



# GEM Debt Hard Currency Investment Grade

Halbjahresbericht zum 30.04.2024



# Inhalt

---

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	12
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15

<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	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)	
<b>Aufsichtsrat</b>	<b>Marius Nolte (Vorsitzender)</b> Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany  <b>Gina Slotosch-Salamone</b> Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London  <b>Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp</b> Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen		
<b>Geschäftsführer</b>	<b>Sabine Sander</b> <b>Urs Walbrecht</b> <b>Dr. Thorsten Warmt</b>		
<b>Gesellschafter</b>	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf		
<b>Verwahrstelle</b>	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.778.902,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 11.776.091.677,00 Euro (Stand: 31.12.2022)		
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf		
<b>Fondsmanager</b>	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf  HSBC Global Asset Management (USA) Inc., 452 Fifth Avenue, 7th Floor, 10018 New York		
<b>Anlageausschuss</b>	<b>Dr. Axel (Vorsitzender) Cron</b> Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf  <b>Karsten Tripp</b> Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf		
<b>Sonstige Angaben</b>	<b>WKN: A117YQ</b>	<b>ISIN: DE000A117YQ8</b>	<b>GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR</b>

# Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>111.266.232,57</b>	<b>101,29</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen</b>	<b>104.526.792,81</b>	<b>95,16</b>
Anleihen ausländischer Regierungen	49.214.198,81	44,80
Regierungsanleihen	17.284.758,20	15,74
Finanzsektor	9.861.152,42	8,98
Energiewerte	7.772.344,45	7,08
Basisindustrie	5.917.685,98	5,39
Banking/Bankwesen	3.569.488,43	3,25
Staatlich garantierte Anlagen	3.061.937,86	2,79
Versorgungswerte	2.009.384,09	1,83
Agency	1.691.509,88	1,54
Transportwesen	1.505.700,01	1,37
Medien	1.308.402,61	1,19
Konsumgüter	608.995,09	0,55
Immobilien	320.189,85	0,29
Telekommunikation	225.604,40	0,21
Handel	175.440,73	0,16
<b>3. Derivate</b>	<b>-84.982,13</b>	<b>-0,08</b>
Devisen-Derivate	50.070,32	0,05
Swaps	-19.923,58	-0,02
Zins-Derivate	-115.128,87	-0,10
<b>4. Forderungen</b>	<b>4.122.254,33</b>	<b>3,75</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>2.702.167,56</b>	<b>2,46</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.417.870,62</b>	<b>-1,29</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.417.870,62	-1,29
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>109.848.361,95</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. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>42.911.091,69</b>	<b>39,06</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>US-Dollar</b>								<b>42.540.089,16</b>	<b>38,73</b>
1,3750 % QNB Fin. MTN v.21-26	XS2287744218		USD	350.000	-	- %	92,717	303.492,83	0,28
2,1500 % Indonesien v.21-31	US455780CY00		USD	1.200.000	-	450.000 %	80,210	900.186,56	0,82
2,5000 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.19-24	XS2075921887		USD	1.000.000	-	- %	98,100	917.465,51	0,84
2,7500 % Saudi-Arabien MTN v.20-32	XS2109766472		USD	920.000	-	- %	83,531	718.716,66	0,65
3,0000 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.22-27	XS2455985569		USD	350.000	-	- %	93,111	304.782,90	0,28
3,0000 % Rumänien MTN v.22-27	XS2434895988		USD	350.000	-	- %	92,258	301.988,54	0,27
3,1000 % PT Pertamina (Pers.) MTN 20-30	US69370RAF47		USD	280.000	-	- %	87,127	228.156,98	0,21
3,1250 % Abu Dhabi MTN v.20-30	XS2125308168		USD	200.000	200.000	- %	89,722	167.821,40	0,15
3,1250 % QatarEn. v.21-41	XS2359548935		USD	670.000	-	771.000 %	71,806	449.944,13	0,41
3,1250 % Ungarn v.21-51	XS2388586583		USD	1.706.000	-	- %	59,631	951.421,58	0,87
3,1500 % Alibaba Gr.Hold. v.21-51	US01609WAZ59		USD	300.000	-	- %	62,530	175.440,73	0,16
3,2500 % Saudi-Arabien MTN v.21-51	XS2408613136		USD	350.000	-	480.000 %	62,905	205.907,92	0,19
3,3000 % QatarEn. v.21-51	XS2357494751		USD	2.484.000	-	- %	66,552	1.546.086,51	1,41
3,5500 % PPSBSN IND.III MTN v.21-51	US71567RAT32		USD	1.660.000	1.260.000	- %	70,008	1.086.872,29	0,99
3,6280 % KSA Sukuk MTN v.17-27	XS1599284202		USD	250.000	-	- %	95,390	223.031,22	0,20
3,7000 % Philippinen v.17-42	US718286CB15		USD	370.000	-	830.000 %	77,360	267.695,48	0,24
3,7500 % Ooredoo Int.Fin. MTN v.16-26	XS1435374126		USD	250.000	-	- %	96,491	225.604,40	0,21
3,7500 % Saudi-Arabien MTN v.20-55	XS2109770151		USD	853.000	-	1.077.000 %	67,727	540.296,53	0,49
3,8540 % Sharjah Sukuk Pr. MTN v.19-26	XS1969593356		USD	600.000	-	- %	96,120	539.368,72	0,49
4,0000 % Emirate of Sharjah MTN v.20-50	XS2207514063		USD	480.000	-	- %	61,890	277.832,13	0,25
4,0270 % Prosus v.20-50	USN7163RAD54		USD	310.000	-	- %	63,193	183.209,49	0,17
4,1250 % Abu Dhabi MTN v.17-47	XS1696899035		USD	1.500.000	1.770.000	830.000 %	80,063	1.123.158,80	1,02
4,1500 % PPSBSN Ind.III MTN v.17-27	US71567RAH93		USD	300.000	-	- %	96,770	271.507,96	0,25
4,2500 % Mex.City Airp.Tr. v.16-26	USP6629MAA01		USD	1.250.000	400.000	- %	96,175	1.124.329,89	1,02
4,4000 % Katar v.20-50	XS2155352748		USD	780.000	1.480.000	950.000 %	83,088	606.113,98	0,55
4,5000 % Abu Dhabi Com.Bk. MTNXS2530757082 v.22-27			USD	800.000	500.000	- %	96,701	723.501,59	0,66
4,6250 % Katar v.16-46	XS1405781854		USD	1.809.000	1.140.000	- %	86,810	1.468.686,37	1,34
4,6500 % Indonesien v.22-32	US455780DN36		USD	500.000	500.000	890.000 %	93,840	438.812,77	0,40
4,6870 % Khazanah Gl.Sukuk MTN v.23-28	XS2629054201		USD	1.300.000	1.500.000	200.000 %	97,126	1.180.860,23	1,07
4,7000 % PPSBSN Ind.III MTN v.22-32	US71567RAV87		USD	1.600.000	1.600.000	- %	94,707	1.417.173,59	1,29
4,7500 % Indonesien v.18-29	US455780CH76		USD	465.000	-	- %	97,404	423.594,13	0,39
4,7500 % Infraestr.En.Nova v.20-51	USP56145AC23		USD	400.000	400.000	- %	73,200	273.837,74	0,25
4,7500 % KazMunayGas MTN v.17-27	XS1595713782		USD	1.500.000	300.000	- %	95,774	1.343.562,31	1,22
4,8500 % Indonesien v.23-33	US455780DR40		USD	1.200.000	1.870.000	1.300.000 %	95,658	1.073.548,92	0,98
4,8750 % Polen v.23-33	US731011AV42		USD	850.000	-	- %	95,355	758.026,35	0,69

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,8760 % Khazanah Cap. MTN v.23-33	XS2629043691		USD	407.000	200.000	500.000 %	95,421	363.212,06	0,33
5,0000 % Abu Dhabi MTN v.24-34	XS2811094486		USD	930.000	930.000	- %	98,850	859.766,19	0,78
5,0000 % Saudi-Arabien MTN v.18-49	XS1791939736		USD	1.975.000	-	710.000 %	86,522	1.598.145,08	1,45
5,0840 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.23-53	XS2623206187		USD	760.000	560.000	- %	89,270	634.508,70	0,58
5,1000 % Indonesien v.24-54	US455780DV51		USD	850.000	850.000	- %	90,205	717.082,84	0,65
5,1030 % Katar v.18-48	XS1807174559		USD	470.000	1.120.000	650.000 %	92,393	406.121,96	0,37
5,1250 % Polen v.24-34	US731011AY80		USD	210.000	210.000	- %	96,155	188.848,63	0,17
5,1250 % Rumänien MTN v.18-48	XS1837994794		USD	1.040.000	-	- %	81,844	796.051,49	0,72
5,1500 % Pertamina Geotherm.En. v.23-28	USY7140EAA65		USD	600.000	600.000	- %	98,070	550.310,97	0,50
5,1940 % Saudi Elec.Sukuk Pr. MTN 24-34	XS2763630857		USD	400.000	700.000	300.000 %	97,983	366.548,96	0,33
5,2500 % Rumänien MTN v.22-27	XS2485248806		USD	630.000	-	- %	97,073	571.952,97	0,52
5,2500 % Ungarn v.22-29	XS2010026305		USD	900.000	-	- %	96,968	816.188,00	0,74
5,3750 % Bk.Gospod.Kraj. MTN v.23-33	XS2625207571		USD	340.000	200.000	200.000 %	96,781	307.742,60	0,28
5,3750 % CBQ Fin. MTN v.24-29	XS2654057970		USD	1.150.000	1.550.000	400.000 %	98,440	1.058.742,11	0,96
5,4500 % Indonesien v.22-52	US455780DP83		USD	200.000	200.000	- %	95,263	178.186,68	0,16
5,5000 % Abu Dhabi MTN v.24-54	XS2811094213		USD	430.000	630.000	200.000 %	96,770	389.161,56	0,35
5,5000 % Mex.City Airp.Tr. v.16-46	USP6629MAB83		USD	300.000	-	220.000 %	81,720	229.282,21	0,21
5,5000 % Mex.City Airp.Tr. v.17-47	USP6629MAD40		USD	200.000	-	- %	81,310	152.087,91	0,14
5,5000 % Polen v.22-27	US857524AD47		USD	350.000	-	- %	100,389	328.603,97	0,30
5,5000 % Polen v.23-53	US731011AW25		USD	761.000	200.000	- %	95,050	676.481,44	0,62
5,5000 % Polen v.24-54	US731011AZ55		USD	580.000	580.000	- %	93,948	509.606,80	0,46
5,5000 % Ungarn v.22-34	XS2010026487		USD	520.000	230.000	200.000 %	95,304	463.486,44	0,42
5,5000 % Ungarn v.24-36	XS2744128369		USD	450.000	450.000	- %	93,433	393.217,91	0,36
5,6250 % PT Pertamina (Pers.) v.13-43	USY7138AAF76		USD	500.000	-	- %	92,774	433.827,64	0,39
5,6500 % Indonesien v.23-53	US455780DS23		USD	410.000	-	250.000 %	97,587	374.195,38	0,34
5,7500 % Israel v.24-54	US46514BRM18		USD	480.000	1.060.000	580.000 %	90,292	405.333,59	0,37
5,7500 % KazMunayGas MTN v.17-47	XS1595714087		USD	860.000	200.000	- %	82,960	667.245,84	0,61
5,7500 % Polen v.22-32	US857524AE20		USD	200.000	-	- %	101,936	190.667,67	0,17
5,7500 % Saudi-Arabien MTN v.24-54	XS2747599509		USD	1.050.000	1.250.000	200.000 %	93,422	917.404,57	0,84
5,8750 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.23-34	XS2707149600		USD	400.000	200.000	- %	102,558	383.664,90	0,35
6,1250 % Hun.Ex.-Im.Bk. MTN v.23-27	XS2618838564		USD	250.000	-	- %	99,897	233.567,19	0,21
6,1250 % Rumänien MTN v.14-44	US77586TAE64		USD	150.000	-	- %	93,744	131.508,48	0,12
6,1250 % Ungarn v.23-28	XS2574267188		USD	350.000	-	- %	101,155	331.114,30	0,30
6,2500 % Bk.Gospod.Kraj. MTN v.23-28	XS2711511795		USD	500.000	300.000	- %	102,719	480.332,49	0,44
6,2500 % Ungarn v.23-32	XS2574267261		USD	1.660.000	770.000	- %	100,954	1.567.306,64	1,43
6,3750 % Rumänien MTN v.24-34	XS2756521303		USD	758.000	1.040.000	282.000 %	97,755	692.995,74	0,63
6,7500 % Ungarn v.23-52	XS2574267345		USD	450.000	330.000	700.000 %	103,016	433.550,11	0,39

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Andere Wertpapiere</b>									
<b>US-Dollar</b>								<b>371.002,53</b>	<b>0,34</b>
6,0100 % Chile Elec.Lux MPC LPN v.23-33 <sup>1)</sup>	USL15669AA91		USD	400.000	-	- %	99,174	371.002,53	0,34
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>59.306.404,23</b>	<b>53,99</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>US-Dollar</b>								<b>50.742.764,30</b>	<b>46,19</b>
0,0000 % USA Trea. v.23-24	US912797FS14		USD	2.000.000	3.700.000	3.700.000 %	99,371	1.858.709,26	1,69
0,0000 % USA Trea. 20.08.24	US912797KY27		USD	3.500.000	3.500.000	- %	98,399	3.220.907,89	2,93
1,1250 % USA Trea. v.21-28	US91282CCV19		USD	600.000	-	2.400.000 %	85,878	481.897,36	0,44
1,1250 % USA Trea. v.22-25	US91282CDS70		USD	290.000	-	- %	97,140	263.461,30	0,24
1,5500 % DAE Fund. v.21-24	XS2356380373		USD	360.000	-	- %	98,770	332.543,37	0,30
1,8750 % USA Trea. v.21-51	US912810SU34		USD	520.000	-	- %	55,773	271.238,61	0,25
2,0000 % USA Trea. v.21-51	US912810SZ21		USD	460.000	-	- %	57,356	246.751,23	0,22
2,3750 % USA Trea. v.22-42	US912810TF57		USD	150.000	-	- %	70,077	98.307,08	0,09
2,4000 % COFIDE v.20-27	USP3R94GAY57		USD	400.000	400.000	- %	89,050	333.129,63	0,30
2,4500 % Chile v.20-31	US168863DP09		USD	380.000	-	1.991.000 %	83,432	296.507,28	0,27
2,7500 % USA Trea. v.17-47	US912810RY64		USD	410.000	-	- %	70,019	268.484,34	0,24
2,7830 % Peru v.20-31	US715638DF60		USD	200.000	200.000	- %	83,244	155.705,03	0,14
2,8440 % Peru v.19-30	US715638DA73		USD	1.130.000	-	200.000 %	85,205	900.459,67	0,82
3,0000 % Co.Nat.d.Cobre d.Chile v.19-29	USP3143NBE33		USD	1.366.000	-	- %	86,508	1.105.170,03	1,01
3,0000 % Peru v.21-34	US715638DU38		USD	1.525.000	1.525.000	- %	78,603	1.121.055,07	1,02
3,1250 % Chile v.16-26	US168863CA49		USD	800.000	800.000	- %	96,013	718.354,81	0,65
3,1250 % USA Trea. v.22-25	US91282CFE66		USD	400.000	-	- %	97,452	364.560,44	0,33
3,1500 % Codelco v.20-51	USP3143NBM58		USD	200.000	-	340.000 %	58,487	109.398,02	0,10
3,1600 % Panama v.19-30	US698299BK97		USD	750.000	-	- %	81,561	572.090,25	0,52
3,2000 % Philippinen v.21-46	US718286CP01		USD	900.000	-	- %	67,364	567.009,20	0,52
3,2500 % Bco.Int.Peru v.19-26	USP13435AC98		USD	900.000	500.000	- %	93,690	788.599,49	0,72
3,2500 % Mexiko v.20-30	US91087BAH33		USD	250.000	-	- %	86,794	202.932,55	0,18
3,2570 % Prosus v.22-27	USN7163RAW36		USD	1.100.000	-	- %	92,146	947.956,40	0,86
3,2980 % Panama v.22-33	US698299BR41		USD	600.000	-	- %	74,612	418.676,64	0,38
3,3000 % Peru v.21-41	US715638DS81		USD	660.000	400.000	200.000 %	71,061	438.629,69	0,40
3,4500 % Empresa Nac.del Petró. v.21-31	USP37110AR76		USD	1.120.000	-	200.000 %	83,573	875.396,40	0,80
3,5000 % Mexiko v.22-34	US91087BAR15		USD	300.000	-	570.000 %	80,085	224.694,88	0,20
3,6250 % Codelco v.17-27	USP3143NAY06		USD	800.000	800.000	- %	92,863	694.789,56	0,63
3,7500 % Codelco v.20-31	USP3143NBK92		USD	300.000	-	- %	87,141	244.490,77	0,22
3,7500 % Empresa Nac.del Petró. v.16-26	USP37110AK24		USD	720.000	320.000	- %	95,068	640.155,62	0,58
3,7500 % Mexico v.18-28	US91087BAE02		USD	220.000	-	- %	93,503	192.383,18	0,18
3,7710 % Mexiko v.20-61	US91087BAN01		USD	1.040.000	-	400.000 %	60,713	590.518,80	0,54
3,8700 % Panama v.19-60	US698299BL70		USD	680.000	-	- %	54,760	348.251,58	0,32
3,8750 % USA Trea. v.23-25	US91282CGU99		USD	800.000	-	- %	98,777	739.034,37	0,67
3,8750 % USA Trea. v.23-43	US912810TS78		USD	250.000	-	- %	87,156	203.778,94	0,19
4,0000 % USA Trea. v.23-28	US91282CGP05		USD	500.000	-	- %	97,180	454.429,22	0,41
4,0000 % USA v.22-52	US912810TL26		USD	140.000	-	- %	87,561	114.646,07	0,10
4,1250 % USA Trea. v.23-53	US912810TT51		USD	470.000	1.070.000	600.000 %	89,464	393.248,63	0,36
4,1500 % Mexiko v.17-27	US91087BAC46		USD	1.200.000	1.200.000	- %	96,186	1.079.479,33	0,98



# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,2000 % Philippinen v.22-47	USY6972HLP91		USD	200.000	-	360.000 %	79,487	148.677,81	0,14
4,2800 % Mexiko v.21-41	US91087BAQ32		USD	700.000	700.000	- %	76,413	500.245,50	0,46
4,3400 % Chile v.22-42	US168863DY16		USD	1.800.000	770.000	270.000 %	83,287	1.402.072,97	1,28
4,3750 % USA Trea v.23-28	US91282CJN20		USD	900.000	900.000	- %	98,472	828.849,08	0,75
4,4000 % Mexiko v.22-52	US91087BAS97		USD	660.000	660.000	- %	72,076	444.894,32	0,41
4,5000 % Codelco v.17-47	USP3143NAZ70		USD	300.000	-	- %	75,510	211.859,86	0,19
4,5000 % Mexiko v.19-29	US91087BAF76		USD	650.000	650.000	400.000 %	94,564	574.857,14	0,52
4,5000 % Trinidad&Tobago v.20-30	USP93960AH80		USD	300.000	550.000	250.000 %	91,400	256.441,43	0,23
4,5000 % USA Trea v.24-44	US912810TZ12		USD	1.000.000	1.000.000	- %	94,928	887.801,03	0,81
4,6000 % Mexiko MTN v.15-46	US91086QBF46		USD	42.000	-	- %	76,433	30.022,86	0,03
4,6250 % USA Trea v.23-25	US91282CHL81		USD	1.000.000	-	- %	99,333	928.995,21	0,85
4,6250 % USA Trea v.23-26	US91282CGR60		USD	800.000	-	- %	99,202	742.214,17	0,68
4,6250 % USA Trea v.24-29	US91282CKP58		USD	600.000	600.000	- %	99,680	559.345,34	0,51
4,6880 % CFE v.22-29	USP30179BQ04		USD	520.000	250.000	650.000 %	92,055	447.683,89	0,41
4,7500 % GACI First Inv. MTN v.23-30	XS2585987683		USD	1.400.000	650.000	- %	95,680	1.252.759,91	1,14
4,7500 % USA Trea v.23-43	US912810TW80		USD	200.000	200.000	- %	98,056	183.411,27	0,17
4,7500 % USA Trea v.23-53	US912810TV08		USD	200.000	200.000	- %	99,408	185.939,33	0,17
4,8750 % GACI First Inv. MTN v.23-35	XS2585988061		USD	500.000	500.000	- %	92,221	431.239,50	0,39
4,9870 % Prosus v.22-52	USN7163RAY91		USD	260.000	-	200.000 %	72,889	177.236,72	0,16
5,0000 % GACI First Inv. MTN v.22-27	XS2542162321		USD	360.000	-	- %	98,388	331.257,83	0,30
5,0000 % USA Trea v.23-25	US91282CJE21		USD	1.800.000	1.800.000	- %	99,764	1.679.451,14	1,53
5,1250 % Codelco v.23-33	USP3143NBP89		USD	2.340.000	-	- %	92,451	2.023.239,39	1,84
5,2500 % GACI First Inv. MTN v.22-32	XS2542162248		USD	1.400.000	1.400.000	- %	97,858	1.281.288,21	1,17
5,2500 % GACI First Inv. MTN v.24-34	XS2755904799		USD	950.000	950.000	- %	95,556	848.989,28	0,77
5,3300 % Chile v.23-54	US168863EA21		USD	200.000	400.000	600.000 %	90,888	170.004,18	0,15
5,3750 % Ecopetrol v.15-26	US279158AL39		USD	100.000	-	- %	97,490	91.176,06	0,08
5,3750 % GACI First Inv. MTN v.24-54	XS2755904872		USD	550.000	550.000	- %	84,671	435.527,99	0,40
5,4000 % Mexiko v.23-28	US91087BAU44		USD	430.000	-	- %	98,867	397.593,16	0,36
5,8500 % Bco.Cred.Peru MTN v.24-29	US05971V2E48		USD	500.000	500.000	- %	98,710	461.585,22	0,42
5,9500 % Codelco v.23-34	USP3143NBQ62		USD	250.000	-	- %	97,131	227.101,83	0,21
5,9500 % Trinidad&Tobago v.23-31	USP93960AJ47		USD	1.165.000	1.615.000	450.000 %	97,991	1.067.659,71	0,97
6,0000 % Mexiko v.24-36	US91087BAZ31		USD	510.000	710.000	200.000 %	96,425	459.918,17	0,42
6,0000 % SUCI Sec.Inv. MTN v.23-28	XS2706163131		USD	656.000	336.000	- %	101,658	623.683,31	0,57
6,1250 % Inversiones CMPC v.24-34	USP58072AY87		USD	200.000	200.000	- %	98,520	184.279,21	0,17
6,1500 % Empresa Nac.del Petró. v.23-33	USP37110AS59		USD	300.000	250.000	200.000 %	99,162	278.220,25	0,25
6,3000 % Codelco v.23-53	USP3143NBR46		USD	840.000	270.000	- %	94,895	745.491,85	0,68
6,3380 % Mexiko v.23-53	US91087BAX82		USD	800.000	-	- %	93,181	697.169,04	0,63
6,3500 % Mexiko v.23-35	US91087BAV27		USD	683.000	300.000	1.417.000 %	99,517	635.678,97	0,58
6,4000 % Bimbo Bakeries USA v.23-34	USU0901RAC17		USD	630.000	-	- %	103,360	608.995,09	0,55
6,4000 % Mexiko v.24-54	US91087BBA70		USD	960.000	960.000	- %	94,060	844.494,74	0,77
6,4000 % Panama v.22-35	US698299BT07		USD	610.000	-	1.000.000 %	91,817	523.810,35	0,48
6,4400 % Codelco v.24-36	USP3143NBT02		USD	400.000	400.000	- %	99,404	371.865,46	0,34



# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
6,4500 % Raizen Fuels Fin. v.24-34	USL7909CAC12		USD	200.000	200.000	- %	99,550	186.205,28	0,17
6,8530 % Panama v.23-54	US698299BV52		USD	1.190.000	420.000	920.000 %	87,178	970.226,04	0,88
6,8750 % Panama v.23-36	US698299BW36		USD	280.000	-	200.000 %	94,334	247.028,53	0,22
6,9500 % Raizen Fuels Fin. v.24-54	USL7909CAD94		USD	200.000	200.000	- %	97,431	182.242,07	0,17
7,1250 % Panama v.05-26	US698299AV61		USD	234.000	-	- %	100,919	220.855,08	0,20
7,3750 % Trust 1401 v.24-34	USP9401JAA53		USD	350.000	350.000	- %	97,818	320.189,85	0,29
7,8750 % Panama v.24-57	US698299BZ66		USD	200.000	200.000	- %	97,955	183.221,51	0,17
8,0000 % Panama v.24-38	US698299BY91		USD	390.000	390.000	- %	101,973	371.936,17	0,34
<b>Andere Wertpapiere</b>									
<b>US-Dollar</b>								<b>8.563.639,93</b>	<b>7,80</b>
2,6250 % Galaxy Pipe.Ass.Bidco v.20-36 <sup>1)</sup>	XS2249741245		USD	1.995.000	-	300.000 %	78,660	1.467.641,17	1,34
2,9400 % Galaxy Pipe.Ass.Bidco v.21-40 <sup>1)</sup>	XS2300197030		USD	1.050.000	-	- %	76,907	691.617,16	0,63
4,3750 % Uruguay v.19-31 <sup>1)</sup>	US917288BK78		USD	380.000	1.080.000	700.000 %	96,007	341.198,60	0,31
4,6000 % ADCOP v.17-47 <sup>1)</sup>	XS1709535097		USD	400.000	400.000	- %	86,024	321.811,86	0,29
4,9750 % Uruguay v.18-55 <sup>1)</sup>	US760942BD38		USD	1.282.000	-	600.000 %	88,365	1.059.470,94	0,96
5,1000 % Uruguay v.14-50 <sup>1)</sup>	US760942BA98		USD	650.000	-	930.000 %	91,353	555.339,41	0,51
5,2500 % Empresa Nac.del Petró. v.18-29 <sup>1)</sup>	USP37110AN62		USD	200.000	-	- %	96,693	180.861,35	0,16
5,7500 % Uruguay v.22-34 <sup>1)</sup>	US760942BE11		USD	3.940.000	2.030.000	- %	102,080	3.761.474,98	3,42
6,1290 % GreenSaif Pipe.B. MTN v.23-38 <sup>1)</sup>	XS2542166231		USD	200.000	-	250.000 %	98,491	184.224,46	0,17
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								<b>2.309.296,89</b>	<b>2,10</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>US-Dollar</b>								<b>2.309.296,89</b>	<b>2,10</b>
0,0000 % USA Trea. 06.08.24	US912797KW60		USD	1.000.000	1.000.000	- %	98,584	921.992,70	0,84
0,0000 % USA Trea. 16.07.24	US912797KP10		USD	1.500.000	1.500.000	- %	98,892	1.387.304,19	1,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>104.526.792,81</b>	<b>95,16</b>
<b>Derivate</b>								<b>-84.982,13</b>	<b>-0,08</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-115.128,87</b>	<b>-0,10</b>
US TREASURY (20Y) LONG BO.FUT.06/24		CBOT	STK	-2.600.000		USD		127.279,64	0,12
US ULTRA TREA.BO.FUT. 06/24		CBOT	STK	1.000.000		USD		-76.572,36	-0,07
US 10YR ULTRA TREA. NO FUT. 06/24		CBOT	STK	-13.300.000		USD		401.522,69	0,37
10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/24		CBOT	STK	8.600.000		USD		-240.033,90	-0,22
2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/24		CBOT	STK	17.400.000		USD		-170.358,90	-0,16
5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/24		CBOT	STK	7.700.000		USD		-156.966,04	-0,14
<b>Devisen-Derivate</b>									
<b>Devisenterminkontrakte</b>								<b>50.070,32</b>	<b>0,05</b>
USD/EUR 118.122.767,04		OTC						50.070,32	0,05
<b>Swaps</b>									
<b>Credit Default Swaps</b>								<b>-19.923,58</b>	<b>-0,02</b>
<b>Protection Buyer</b>									
CDS BRASILIEN 20.12.2026		OTC	USD	1.600.000				-7.930,14	-0,01
CDS CHILE, REPUBLIK 20.6.2028		OTC	USD	1.121.000				-20.095,97	-0,02
CDS MEXIKO 20.6.2027		OTC	USD	1.000.000				-11.448,90	-0,01

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CDS PANAMA, REPUBLIK 20.12.2027		OTC	USD	1.500.000				17.081,07	0,02
CDS PANAMA, REPUBLIK 20.6.2027		OTC	USD	500.000				2.470,36	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>2.702.167,56</b>	<b>2,46</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.702.167,56</b>	<b>2,46</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	148.636,51		%	100,000	148.636,51	0,14
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	45.000,00		%	100,000	42.085,57	0,04
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	2.685.363,08		%	100,000	2.511.445,48	2,29
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>4.122.254,33</b>	<b>3,75</b>
Zinsansprüche			EUR	1.073.103,70				1.073.103,70	0,98
Geleistete Initial Margins			EUR	257.265,37				257.265,37	0,23
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	1.801.262,57				1.801.262,57	1,64
Sonstige Forderungen			EUR	35,73				35,73	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	875.458,09				875.458,09	0,80
Geleistete Variation Margin			EUR	115.128,87				115.128,87	0,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-1.417.870,62</b>	<b>-1,29</b>
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.320.265,00				-1.320.265,00	-1,20
Kostenabgrenzungen			EUR	-55.520,05				-55.520,05	-0,05
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-42.085,57				-42.085,57	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>109.848.361,95</b>	<b>100,00*</b>

\*) 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)	109.848.361,95
Anteilwert (EUR)	783,24
Umlaufende Anteile (STK)	140.248,00

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.04.2024 oder letztbekannte.

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2024

US-Dollar	(USD)	1,06925 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

# Vermögensaufstellung

---

**Marktschlüssel**

---

**b) Terminbörsen**

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

<b>c) OTC</b>	<b>Over-the-Counter</b>
---------------	-------------------------

---

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>US-Dollar</b>				
2,2500 % QatarEn. v.21-31	XS2357494322	USD	-	2.425.000
2,4800 % PETRONAS Cap. v.21-32	USY6886MAE04	USD	-	310.000
3,1250 % Abu Dhabi v.19-49	XS2057866191	USD	-	400.000
3,2000 % Indonesien v.21-61	US455780DG84	USD	-	200.000
3,2500 % Sinop.Gr.Overs.Dev.15 v.15-25	USG8201JAC56	USD	-	200.000
3,4040 % PETRONAS Cap. v.21-61	USY6886MAC48	USD	-	1.627.000
3,5500 % Indonesien v.22-32	US455780DJ24	USD	-	200.000
3,6800 % Sinop.Gr.Ov.Dev.(18) v.19-49	USG82016AJ84	USD	-	270.000
4,0000 % Sinopec Gr.O.D.(17) v.17-47	USG8201NAJ12	USD	-	240.000
4,1250 % Indonesien MTN v.15-25	USY20721BG36	USD	-	2.600.000
4,1250 % PT Perusahaan L.Neg. MTN 17-27	US71568QAC15	USD	-	685.000
4,2500 % St.Grid Overs.Inv.(BVI) 18-28	USG8450LAP97	USD	200.000	200.000
4,2740 % KSA Sukuk MTN v.23-29	XS2626270040	USD	-	500.000
4,5000 % Saudi-Arabien MTN v.16-46	XS1508675508	USD	-	1.007.000
4,7500 % Saudi-Arabien MTN v.23-28	XS2577134401	USD	-	336.000
4,7500 % Saudi-Arabien MTN v.24-30	XS2747598444	USD	650.000	650.000
4,8170 % Katar v.19-49	XS1959337749	USD	400.000	950.000
4,8750 % PT Perusahaan L.Neg. MTN 19-49	US71568QAK31	USD	-	200.000
5,1250 % CNAC (HK) Finbr. v.18-28	XS1788513734	USD	-	300.000
5,3500 % Indonesien v.18-49	US455780CJ33	USD	-	360.000
5,3750 % KazMunaiGaz Fin.Sub MTN 18-30	XS1807300105	USD	200.000	200.000
5,5000 % DP World Cres. MTN v.23-33	XS2677631355	USD	-	500.000
5,5000 % MDGH GMTN (RSC) MTN v.22-33	XS2546781985	USD	200.000	200.000
5,5000 % Saudi-Arabien MTN v.22-32	XS2548892020	USD	-	1.821.000
5,6250 % DP World MTN v.18-48	XS1883879006	USD	-	200.000
5,6250 % Petróleos d.Perú v.17-47	USP7808BAB38	USD	-	1.500.000
5,6840 % Saudi Elec.Sukuk Pr. v.23-53	XS2608638602	USD	-	200.000
6,2000 % PT Freeport Indo. v.22-52	USY7141BAC73	USD	-	250.000
6,2500 % Perusahaan Lis.Neg. MTN 18-49	US71568QAH02	USD	-	330.000
6,5000 % Kasachstan v.15-45	XS1263139856	USD	-	570.000
6,5000 % MVM En. v.24-31	XS2783579704	USD	600.000	600.000
6,7500 % Mexiko MTN v.04-34	US91086QAS75	USD	-	400.000
7,2500 % Braskem Neth. v.23-33	USN15516AG70	USD	-	350.000
7,6250 % Rumänien MTN v.23-53	XS2571924070	USD	-	704.000
7,7500 % Indonesien v.08-38	USY20721AL30	USD	-	785.000
7,8750 % Buffalo En.MX Hold. v.24-39	USP1915AAA09	USD	300.000	300.000
8,3750 % Ecopetrol v.24-36	US279158AV11	USD	450.000	450.000
8,5000 % Braskem Neth. v.23-31	USN15516AH53	USD	-	200.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>US-Dollar</b>				
4,1250 % Uruguay v.12-45	US760942AY83	USD	660.000	660.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>US-Dollar</b>				
0,0000 % USA Trea. v.23-24	US912797GM35	USD	-	1.000.000
0,0000 % USA Trea. v.23-24	US912797JF56	USD	-	1.000.000
0,0000 % USA Trea. v.23-24	US912797JE81	USD	-	400.000
0,0000 % USA Trea. v.23-24	US912797FW26	USD	-	1.200.000
0,0000 % USA Trea. v.23-24	US912796ZY88	USD	-	2.500.000
0,0000 % USA Trea. v.23-24	US912797GX99	USD	-	1.000.000
0,0000 % USA Trea. v.23-24	US912797JA69	USD	1.000.000	1.000.000
0,0000 % USA Trea. 19.12.23	US912797HV25	USD	-	700.000
2,4570 % Philippinen v.20-30	US718286CJ41	USD	-	200.000
3,1000 % Chile v.21-41	US168863DS48	USD	-	1.316.000
3,1000 % Chile v.21-61	US168863DQ81	USD	-	200.000
3,3750 % USA Trea. v.18-48	US912810SE91	USD	950.000	1.090.000
3,3750 % USA Trea. v.23-33	US91282CHC82	USD	-	2.350.000
3,5000 % Chile v.22-34	US168863DV76	USD	400.000	400.000
3,5450 % EIG Pearl Hold. v.22-36	XS2400630005	USD	-	200.000
4,0000 % USA Trea. v.23-28	US91282CHK09	USD	-	600.000
4,3750 % USA Trea. v.23-30	US91282CJM47	USD	200.000	200.000
4,5000 % PETRONAS Cap. v.15-45	USY68856AQ98	USD	-	300.000
4,6250 % Fdo.MIVIVIENDA v.22-27	USP42009AE34	USD	700.000	2.080.000
4,7500 % Mexiko v.20-32	US91087BAK61	USD	-	315.000
4,8750 % Mexiko v.22-33	US91087BAT70	USD	250.000	250.000
4,9500 % Chile v.23-36	US168863DZ80	USD	400.000	1.020.000
5,3750 % Bimbo Bakeries USA v.24-36	USU0901RAE72	USD	270.000	270.000
5,7500 % St.Marys Cement v.24-34	USC86068AC47	USD	270.000	270.000
5,9500 % Philippinen v.22-47	US718286CU95	USD	-	300.000
6,0500 % Mexiko MTN v.08-40	US91086QAV05	USD	-	350.000
6,1250 % Inversiones CMPC v.23-33	USP58072AX05	USD	300.000	300.000
6,3000 % Codelco v.23-53	USP3143NBU74	USD	370.000	-
6,5000 % PEMEX v.18-29	US71654QCP54	USD	-	250.000
6,8750 % PEMEX MTN v.16-26	US71654QCB68	USD	-	200.000
7,6900 % PEMEX v.19-50	US71654QDD16	USD	-	1.541.000
8,0000 % Kolumbien v.23-35	US195325EL56	USD	400.000	400.000
8,7500 % Kolumbien v.23-53	US195325EM30	USD	450.000	450.000
10,0000 % PEMEX v.23-33	US71654QDP46	USD	-	220.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>US-Dollar</b>				
3,6500 % ADCOP v.17-29	XS1709529520	USD	200.000	200.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b> (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>50.897</b>
Basiswerte: (10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/24, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/24, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/23, 2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/24, 2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/23, 5-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/24, US ULTRA TREA.BO.FUT. 03/24, US ULTRA TREA.BO.FUT. 06/24, US ULTRA TREA.BO.FUT. 12/23)		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>20.535</b>
Basiswerte: (US 10YR UT. NO FUT. 04/24, US 10YR UT. NO FUT. 06/24, US 10YR UT. NO FUT. 12/23, US T (20Y) LONG BO.FUT.03/24, US T (20Y) LONG BO.FUT.12/23)		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>	<b>EUR</b>	<b>455.450</b>
USD/EUR	EUR	455.450

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	95,16 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,08 %

## Sonstige Angaben

### GEM Debt Hard Currency Investment Grade XDHEUR

ISIN	DE000A117YQ8
Fondsvermögen (EUR)	109.848.361,95
Anteilwert (EUR)	783,24
Umlaufende Anteile (STK)	140.248,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,49%, derzeit 0,49%
Mindestanlagesumme (EUR)	5.000.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

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

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

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

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

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

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

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

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

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