1788513734		USD	300.000	-	- %	98,728	268.282,61	0,23
5,1250 % Rumänien MTN v.18-48	XS1837994794		USD	1.880.000	200.000	490.000 %	84,374	1.436.808,39	1,21
5,2500 % Rumänien MTN v.22-27	XS2485248806		USD	630.000	-	- %	99,057	565.269,90	0,48
5,2500 % Ungarn v.22-29	XS2010026305		USD	400.000	400.000	- %	99,141	359.206,27	0,30
5,3150 % PT Freeport Indo. v.22-32	USY7141BAB90		USD	200.000	-	400.000 %	95,530	173.061,59	0,15
5,3500 % Indonesien v.18-49	US455780CJ33		USD	360.000	-	- %	102,070	332.836,96	0,28
5,5000 % Mex.City Aipr.Tr. v.16-46	USP6629MAB83		USD	520.000	-	- %	77,377	364.456,88	0,31
5,5000 % Polen v.22-27	US857524AD47		USD	350.000	350.000	- %	104,848	332.399,35	0,28
5,5000 % Saudi-Arabien MTN v.22-32	XS2548892020		USD	1.571.000	1.456.000	1.030.000 %	108,487	1.543.782,00	1,30
5,5000 % Ungarn v.22-34	XS2010026487		USD	1.152.000	1.132.000	1.000.000 %	98,213	1.024.835,69	0,86
5,6250 % DP World MTN v.18-48	XS1883879006		USD	200.000	-	- %	97,457	176.551,79	0,15
5,6250 % Petróleos d.Perú v.17-47	USP7808BAB38		USD	1.500.000	-	634.000 %	63,331	860.475,54	0,72
5,6250 % PT Pertamina (Pers.) v.13-43	USY7138AAF76		USD	500.000	-	- %	95,400	432.064,13	0,36
5,6500 % Indonesien v.23-53	US455780DS23		USD	360.000	760.000	400.000 %	105,470	343.923,91	0,29
5,6840 % Saudi Elec. v.23-53	XS2608638602		USD	200.000	200.000	- %	101,650	184.148,55	0,16
5,7500 % KazMunayGas MTN v.17-47	XS1595714087		USD	660.000	-	400.000 %	79,529	475.446,49	0,40
5,7500 % Polen v.22-32	US857524AE20		USD	200.000	370.000	170.000 %	108,392	196.362,43	0,17
6,0000 % Rumänien MTN v.22-34	XS2485249523		USD	640.000	400.000	500.000 %	99,361	576.008,23	0,49
6,1250 % Rumänien MTN v.14-44	US77586TAE64		USD	150.000	-	- %	96,391	130.966,14	0,11
6,1250 % Ungarn v.23-28	XS2574267188		USD	350.000	350.000	- %	103,660	328.631,65	0,28
6,2000 % PT Freeport Indo. v.22-52	USY7141BAC73		USD	250.000	-	- %	92,020	208.378,62	0,18

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
6,2500 % Perusahaan Lis.Neg. MTN 18-49	US71568QAH02		USD	330.000	-	- %	98,762	295.213,19	0,25
6,2500 % Ungarn v.23-32	XS2574267261		USD	990.000	1.190.000	200.000 %	103,723	930.123,56	0,78
6,5000 % Kasachstan v.15-45	XS1263139856		USD	936.000	750.000	- %	106,811	905.573,64	0,76
6,5000 % PT Pertamina (Pers.) MTN 18-48	US69370RAC16		USD	200.000	-	- %	104,103	188.591,79	0,16
6,7500 % Ungarn v.23-52	XS2574267345		USD	1.020.000	1.020.000	- %	103,907	960.005,99	0,81
7,1250 % Rumänien MTN v.23-33	XS2571923007		USD	690.000	690.000	- %	107,155	669.718,19	0,56
7,2500 % Braskem Neth. v.23-33	USN15516AG70		USD	350.000	350.000	- %	95,565	302.968,75	0,26
7,6250 % Rumänien MTN v.23-53	XS2571924070		USD	870.000	870.000	- %	107,869	850.054,62	0,72
7,7500 % Indonesien v.08-38	USY20721AL30		USD	785.000	-	- %	126,610	900.261,32	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								58.962.552,34	49,67
Verzinsliche Wertpapiere									
US-Dollar								52.698.565,96	44,39
0,0000 % USA Trea. v.22-23	US912796XQ72		USD	1.750.000	1.750.000	- %	99,006	1.569.396,36	1,32
0,0000 % USA Trea. v.22-23	US912796XY07		USD	3.600.000	3.600.000	- %	98,620	3.215.858,70	2,71
0,0000 % USA Trea. v.22-23	US912796ZR38		USD	1.800.000	2.000.000	200.000 %	99,207	1.617.510,86	1,36
0,0000 % USA Trea. 06.07.23	US912796ZS11		USD	1.200.000	1.200.000	- %	99,114	1.077.323,90	0,91
0,0000 % USA Trea. 11.07.23	US912797FX09		USD	2.000.000	2.000.000	- %	99,047	1.794.322,97	1,51
0,0000 % USA Trea. 20.07.23	US912796ZZ53		USD	400.000	400.000	- %	98,909	358.365,09	0,30
0,7500 % USA Trea. v.21-26	US91282CCW91		USD	500.000	-	- %	90,922	411.783,88	0,35
1,1250 % USA Trea. v.21-28	US91282CCV19		USD	3.000.000	-	- %	88,383	2.401.706,79	2,02
1,1250 % USA Trea. v.22-25	US91282CDS70		USD	290.000	-	- %	94,953	249.423,99	0,21
1,5500 % DAE Fund. v.21-24	XS2356380373		USD	360.000	-	- %	94,908	309.483,69	0,26
1,8620 % Peru v.20-32	US715638DP43		USD	350.000	-	- %	77,491	245.668,33	0,21
2,0000 % USA Trea. v.21-51	US912810SZ21		USD	210.000	-	- %	70,523	134.147,84	0,11
2,2520 % Panama v.20-32	US698299BN37		USD	400.000	400.000	- %	77,467	280.679,17	0,24
2,3750 % USA Trea. v.22-42	US912810TF57		USD	150.000	-	700.000 %	80,758	109.725,29	0,09
2,4570 % Philippinen v.20-30	US718286CJ41		USD	410.000	410.000	- %	87,716	325.755,51	0,27
2,6250 % Galaxy Pipe.Asset v.20-36	XS2249741245		USD	2.295.000	-	- %	82,477	1.714.539,83	1,44
2,6590 % Mexiko v.20-31	US91087BAM28		USD	318.000	318.000	- %	84,591	243.657,62	0,21
2,8440 % Peru v.19-30	US715638DA73		USD	1.060.000	520.000	- %	88,872	853.302,59	0,72
3,0000 % Co.Nat.d.Cobre d.Chile v.19-29	USP3143NBE33		USD	1.366.000	-	- %	89,929	1.112.703,76	0,94
3,1000 % Chile v.21-41	US168863DS48		USD	1.586.000	540.000	- %	77,567	1.114.321,30	0,94
3,1000 % Chile v.21-61	US168863DQ81		USD	200.000	200.000	- %	67,275	121.875,69	0,10
3,1250 % USA Trea. v.22-25	US91282CFE66		USD	400.000	-	- %	98,242	355.949,96	0,30
3,1600 % Panama v.19-30	US698299BK97		USD	1.850.000	1.850.000	640.000 %	88,581	1.484.366,11	1,25
3,2000 % Philippinen v.21-46	US718286CP01		USD	1.111.000	-	699.000 %	75,874	763.553,06	0,64
3,2500 % Bco.Int.Peru v.19-26	USP13435AC98		USD	400.000	-	- %	91,830	332.717,39	0,28
3,2500 % Kolumbien v.21-32	US195325DZ51		USD	200.000	400.000	490.000 %	72,384	131.130,22	0,11
3,2570 % Prosus v.22-27	USN7163RAW36		USD	1.100.000	-	- %	91,502	911.706,30	0,77
3,3000 % Peru v.21-41	US715638DS81		USD	730.000	730.000	- %	77,149	510.134,05	0,43
3,4500 % Empresa Nac.del Petr. v.21-31	USP37110AR76		USD	1.120.000	650.000	- %	84,546	857.708,48	0,72
3,5000 % Chile v.19-50	US168863DL94		USD	705.000	705.000	- %	77,214	493.078,72	0,42
3,5000 % Chile v.22-34	US168863DV76		USD	540.000	-	600.000 %	90,712	443.698,53	0,37
3,5000 % Mexiko v.22-34	US91087BAR15		USD	870.000	600.000	455.000 %	85,480	673.619,57	0,57
3,5450 % EIG Pearl Hold. v.22-36	XS2400630005		USD	200.000	-	250.000 %	86,433	156.582,12	0,13

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,6250 % USA Trea. v.23-28	US91282CGT27		USD	400.000	400.000	- %	100,555	364.328,59	0,31
3,6250 % USA Trea. v.23-30	US91282CGS44		USD	450.000	450.000	- %	100,922	411.366,36	0,35
3,6250 % USA Trea. v.23-53	US912810TN81		USD	100.000	100.000	- %	99,281	89.928,67	0,08
3,7500 % Empresa Nac.del Petró. v.16-26	USP37110AK24		USD	400.000	-	- %	94,577	342.670,76	0,29
3,7500 % Mexico v.18-28	US91087BAE02		USD	220.000	-	- %	96,737	192.773,27	0,16
3,7710 % Mexiko v.20-61	US91087BAN01		USD	1.440.000	850.000	600.000 %	69,256	903.341,35	0,76
3,8300 % EFE v.21-61	USP3742RAX81		USD	330.000	-	- %	69,125	206.623,64	0,17
3,8700 % Panama v.19-60	US698299BL70		USD	2.070.000	-	1.920.000 %	67,138	1.258.828,13	1,06
4,0000 % Orbia Adv.Corp. v.17-27	USP57908AG32		USD	200.000	-	- %	94,205	170.660,87	0,14
4,0000 % USA Trea. v.23-28	US91282CGP05		USD	500.000	500.000	- %	102,211	462.911,87	0,39
4,0000 % USA v.22-52	US912810TL26		USD	140.000	780.000	640.000 %	106,320	134.826,48	0,11
4,1250 % USA Trea. v.23-25	US91282CGG06		USD	1.500.000	1.500.000	- %	99,844	1.356.572,69	1,14
4,2000 % Philippinen v.22-47	USY6972HLP91		USD	560.000	-	- %	88,120	446.985,51	0,38
4,2500 % USA Trea. v.22-24	US91282CFN65		USD	500.000	-	400.000 %	99,781	451.907,84	0,38
4,3400 % Chile v.22-42	US168863DY16		USD	1.300.000	200.000	1.031.000 %	91,041	1.072.040,76	0,90
4,3750 % Empresa Nac.del Petró. v.14-24	USP37110AJ50		USD	300.000	300.000	- %	98,220	266.902,17	0,22
4,3870 % EIG Pearl Hold. v.22-46	XS2400630187		USD	550.000	-	- %	80,159	399.344,89	0,34
4,5000 % Mexiko v.19-29	US91087BAF76		USD	400.000	400.000	- %	98,814	358.021,52	0,30
4,5000 % PETRONAS Cap. v.15-45	USY68856AQ98		USD	585.000	-	- %	93,500	495.448,37	0,42
4,6000 % Mexiko MTN v.15-46	US91086QBF46		USD	42.000	-	- %	84,080	31.986,96	0,03
4,6250 % Fdo.MIVIVIENDA v.22-27	USP42009AE34		USD	1.380.000	410.000	- %	95,931	1.199.142,37	1,01
4,6250 % Philippinen v.23-28	US718286CY18		USD	200.000	200.000	- %	101,582	184.025,14	0,16
4,6250 % USA Trea. v.23-26	US91282CGR60		USD	800.000	800.000	- %	102,375	741.847,83	0,62
4,6880 % CFE v.22-29	USP30179BQ04		USD	1.170.000	-	- %	89,870	952.426,63	0,80
4,7500 % GACI First Inv. MTN v.23-30	XS2585987683		USD	750.000	750.000	- %	101,133	687.044,50	0,58
4,7500 % Mexiko v.20-32	US91087BAK61		USD	1.215.000	1.815.000	600.000 %	97,451	1.072.489,96	0,90
4,8750 % CFE v.13-24	USP30179AM09		USD	980.000	980.000	- %	98,570	874.987,32	0,74
4,8750 % Mexiko v.22-33	US91087BAT70		USD	350.000	400.000	600.000 %	96,994	307.498,78	0,26
4,9870 % Prosus v.22-52	USN7163RAY91		USD	460.000	-	- %	73,577	306.570,34	0,26
5,0000 % GACI First Inv. MTN v.22-27	XS2542162321		USD	360.000	-	- %	102,184	333.210,26	0,28
5,1250 % Codelco v.23-33	USP3143NBP89		USD	340.000	740.000	400.000 %	101,385	312.237,06	0,26
5,3750 % Ecopetrol v.15-26	US279158AL39		USD	100.000	-	- %	94,310	85.425,72	0,07
5,4000 % Mexiko v.23-28	US91087BAU44		USD	430.000	430.000	- %	103,271	402.232,75	0,34
5,5000 % Philippinen v.23-48	US718286CX35		USD	200.000	200.000	- %	104,652	189.586,94	0,16
5,5000 % Polen v.23-53	US731011AW25		USD	200.000	200.000	- %	103,510	187.518,12	0,16
5,8750 % Orbia Adv.Corp. v.14-44	USP57908AF58		USD	400.000	-	- %	86,865	314.728,44	0,27
5,9500 % Philippinen v.22-47	US718286CU95		USD	300.000	-	- %	109,690	298.070,65	0,25
6,3380 % Mexiko v.23-53	US91087BAX82		USD	800.000	800.000	- %	101,840	737.971,01	0,62
6,3500 % Mexiko v.23-35	US91087BAV27		USD	1.000.000	1.000.000	- %	107,189	970.914,31	0,82
6,4000 % Panama v.22-35	US698299BT07		USD	2.050.000	2.980.000	930.000 %	105,812	1.964.811,55	1,66
6,5000 % PEMEX v.18-29	US71654QCP54		USD	250.000	-	350.000 %	84,120	190.489,13	0,16
6,8530 % Panama v.23-54	US698299BV52		USD	3.260.000	3.260.000	- %	104,450	3.084.302,54	2,60
6,8750 % PEMEX MTN v.16-26	US71654QCB68		USD	200.000	-	- %	93,940	170.181,16	0,14
7,1250 % Panama v.05-26	US698299AV61		USD	234.000	-	- %	106,166	225.026,30	0,19
7,6900 % PEMEX v.19-50	US71654QDD16		USD	1.541.000	192.000	- %	66,490	928.089,58	0,78
10,0000 % PEMEX v.23-33	USP78625ED13		USD	220.000	220.000	- %	92,570	184.469,20	0,16

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Andere Wertpapiere									
US-Dollar								6.263.986,38	5,28
2,9400 % Galaxy Pipe.Ass.Bidco v.21-40 ¹⁾	XS2300197030		USD	1.050.000	-	- %	81,840	739.334,33	0,62
4,5000 % Panama v.18-50 ¹⁾	US698299BH68		USD	380.000	380.000	- %	78,303	269.521,68	0,23
4,5000 % Panama v.20-56 ¹⁾	US698299BM53		USD	750.000	-	200.000 %	76,148	517.309,38	0,44
4,9750 % Uruguay v.18-55 ¹⁾	US760942BD38		USD	1.550.000	-	200.000 %	100,525	1.411.356,43	1,19
5,1000 % Uruguay v.14-50 ¹⁾	US760942BA98		USD	1.060.000	300.000	- %	102,449	983.657,82	0,83
5,2500 % Empresa Nac.del Petr. v.18-29 ¹⁾	USP37110AN62		USD	400.000	400.000	- %	97,459	353.111,41	0,30
5,7500 % Uruguay v.22-34 ¹⁾	US760942BE11		USD	1.550.000	1.020.000	200.000 %	111,298	1.562.600,77	1,32
6,1290 % GreenSaif Pipe.B. MTN v.23-38 ¹⁾	XS2542166231		USD	450.000	450.000	- %	104,781	427.094,56	0,36
Summe Wertpapiervermögen								111.457.753,26	93,89
Derivate								-177.379,47	-0,15
Zins-Derivate									
Zinsterninkontrakte								-124.837,25	-0,11
US TREASURY (20Y) LONG BO.FUT.06/23		CBOT	STK	-1.900.000		USD		-105.412,14	-0,09
US ULTRA TREA.BO.FUT. 06/23		CBOT	STK	1.200.000		USD		-12.935,91	-0,01
US 10YR ULTRA TREA. NO FUT. 06/23		CBOT	STK	1.300.000		USD		-2.108,80	0,00
10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/23		CBOT	STK	800.000		USD		5.562,15	0,00
5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/23		CBOT	STK	5.100.000		USD		-9.942,55	-0,01
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								-88.688,91	-0,07
USD/EUR 131.023.464,64		OTC						-88.688,91	-0,07
Swaps									
Credit Default Swaps								36.146,69	0,03
Protection Seller									
CDS PERU 20.12.2026		OTC	USD	-820.000				8.306,70	0,01
Protection Buyer									
CDS BRASILIEN 20.12.2026		OTC	USD	1.600.000				24.456,94	0,02
CDS MEXIKO 20.6.2027		OTC	USD	1.000.000				-3.883,25	0,00
CDS PANAMA, REPUBLIK 20.12.2027		OTC	USD	1.500.000				7.040,85	0,01
CDS PANAMA, REPUBLIK 20.6.2027		OTC	USD	500.000				225,45	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								12.554.385,64	10,58
Bankguthaben								12.554.385,64	10,58
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			EUR	2.910.000,00		%	100,000	2.910.000,00	2,45
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			EUR	308.357,95		%	100,000	308.357,95	0,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			USD	4.032.000,00		%	100,000	3.652.173,91	3,08
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			USD	6.274.974,57		%	100,000	5.683.853,78	4,79
Sonstige Vermögensgegenstände								2.787.098,67	2,35
Zinsansprüche			EUR	1.062.327,91				1.062.327,91	0,89
Geleistete Initial Margins			EUR	170.509,96				170.509,96	0,14

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Forderungen			EUR	21,93				21,93	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.429.401,63				1.429.401,63	1,20
Geleistete Variation Margin			EUR	124.837,24				124.837,24	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten								-7.912.535,14	-6,67
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-6.277.565,71				-6.277.565,71	-5,29
Kostenabgrenzungen			EUR	-161.406,93				-161.406,93	-0,14
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-1.473.562,50				-1.473.562,50	-1,24
Fondsvermögen							EUR	118.709.322,96	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)	118.709.322,96
Anteilwert (EUR)	821,72
Umlaufende Anteile (STK)	144.465,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.04.2023 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.04.2023

US-Dollar	(USD)	1,10400 = 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US-Dollar				
1,8750 % Abu Dhabi MTN v.21-31	XS2386638733	USD	400.000	400.000
2,1250 % Ungarn v.21-31	XS2388586401	USD	-	370.000
2,7000 % Sinop.Gr.Ov.Dev.(18) v.20-30	USG82016AP45	USD	-	316.000
2,8750 % Reliance Ind. v.22-32	USY72570AS69	USD	-	550.000
3,0000 % PT Perusahaan L.Neg. MTN 20-30	US71568QAN79	USD	-	350.000
3,1000 % PT Pertamina (Pers.) MTN 20-30	US69370RAF47	USD	-	450.000
3,1000 % Sinop.Gr.Ov.Dev.(18) v.21-51	USG82016AT66	USD	-	400.000
3,2500 % Ooredoo Int.Fin. MTN v.12-23	XS0866438475	USD	-	450.000
3,2500 % Saudi Arabian Oil MTN v.20-50	XS2262853349	USD	-	200.000
3,3750 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.22-32	XS2455984679	USD	-	270.000
3,5000 % CNOOC Fin.(15) USA v.15-25	US12634MAB63	USD	-	310.000
3,5000 % PETRONAS Cap. v.20-30	USY68856AT38	USD	250.000	250.000
3,7000 % Indonesien v.19-49	US455780CN45	USD	-	320.000
3,7500 % Suzano Austr. v.20-31	US86964WAJ18	USD	-	350.000
3,7500 % Vale Overs. v.20-30	US91911TAQ67	USD	-	420.000
4,0000 % Exp.-Imp.Bk.India MTN v.13-23	XS0872917660	USD	-	220.000
4,0500 % Fed.Gov.UAE MTN v.22-32	XS2492384818	USD	-	1.730.000
4,4000 % Alibaba Gr.Hold. v.17-57	US01609WAW29	USD	-	200.000
4,6250 % Ecopetro v.21-31	US279158AP43	USD	-	300.000
4,7630 % PT Freeport Indo. v.22-27	USY7141BAA18	USD	-	200.000
4,8750 % Hongkong Airp.Auth. v.23-33	USY000AKAH00	USD	250.000	250.000
5,1030 % Katar v.18-48	XS1807174559	USD	-	200.000
5,5000 % Exp.-Imp.Bk.India MTN v.23-33	US30216KAG76	USD	600.000	600.000
5,5000 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.22-33	XS2546781985	USD	-	260.000
6,1500 % PT Perusahaan L.Neg. MTN 18-48	US71568QAF46	USD	-	1.020.000
6,3750 % KazMunaiGaz Fin.Sub MTN 18-48	XS1807299331	USD	-	757.000
6,8000 % CITIC MTN v.12-23	XS0836465608	USD	-	850.000
Andere Wertpapiere				
US-Dollar				
5,1250 % Aerop.Int.Tocum. v.21-61	USP0092AAG42	USD	-	300.000
5,1980 % Guara Norte v.21-34	USL4R02QAA86	USD	-	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US-Dollar				
0,0000 % USA Trea. v.22-23	US912796CT41	USD	1.000.000	1.000.000
0,0000 % USA Trea. v.22-23	US912796S348	USD	-	4.600.000
0,0000 % USA Trea. v.22-23	US912796YK93	USD	2.150.000	2.150.000
0,0000 % USA Trea. 08.12.22	US912796X611	USD	-	950.000
0,0000 % USA Trea. 27.07.23	US912796Y296	USD	1.000.000	1.000.000
1,1250 % USA Trea. v.21-28	US91282CBP59	USD	-	1.080.000
2,5500 % Chile v.21-33	US168863DT21	USD	550.000	2.170.000
2,6250 % Equate Petrochem. MTN v.21-28	XS2337430461	USD	-	450.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
2,7500 % USA Trea. v.22-32	US91282CFF32	USD	-	1.500.000
2,7830 % Peru v.20-31	US715638DF60	USD	-	1.990.000
2,8750 % USA Trea. v.22-32	US91282CEP23	USD	-	930.000
3,0000 % Peru v.21-34	US715638DU38	USD	282.000	282.000
3,3750 % DAE Fund. v.21-28	XS2286303495	USD	-	350.000
3,3750 % USA Trea. v.22-42	US912810TK43	USD	850.000	850.000
3,5000 % USA Trea. v.23-30	US91282CGJ45	USD	550.000	550.000
3,5560 % Philippinen v.22-32	US718286CR66	USD	-	250.000
3,8600 % Chile v.17-47	US168863CE60	USD	-	300.000
4,0000 % USA Trea. v.22-42	US912810TM09	USD	280.000	280.000
4,1250 % Bco.Santander (Mexico) v.12-22	USP1507SAC19	USD	-	1.400.000
4,1250 % Peru v.15-27	US715638BU55	USD	-	260.000
4,1250 % USA Trea. v.22-27	US91282CFU09	USD	550.000	550.000
4,1250 % USA Trea. v.22-32	US91282CFV81	USD	1.150.000	1.150.000
4,2500 % GUSAP III v.19-30	USU4034GAA14	USD	-	200.000
4,2800 % Mexiko v.21-41	US91087BAQ32	USD	-	800.000
4,3500 % Mexiko v.16-47	US91087BAB62	USD	-	1.290.000
4,5000 % Empresa Nac.del Petró. v.17-47	USP37110AM89	USD	-	200.000
5,0000 % Philippinen v.23-33	US718286CW51	USD	220.000	220.000
5,2500 % GACI First Inv. MTN v.22-32	XS2542162248	USD	-	520.000
5,5000 % Orbia Adv.Corp. v.17-48	USP57908AH15	USD	-	360.000
5,6090 % Philippinen v.22-33	US718286CT23	USD	-	200.000
5,6250 % Kolumbien v.14-44	US195325BR53	USD	-	280.000
7,5000 % Kolumbien v.23-34	US195325EG61	USD	200.000	200.000
8,0000 % Kolumbien v.22-33	US195325EF88	USD	240.000	240.000
Andere Wertpapiere				
US-Dollar				
5,7800 % TMS Iss. v.23-32	XS2568343672	USD	200.000	200.000

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		
Gekaufte Kontrakte	EUR	12.440
Basiswerte: (10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/23, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/23, US 10YR UT. NO FUT. 06/23, US ULTRA TREA.BO.FUT. 03/23, US ULTRA TREA.BO.FUT. 06/23, US ULTRA TREA.BO.FUT. 12/22)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	23.279
Basiswerte: (5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/23, 5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/23, US 10YR U TREA. NO FUT. 03/23, US 10YR U TREA. NO FUT. 12/22, US 10YR UT. NO FUT. 06/23, US T (20Y) LONG BO.FUT.03/23, US T (20Y) LONG BO.FUT.06/23)		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	450.527
USD/EUR	EUR	450.527

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	93,89 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,15 %

Sonstige Angaben

GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

ISIN	DE000A117YQ8
Fondsvermögen (EUR)	118.709.322,96
Anteilwert (EUR)	821,72
Umlaufende Anteile (STK)	144.465,00
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

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 gleichtäglich).

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.