

Halbjahresbericht  
zum 31. März 2024.

## **Rheinischer Kirchenfonds**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2024

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Rheinischer Kirchenfonds für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024.

Der Rückgang der Teuerungsraten im Berichtszeitraum sorgte für eine deutliche Entlastung an den Finanzmärkten. Dennoch hat sich in Deutschland die Wirtschaftsdynamik merklich abgekühlt, was sich in einer Schrumpfung des Bruttoinlandsprodukts im Jahr 2023 niederschlug. Auch die Konjunktur in Euroland findet nur schwer aus ihrer Schwächephase heraus. Positiv ausgefallene Konjunkturindikatoren im ersten Quartal 2024 lassen jedoch auf eine Erholung im laufenden Jahr hoffen. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik konzentrierte sich weiterhin auf die Inflations-Bekämpfung, wobei sich die Tonlage zum Jahresende 2023 spürbar abmilderte. Während die Fed das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Verzinsungen ab November wieder sichtlich von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende März bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,2 Prozent.

An den Aktienmärkten spiegelten sich ab November die Zinssenkungserwartungen in signifikanten Kursanstiegen wider, sodass die wichtigsten Aktienindizes im Berichtszeitraum mehrheitlich erfreuliche Zuwächse verzeichneten. Der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA kletterten auf ein neues Rekordhoch und in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Lediglich der chinesische Aktienmarkt litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2024	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# Rheinischer Kirchenfonds

## Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs, einen realen Kapitalerhalt sowie laufende Erträge unter Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden Unternehmen nach Kriterien für Umweltmanagement (z.B. Klimaschutz, Umweltpolitik), soziale Verantwortung (z.B. Sozialstandards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Bestechung, Korruption, Transparenz und Berichterstattung) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Bei staatlichen Emittenten stehen Kriterien wie beispielsweise Ressourcennutzung und Treibhausgasemissionen (E), Einkommensungleichheiten und Arbeitslosigkeit (S) oder politische Rechte und zivile Freiheiten (G) im Fokus. Die Ausschlusskriterien orientieren sich an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen Leitlinien zum Umgang mit Menschenrechten, Arbeitsrechten, Korruption und Umweltverstößen. Unterzeichner sollen unter anderem den Schutz der Menschenrechte sicherstellen sowie die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Nicht investiert wird zudem in Staaten, die nach dem Freedom House Index als "unfrei" ("not free") eingestuft werden und/oder nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen. Im Rahmen der ESG-Strategie wird auf der Basis interner Recherchen und Analysen sowie unter Verwendung von ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen in Zielfonds investiert, welche eine ESG-Bewertung aus der oberen Hälfte ihrer Vergleichsgruppe sowie ein MSCI-ESG-Rating von mindestens "BBB" oder einer vergleichbaren Bewertung aufweisen.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. An erster Stelle des Investmentprozesses des Rheinischen Kirchenfonds steht die strategische Asset Allokation. Hierbei wird aufgrund von fundamentaler und volkswirtschaftlicher Analyse über die Assetklassen entschieden. An zweiter Stelle betrachtet das Portfoliomanagement die verschiedenen Assetklassen, Märkte und/oder Segmente. Hier wird über eine Priorisierung von Ländern, Segmenten, aussichtsreicher Branchen oder aktuell präferierte Investmentstile entschieden. Der Investmentprozess auf Einzeltitelebene erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei in erster Linie Bilanzdaten und betriebswirtschaftliche Kennzahlen wie z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung sowie qualitative Bewertungskriterien wie z.B. das Geschäftsmodell des Unternehmens analysiert werden.

### Wichtige Kennzahlen

#### Rheinischer Kirchenfonds

Performance*	6 Monate
	7,3%
ISIN	DE000A0JKM98

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Ergänzend wird die Unternehmensattraktivität auf Basis einer Chartanalyse bewertet und erfolgsversprechende Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds das Fondsvermögen je nach Marktlage international in verzinsliche Wertpapiere, die ein Rating im Investment-Grade-Bereich haben sowie maximal 15% in Aktien, Aktienfonds und aktienähnlichen Vermögensgegenständen an. Mindestens 75% des Wertes des Sondervermögens werden in Vermögensgegenständen investiert, deren Emittenten oder Anbieter nachhaltigen Kriterien genügen.

Der Fonds wird von der Sparkasse Düsseldorf beraten.

Es können Derivate zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

# Rheinischer Kirchenfonds

## Vermögensübersicht zum 31. März 2024.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>5.458.096,25</b>	<b>12,37</b>
Deutschland	531.854,00	1,21
Frankreich	951.912,40	2,16
USA	3.974.329,85	9,00
<b>2. Anleihen</b>	<b>36.091.082,63</b>	<b>81,89</b>
Dänemark	960.421,00	2,17
Deutschland	11.115.268,30	25,21
Frankreich	3.062.505,50	6,95
Italien	2.961.095,00	6,73
Lettland	816.060,00	1,85
Litauen	1.211.000,00	2,75
Niederlande	8.047.153,95	18,26
Norwegen	296.157,00	0,67
Österreich	1.124.072,00	2,55
Portugal	1.906.496,00	4,33
Spanien	4.303.182,00	9,77
USA	287.671,88	0,65
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>979.539,43</b>	<b>2,22</b>
Irland	979.539,43	2,22
<b>4. Derivate</b>	<b>-44.717,05</b>	<b>-0,11</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.240.691,92</b>	<b>2,81</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>385.785,55</b>	<b>0,87</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-20.512,62</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>44.089.966,11</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>5.458.096,25</b>	<b>12,37</b>
EUR	1.483.766,40	3,37
USD	3.974.329,85	9,00
<b>2. Anleihen</b>	<b>36.091.082,63</b>	<b>81,89</b>
EUR	36.091.082,63	81,89
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>979.539,43</b>	<b>2,22</b>
USD	979.539,43	2,22
<b>4. Derivate</b>	<b>-44.717,05</b>	<b>-0,11</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.240.691,92</b>	<b>2,81</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>385.785,55</b>	<b>0,87</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-20.512,62</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>44.089.966,11</b>	<b>100,00</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

# Rheinischer Kirchenfonds

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>41.261.507,00</b>	<b>93,61</b>
<b>Aktien</b>								<b>5.458.096,25</b>	<b>12,37</b>
<b>EUR</b>								<b>1.483.766,40</b>	<b>3,37</b>
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		780	0	0	EUR 277,300	216.294,00	0,49
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		15.330	0	0	EUR 34,780	533.177,40	1,21
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		700	0	0	EUR 450,800	315.560,00	0,72
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK		4.150	0	1.030	EUR 100,900	418.735,00	0,95
<b>USD</b>								<b>3.974.329,85</b>	<b>9,00</b>
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK		510	510	0	USD 504,400	238.387,55	0,54
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares	STK		2.570	3.220	650	USD 208,000	495.375,78	1,12
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		3.000	0	0	USD 96,840	269.224,35	0,61
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		550	0	310	USD 778,180	396.625,89	0,90
US3364331070	First Solar Inc. Reg.Shares	STK		2.140	0	0	USD 167,450	332.075,80	0,75
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK		7.310	7.310	0	USD 43,770	296.505,14	0,67
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK		685	0	575	USD 902,500	572.896,40	1,30
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Reg.Shares	STK		1.185	1.660	475	USD 282,260	309.960,24	0,70
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares	STK		1.110	0	0	USD 358,710	368.981,65	0,84
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		1.370	0	190	USD 279,020	354.237,23	0,80
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK		1.715	0	0	USD 213,970	340.059,82	0,77
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>35.803.410,75</b>	<b>81,24</b>
<b>EUR</b>								<b>35.803.410,75</b>	<b>81,24</b>
DE000AAR0256	0,0100 % Aareal Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.230 19/27	EUR		600.000	0	0	% 89,647	537.882,00	1,22
ES0413900533	1,1250 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 18/28	EUR		800.000	0	0	% 91,475	731.800,00	1,66
DE000BLB6JV5	3,0000 % Bayerische Landesbank Hyp.-Pfe. MTN 23/29	EUR		260.000	0	0	% 100,324	260.842,40	0,59
XS2102357014	0,3750 % BMW Finance N.V. MTN 20/27	EUR		1.500.000	0	0	% 92,819	1.392.277,50	3,16
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34	EUR		1.040.000	0	0	% 121,771	1.266.418,40	2,87
DE0001135275	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 05/37	EUR		1.260.000	0	0	% 117,118	1.475.686,80	3,35
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30	EUR		1.200.000	0	0	% 87,677	1.052.124,00	2,39
XS2178586157	2,5000 % Continental AG MTN 20/26	EUR		1.110.000	0	0	% 98,310	1.091.235,45	2,48
FR001400H9H2	3,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.H. 23/30	EUR		2.000.000	0	0	% 100,875	2.017.500,00	4,58
XS1734533372	1,0000 % Deutsche Post AG MTN 17/27	EUR		700.000	0	300.000	% 93,065	651.451,50	1,48
DE000A289NF1	1,5000 % Deutsche Wohnen SE Anl. 20/30	EUR		500.000	0	0	% 87,313	436.565,00	0,99
DE000A2TSDV6	0,0500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1215 19/29	EUR		2.000.000	0	0	% 85,997	1.719.930,00	3,90
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 20/30	EUR		250.000	250.000	0	% 87,629	219.071,25	0,50
XS2530444624	3,8750 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 22/27	EUR		1.100.000	0	0	% 101,134	1.112.474,00	2,52
XS2599730822	3,8750 % Heineken N.V. MTN 23/30	EUR		630.000	0	0	% 103,812	654.012,45	1,48
XS219492527	2,0000 % Infineon Technologies AG MTN 20/32	EUR		500.000	0	0	% 90,376	451.877,50	1,02
DK0009410185	1,8750 % Jyske Realkredit A/S Mortg. Covered MTN 21/29	EUR		600.000	0	0	% 94,419	566.511,00	1,28
NL0000102317	5,5000 % Koenigreich Niederlande Anl. 98/28	EUR		4.200.000	0	0	% 110,337	4.634.154,00	10,52
ES0000012K61	2,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 22/32	EUR		2.200.000	0	0	% 96,361	2.119.931,00	4,82
XS1485533431	1,1250 % Kon. KPN N.V. MTN 16/28	EUR		1.500.000	0	0	% 91,114	1.366.710,00	3,10
FR0013396520	2,0000 % Orange S.A. MTN 19/29	EUR		1.100.000	0	0	% 95,001	1.045.005,50	2,37
XS2531569965	3,2500 % Orsted A/S MTN 22/31	EUR		400.000	0	0	% 98,478	393.910,00	0,89
XS1219462543	1,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 15/25	EUR		900.000	0	0	% 97,560	878.040,00	1,99
XS1395060491	1,0000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 16/26	EUR		600.000	0	0	% 95,569	573.411,00	1,30
IT0005518128	4,4000 % Republik Italien B.T.P. 22/33	EUR		1.900.000	400.000	0	% 106,510	2.023.690,00	4,60
XS1295778275	1,3750 % Republik Lettland MTN 15/25	EUR		840.000	0	0	% 97,150	816.060,00	1,85
XS2013677864	0,5000 % Republik Litauen MTN 19/29	EUR		1.400.000	0	0	% 86,500	1.211.000,00	2,75
PTOTESOE0007	4,1000 % Republik Portugal Obl. 06/37	EUR		400.000	0	0	% 110,060	440.240,00	1,00
PTOTEYOEO0031	1,6500 % Republik Portugal Obr. 22/32	EUR		1.600.000	0	0	% 91,641	1.466.256,00	3,33
XS0933241456	2,5000 % Telenor ASA MTN 13/25	EUR		300.000	0	0	% 98,719	296.157,00	0,67
XS1652866002	1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 17/27	EUR		1.000.000	0	0	% 93,741	937.405,00	2,13
AT000B049788	0,2500 % UniCredit Bank Austria AG MT Hyp.-Pfe.-Br. 19/27	EUR		800.000	0	0	% 91,151	729.204,00	1,65
XS1140300663	1,5000 % Verbund AG Notes 14/24	EUR		400.000	0	0	% 98,717	394.868,00	0,90
DE000A28ZQQ5	1,0000 % Vonovia SE MTN 20/30	EUR		1.000.000	0	0	% 83,971	839.710,00	1,90
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>287.671,88</b>	<b>0,65</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>287.671,88</b>	<b>0,65</b>
<b>EUR</b>								<b>287.671,88</b>	<b>0,65</b>
XS0951216166	3,1250 % Oracle Corp. Notes 13/25	EUR		290.000	0	0	% 99,197	287.671,88	0,65

# Rheinischer Kirchenfonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								979.539,43	2,22
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								979.539,43	2,22
<b>USD</b>								979.539,43	2,22
IE00BKYS5533	HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg.Shs Acc.	ANT	ANT	59.450	89.750	30.300	USD 17,780	979.539,43	2,22
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 42.528.718,31</b>	<b>96,48</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								-6.957,19	-0,02
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Juni 24		XCME	USD	Anzahl -4			EUR	-6.957,19	-0,02
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR -6.957,19</b>	<b>-0,02</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								-37.759,86	-0,09
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 2.870.000,00		OTC					EUR	-37.759,86	-0,09
<b>Summe Devisen-Derivate</b>								<b>EUR -37.759,86</b>	<b>-0,09</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
Sparkasse KölnBonn			EUR	1.155.358,93			% 100,000	1.155.358,93	2,62
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
Sparkasse KölnBonn			NOK	762.250,27			% 100,000	65.154,05	0,15
Sparkasse KölnBonn			SEK	12.719,24			% 100,000	1.102,35	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Sparkasse KölnBonn			JPY	23.004,00			% 100,000	140,83	0,00
Sparkasse KölnBonn			USD	20.433,58			% 100,000	18.935,76	0,04
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 1.240.691,92</b>	<b>2,81</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 1.240.691,92</b>	<b>2,81</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	382.885,85				382.885,85	0,87
Dividendenansprüche			EUR	1.734,22				1.734,22	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückstattung			EUR	1.165,48				1.165,48	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 385.785,55</b>	<b>0,87</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-20.512,62				-20.512,62	-0,05
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -20.512,62</b>	<b>-0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 44.089.966,11</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 463.356,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 95,15</b>	

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.03.2024

Norwegen, Kronen	(NOK)	11,69920	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,53830	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,07910	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	163,34500	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XCME Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

### OTC

Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CAD</b>				
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.500
<b>JPY</b>				
JP3118000003	ASICS Corp. Reg.Shares	STK	0	15.670
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp. Reg.Shares	STK	0	35.590

# Rheinischer Kirchenfonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JP3706800004	Nihon Kohden Corp. Reg.Shares	STK	0	16.040
<b>USD</b>				
US00973Y1082	Akero Therapeutics Inc Reg.Shares	STK	0	7.600
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK	0	1.300
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS2168038847	0,7500 % Republik Litauen MTN 20/30	EUR	0	250.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>651</b>
(Basiswert(e): S&P 500 Index)		
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.632</b>
USD/EUR		
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>	<b>EUR</b>	<b>568</b>
USD/EUR		

# Rheinischer Kirchenfonds

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	463.356
Anteilwert	EUR	95,15

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

#### Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

#### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

#### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

#### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

### Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

---

Frankfurt am Main, den 2. April 2024  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 22,4 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der  
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

### Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

### Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann  
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Mofitakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth  
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,  
Frankfurt am Main

### Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg;

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

### Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 2024

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.



**Deka Vermögens-  
management GmbH**

Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52  
[www.deka.de](http://www.deka.de)

 **Finanzgruppe**