



Stadtsparkasse Düsseldorf- Absolute-Return INKA

Halbjahresbericht zum 31.12.2023



Inhalt

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12

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	Guido Hebert Head of Markets Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO), Securities Services HSBC Bank plc, London Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen	
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.778.902,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 11.776.091.677,00 Euro (Stand: 31.12.2022)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf	
Anlageberater	Stadtsparkasse Düsseldorf, Berliner Allee 33, 40212 Düsseldorf	

Anlageausschuss

Gregor Höll

Geschäftsbereichsleiter Asset Management der Stadtsparkasse Düsseldorf, Düsseldorf

Stefan G. Drzisga

Geschäftsbereichsleiter der Stadtsparkasse Düsseldorf, Düsseldorf

Norbert Geisler

Diplom Ökonom, Düsseldorf

Rüdiger Kleusch

Loesche GmbH, Düsseldorf

Ludger Kramer

Diplom Ökonom, Bochum

Holger Masuth

Leiter Finanzen und Immobilien der Rheinischen Versorgungskassen, Köln

Hermann Schulte-Hiltrop

Hauptgeschäftsführer Bauverbände NRW, Düsseldorf

Sonstige Angaben

WKN: A0D8QM

ISIN: DE000A0D8QM5

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	68.182.219,98	100,26
1. Aktien	16.317.948,31	23,99
Verbraucher-Dienstleistungen	3.701.496,65	5,44
Technologie	3.103.065,58	4,56
Finanzwerte	3.045.727,13	4,48
Industriewerte	2.521.930,69	3,71
Gesundheitswesen	1.314.586,13	1,93
Rohstoffe	837.638,30	1,23
Versorgungsunternehmen	631.912,58	0,93
Konsumgüter	625.734,50	0,92
Telekommunikation	437.821,85	0,64
Immobilien	98.034,90	0,14
2. Anleihen	42.697.036,81	62,78
Gedechte Schuldverschreibungen	12.468.821,53	18,33
Regierungsanleihen	8.749.853,44	12,87
Automobil	6.499.690,93	9,56
Banking/Bankwesen	4.330.706,90	6,37
Transportwesen	2.907.554,00	4,28
Telekommunikation	1.862.135,00	2,74
Finanzsektor	1.678.551,36	2,47
Basisindustrie	1.433.422,65	2,11
Anleihen ausländischer Regierungen	941.760,00	1,38
Gesundheitswesen	927.841,00	1,36
Immobilien	896.700,00	1,32
3. Derivate	189.939,11	0,28
Aktienindex-Derivate	162.900,00	0,24
Devisen-Derivate	27.039,11	0,04
4. Forderungen	547.992,78	0,81
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.816.485,93	2,67
7. Sonstige Vermögensgegenstände	6.612.817,04	9,72
Zielfondsanteile	6.612.817,04	9,72
Indexfonds	6.612.817,04	9,72
II. Verbindlichkeiten	-174.073,21	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-174.073,21	-0,26
III. Fondsvermögen	68.008.146,77	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 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								57.623.140,12	84,73
Aktien									
Euro								15.507.594,09	22,80
adidas Nam.	DE000A1EWWW0		STK	705	-	705 EUR	184,160	129.832,80	0,19
Air Liquide	FR0000120073		STK	3.120	920	2.200 EUR	176,120	549.494,40	0,81
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	2.180	680	1.500 EUR	241,950	527.451,00	0,78
Anheuser-Busch	BE0974293251		STK	3.945	-	3.945 EUR	58,420	230.466,90	0,34
ASML Hold. Nam.	NL0010273215		STK	2.345	800	1.545 EUR	681,700	1.598.586,50	2,35
AXA	FR0000120628		STK	12.500	-	12.500 EUR	29,490	368.625,00	0,54
BASF Nam.	DE000BASF111		STK	3.755	-	3.755 EUR	48,780	183.168,90	0,27
Bayer Nam.	DE000BAY0017		STK	3.580	2.000	6.420 EUR	33,630	120.395,40	0,18
BBVA	ES0113211835		STK	29.600	-	29.600 EUR	8,226	243.489,60	0,36
Bco.Sant.	ES0113900J37		STK	92.400	42.400	50.000 EUR	3,780	349.225,80	0,51
BMW	DE0005190003		STK	1.420	-	1.420 EUR	100,780	143.107,60	0,21
BNP Paribas	FR0000131104		STK	5.250	-	5.250 EUR	62,590	328.597,50	0,48
Cie d.St.Gobain	FR0000125007		STK	2.750	2.750	- EUR	66,660	183.315,00	0,27
Danone	FR0000120644		STK	2.965	-	2.965 EUR	58,680	173.986,20	0,26
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	880	-	880 EUR	186,500	164.120,00	0,24
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	4.940	-	4.940 EUR	44,855	221.583,70	0,33
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	16.755	-	16.755 EUR	21,750	364.421,25	0,54
ENEL	IT0003128367		STK	34.335	-	34.335 EUR	6,730	231.074,55	0,34
EssilorLuxottica	FR0000121667		STK	1.465	-	1.465 EUR	181,600	266.044,00	0,39
Ferrari Nam.	NL0011585146		STK	750	750	- EUR	305,200	228.900,00	0,34
Hermes Int.	FR0000052292		STK	195	80	115 EUR	1.918,800	374.166,00	0,55
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	33.769	9.120	23.385 EUR	11,870	400.838,03	0,59
Ind.de Diseño Textil	ES0148396007		STK	6.900	-	6.900 EUR	39,430	272.067,00	0,40
Infineon Techn. Nam.	DE0006231004		STK	8.530	3.040	5.490 EUR	37,800	322.434,00	0,47
ING Gr.	NL0011821202		STK	13.200	-	13.200 EUR	13,526	178.543,20	0,26
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	80.875	-	80.875 EUR	2,644	213.793,06	0,31
Kering	FR0000121485		STK	325	-	325 EUR	399,000	129.675,00	0,19
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037		STK	3.010	-	10.560 EUR	26,015	78.305,15	0,12
L'Oréal	FR0000120321		STK	1.455	370	1.085 EUR	450,650	655.695,75	0,96
LVMH	FR0000121014		STK	1.290	440	1.290 EUR	733,600	946.344,00	1,39
Mercedes-Benz Gr. Nam.	DE0007100000		STK	3.390	1.490	4.500 EUR	62,550	212.044,50	0,31
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026		STK	610	-	610 EUR	375,100	228.811,00	0,34
Nokia	FI0009000681		STK	24.050	-	24.050 EUR	3,052	73.400,60	0,11
Nordea Bk.	FI4000297767		STK	15.365	-	15.365 EUR	11,226	172.487,49	0,25
Pernod Ricard (C.R.)	FR0000120693		STK	895	-	895 EUR	159,750	142.976,25	0,21
Prosus	NL0013654783		STK	8.075	-	3.705 EUR	26,985	217.903,88	0,32
Publicis Gr.	FR0000130577		STK	3.960	-	3.960 EUR	84,000	332.640,00	0,49
Sanofi	FR0000120578		STK	6.185	1.010	5.175 EUR	89,760	555.165,60	0,82
SAP	DE0007164600		STK	5.940	1.940	4.000 EUR	139,480	828.511,20	1,22
Schneider Elec.	FR0000121972		STK	3.380	1.280	2.100 EUR	181,780	614.416,40	0,90
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	4.575	1.460	3.115 EUR	169,920	777.384,00	1,14
Stellantis	NL00150001Q9		STK	9.900	-	9.900 EUR	21,150	209.385,00	0,31
STMicroelec.	NL0000226223		STK	3.000	-	3.000 EUR	45,210	135.630,00	0,20
UniCredit	IT0005239360		STK	11.015	-	11.015 EUR	24,565	270.583,48	0,40
VINCI	FR0000125486		STK	3.455	980	2.475 EUR	113,700	392.833,50	0,58

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Vonovia Nam.	DE000A1ML7J1		STK	3.435	-	3.435 EUR	28,540	98.034,90	0,14
VW Vorz.	DE0007664039		STK	605	-	605 EUR	111,800	67.639,00	0,10
US-Dollar								250.655,86	0,37
Eli Lilly	US5324571083		STK	475	-	- USD	582,920	250.655,86	0,37
Schweizer Franken								454.723,36	0,67
ABB Nam.	CH0012221716		STK	8.285	-	8.285 CHF	37,300	332.398,09	0,49
Novartis Nam.	CH0012005267		STK	1.340	-	1.340 CHF	84,870	122.325,27	0,18
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								41.410.166,81	60,89
0,0000 % Italien B.T.P. v.21-26	IT0005437147		EUR	1.400.000	-	- %	93,885	1.314.383,00	1,93
0,0100 % Aareal Bk. Hyp-Pfe S.239 MTN	DE000AAR0306		EUR	2.000.000	-	- %	87,833	1.756.660,00	2,58
0,5000 % C.Fran.Fin.Local Pfe 19-27 MTN	FR0013403433		EUR	2.900.000	-	- %	93,252	2.704.318,73	3,98
0,5000 % Dt.Telekom MTN v.19-27	XS2024715794		EUR	2.000.000	-	- %	93,107	1.862.135,00	2,74
0,6250 % Mercedes-B.Int.F. MTN v.19-27	DE000A2R9ZU9		EUR	2.230.000	-	- %	93,012	2.074.161,13	3,05
0,7500 % Bayer v.20-27	XS2199266003		EUR	1.000.000	-	- %	92,784	927.841,00	1,36
1,0000 % PostNL v.17-24	XS1709433509		EUR	1.000.000	-	- %	97,410	974.100,00	1,43
1,0000 % Slowenien v.18-28	SI0002103776		EUR	3.000.000	-	- %	93,568	2.807.029,20	4,13
1,2000 % Spanien v.20-40	ES0000012G42		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	72,017	720.170,00	1,06
1,5000 % BMW Fin. MTN v.19-29	XS1948611840		EUR	1.000.000	-	- %	93,448	934.479,80	1,37
1,6250 % Essity MTN v.17-27	XS1584122763		EUR	1.500.000	-	- %	95,562	1.433.422,65	2,11
1,6500 % Portugal v.22-32	PTOTEYOE0031		EUR	1.100.000	-	- %	92,719	1.019.909,00	1,50
2,2500 % Vonovia Fin. MTN v.20-30	DE000A28VQD2		EUR	1.000.000	-	- %	89,670	896.700,00	1,32
2,3750 % Rumänien MTN v.17-27	XS1599193403		EUR	1.000.000	-	- %	94,176	941.760,00	1,38
2,7500 % Münch.Hyp. Pfe S.2017 MTN	DE000MHB33J5		EUR	2.000.000	-	- %	99,698	1.993.962,80	2,93
2,8750 % Dt.Lufthansa MTN v.21-27	XS2408458730		EUR	1.000.000	-	- %	96,228	962.276,70	1,41
2,8750 % Portugal v.16-26	PTOTETOE0012		EUR	2.000.000	-	- %	101,807	2.036.140,00	2,99
3,0000 % Berlin Hyp Hyp.-Pfe v.23-26	DE000BHY0SP0		EUR	2.000.000	-	- %	100,614	2.012.288,40	2,96
3,0000 % Dt.Lufthansa MTN v.20-26	XS2265369657		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	97,118	971.177,30	1,43
3,0000 % UniCr.Bk.AT Hyp.-Pfe 23-26 MTN	AT000B049937		EUR	2.000.000	-	- %	100,150	2.002.991,60	2,95
3,0210 % Ford M.Cred. MTN v.19-24	XS1959498160		EUR	2.000.000	-	- %	99,650	1.993.000,00	2,93
3,6000 % C.R.H. Cov. v.12-24	FR0011213453		EUR	2.000.000	-	- %	99,930	1.998.600,00	2,94
3,7500 % Bco.Sant. MTN v.23-26	XS2575952424		EUR	2.000.000	-	2.000.000 %	100,821	2.016.420,60	2,96
3,7500 % Stellantis MTN v.16-24	XS1388625425		EUR	1.500.000	-	1.500.000 %	99,870	1.498.050,00	2,20
3,8750 % Dt.Börse v.23-33	DE000A351ZT4		EUR	800.000	800.000	- %	106,389	851.111,36	1,25
4,0000 % Deutsche Bk. MTN v.22-27	DE000A30VQ09		EUR	1.000.000	-	- %	102,742	1.027.416,30	1,51
4,2500 % Porsche Auto.Hold. MTN v.23-30	XS2643320109		EUR	800.000	800.000	- %	103,430	827.440,00	1,22
4,4000 % Italien B.T.P. v.22-33	IT0005518128		EUR	800.000	-	1.000.000 %	106,528	852.222,24	1,25

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.286.870,00	1,89
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro									
3,1100 % Bay.LB MTN v.22-24	DE000BLB9SV0		EUR	1.300.000	-	- %	98,990	1.286.870,00	1,89
Nicht notierte Wertpapiere								104.975,00	0,15
Aktien									
Euro									
Linde Bess.Sch.	BES_648300		STK	12.350	-	- EUR	8,500	104.975,00	0,15
Investmentanteile								6.612.817,04	9,72
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro									
AIS-Am.IDX MSCI Emer.Mark. 'C'	LU1681045370		ANT	56.773	-	643.227 EUR	4,525	256.909,18	0,38
US-Dollar								5.643.434,70	8,30
SPDR S&P 500 ESG Lead.	IE00BH4GPZ28		ANT	184.970	-	7.100 USD	33,703	5.643.434,70	8,30
Japanische Yen								712.473,16	1,05
iSharesVII-Nikkei 225	IE00B52MJD48		ANT	3.335	-	2.865 JPY	33.270,157	712.473,16	1,05
Summe Wertpapiervermögen								65.627.802,16	96,50
Derivate								189.939,11	0,28
Aktienindex-Derivate									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices								162.900,00	0,24
P EURO STOXX 50 4550 160224		EUREX	STK	180		EUR	90,500	162.900,00	0,24
Devisen-Derivate								27.039,11	0,04
Währungs-Terminkontrakte									
FX-FUTURE EUR/USD 03/24		CME	STK	1.250.000		USD		27.039,11	0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.816.485,93	2,67
Bankguthaben								1.816.485,93	2,67
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	1.512.718,52		%	100,000	1.512.718,52	2,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			JPY	23.703.008,00		%	100,000	152.202,32	0,22
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	167.426,38		%	100,000	151.565,09	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände								547.992,78	0,81
Zinsansprüche			EUR	527.081,17				527.081,17	0,78
Geleistete Initial Margins			EUR	20.911,60				20.911,60	0,03
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	0,01				0,01	0,00

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-174.073,21	-0,26
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-5.210,27				-5.210,27	-0,01
Kostenabgrenzungen			EUR	-141.823,83				-141.823,83	-0,21
Erhaltene Variation Margin			EUR	-27.039,11				-27.039,11	-0,04
Fondsvermögen							EUR	68.008.146,77	100,00*
Anteilwert							EUR	104,38	
Umlaufende Anteile							STK	651.541,00	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2023 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023		
Schweizer Franken	(CHF)	0,92970 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	155,73355 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,10465 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)

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				
Aktien				
Euro				
CRH	IE0001827041	STK	-	7.000
Iberdrola Anr.	ES06445809Q1	STK	-	2
US-Dollar				
Alphabet 'A'	US02079K3059	STK	-	3.860
Apple	US0378331005	STK	-	1.510
Cadence Des.Sys.	US1273871087	STK	-	1.160
Clean Harbors	US1844961078	STK	-	1.710
Gen.Elec.	US3696043013	STK	-	2.820
JPMorgan	US46625H1005	STK	-	1.590
McDonald's	US5801351017	STK	-	930
Merck & Co. (New)	US58933Y1055	STK	-	2.370
Microsoft	US5949181045	STK	-	950
Morgan Stanley	US6174464486	STK	-	2.300
NVIDIA	US67066G1040	STK	-	490
Procter & Gamble	US7427181091	STK	-	1.760
Salesforce	US79466L3024	STK	-	1.050
Stryker	US8636671013	STK	-	810
UPS 'B'	US9113121068	STK	-	1.240
Schweizer Franken				
Sandoz Gr. Nam.	CH1243598427	STK	-	268
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Bund Obl. S.183	DE0001141836	EUR	-	2.000.000
0,0000 % RABOBK Hyp.-Pfe v.19-27 MTN	XS2014373182	EUR	-	2.900.000
0,1250 % TRATON Fin.Lux. MTN v.21-24	DE000A3KYMA6	EUR	-	1.000.000
0,2500 % Bund v.18-28	DE0001102457	EUR	-	1.000.000
0,2500 % Cobank MTN S.939	DE000CZ45VB7	EUR	-	1.000.000
0,3750 % BMW Fin. MTN v.20-27	XS2102357014	EUR	-	3.000.000
0,5000 % Frankreich v.21-72	FR0014001NN8	EUR	2.000.000	2.000.000
0,5000 % Sp.bk.V.Bkr. Hyp-Pfe 19-26 MTN	XS1951084638	EUR	-	2.900.000
0,7000 % Spanien v.22-32	ES0000012K20	EUR	-	2.500.000
0,8750 % Polen MTN v.15-27	XS1209947271	EUR	-	1.000.000
1,0000 % LANXESS MTN v.16-26	XS1501367921	EUR	-	1.000.000
1,1250 % Infineon Techn. MTN v.20-26	XS2194283672	EUR	-	2.600.000
1,2500 % VW Bk. MTN v.18-24	XS1830986326	EUR	-	1.000.000
1,3750 % Terna R.E.N. MTN v.17-27	XS1652866002	EUR	-	2.500.000
1,4500 % Spanien v.17-27	ES0000012A89	EUR	-	3.500.000
1,5000 % AB InBev MTN v.15-30	BE6276040431	EUR	-	1.000.000
1,5000 % Bco.Sant. Hyp.-Pfe v.16-26	ES0413900392	EUR	-	3.500.000
1,5000 % Italien B.T.P v.15-25	IT0005090318	EUR	-	2.200.000
1,6250 % Dt.Lufthansa MTN v.21-23	XS2408458227	EUR	-	2.000.000
2,2500 % Slowenien v.16-32	SI0002103602	EUR	-	1.000.000
2,3000 % Bund v.23-33	DE000BU2Z007	EUR	-	5.800.000
2,5000 % Continental MTN v.20-26	XS2178586157	EUR	-	2.800.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
2,8750 % Portugal v.15-25	PTOTEKOE0011	EUR	-	1.800.000
3,0000 % Aareal Bk. Hyp.-Pfe S.254 MTN	DE000AAR0371	EUR	-	2.000.000
3,2500 % Créd.Ag.HL Hyp.-Pfe 23-32 MTN	FR001400G5Z3	EUR	-	2.000.000
3,3750 % Toyota MF(NL) MTN v.23-26	XS2572989650	EUR	-	2.000.000
3,5000 % Heineken MTN v.12-24	XS0758420748	EUR	-	1.000.000
3,8750 % Fresenius Med.Care MTN v.22-27	XS2530444624	EUR	-	2.000.000
4,0000 % Fresenius v.14-24	XS1026109204	EUR	-	3.500.000
US-Dollar				
4,0000 % Polen v.14-24	US857524AC63	USD	-	1.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Euro

Citigr.Dt. DZ N225 v.18-und.	DE000CP3S5G1	STK	-	216.920
UniCred.Bk. S500 IZ v.18-und.	DE000HX4S330	STK	-	98.000

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

US-Dollar

UBS(L)FS-BB USD EM Sov.UC. 'A'	LU1324516050	ANT	-	108.850
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG U. '1C'	IE00BFMNPS42	ANT	-	109.000

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

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte	EUR	5.577
----------------------------	------------	--------------

Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 150923, EURO STOXX 50 IND.FUT. 151223)

Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	752
---------------------------	------------	------------

Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 12/23)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,50 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,28 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	104,38
Umlaufende Anteile (STK)	651.541,00

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

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
AIS-Am.IDX MSCI Emer.Mark. 'C'	0,20000 % p.a.
iSharesVII-Nikkei 225	0,48000 % p.a.
SPDR S&P 500 ESG Lead.	0,10000 % p.a.
UBS(L)FS-BB USD EM Sov.UC. 'A'	0,42000 % p.a.
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG U. '1C'	0,05000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice oder andere öffentlich verfügbare Quellen

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.