



Tricom

Jahresbericht zum 31.12.2022

Ihre Partner	3
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	19
Entwicklungsrechnung	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	21
Verwendungsrechnung	22
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26

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:
49.000.000,00 EUR
(Stand: 31.12.2021)

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 Slotosch-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: 91.423.896,95 Euro
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.614.486.421,08 Euro
(Stand: 31.12.2021)

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf

Fondsmanager

DWS International GmbH,
Mainzer Landstraße 178-190, 60329 Frankfurt am Main

ODDO BHF Trust GmbH,
Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH,
Börsenstrasse 2-4, 60313 Frankfurt am Main

Anlageausschuss

Wilfried Hoffmann

Geschäftsführer der Gemelo Family Office GmbH

Robert Förg

Gemelo Family Office GmbH

Sonstige Angaben

WKN: A14M85 ISIN: DE000A14M854

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Tricom für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft an die DWS International GmbH, Frankfurt am Main, ODDO BHF Trust GmbH, Frankfurt am Main und die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH, Frankfurt am Main, ausgelagert. Die Fondsmanager verwalten jeweils ein bestimmtes Fondsvolumen.

Anlageziel des Tricom ("Fonds") ist die Erzielung einer nachhaltig positiven Rendite. Hierfür investiert der Fonds im Wesentlichen in Aktien, Anleihen und andere Investmentfonds. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten können im Rahmen der Anlagepolitik die die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert werden. Zulässige Vermögensgegenstände sind Investmentanteile, Wertpapiere (z. B. Aktien, Anleihen und Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und sonstige Anlageinstrumente. Zudem kann der Fonds Futureskontrakte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern. Mindestens 25 % seines Vermögens legt der Fonds in Aktien an. Diese Anlagegrenze dient der Erlangung einer Teilfreistellung als Mischfonds gemäß § 20 Investmentsteuergesetz.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien	38.524.058,66	51,32 %
Anleihen	25.657.156,64	34,18 %
Forderungen	152.478,61	0,20 %
Bankguthaben	6.135.835,30	8,17 %
Zielfondsanteile	4.635.832,81	6,18 %
Verbindlichkeiten	-45.923,21	-0,06 %
Summe	75.059.438,81	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
LVMH	1,73 %
Microsoft	1,55 %
Nestlé	1,46 %
Allianz vink.Nam.	1,44 %
Schneider Elec.	1,35 %

Im Bereich der Rententitel waren zum Berichtsstichtag überwiegend Werte mit mittlerer Restlaufzeit vertreten, die

durchschnittliche Restlaufzeit beträgt 3,59 Jahre. Mehrheitlich waren die Anleihen im Portfolio festverzinslich (ca. 95,73 % des Rentenbestandes). Rund 76 % der Rententitel waren Unternehmensanleihen, gefolgt von öffentlichen Anleihen, die ca. 16 % am Rentenbestand ausmachten sowie Pfandbriefe mit ca. 8 %. Die Unternehmensanleihen waren weit über Branchen verteilt, einen Schwerpunkt bildeten Emittenten aus der Finanz-, Konsumgüter-, Banken- und Gesundheitsbranche. Annähernd alle Anleihen im Rentenbestand waren zum Berichtsstichtag erstrangig, das Durchschnittsrating lag bei A. Dabei verfügte der gesamte Anteil der Rententitel über ein Investment-Grade-Rating (100 %). Der geographische Schwerpunkt des Rentenportfolios lag in Europa (insbesondere in Niederlanden ca. 14 %, Frankreich ca. 14 % und Deutschland ca. 18 %) und in den USA (ca. 32 %).

Die direkte Investition in Aktien reduzierte sich im Berichtszeitraum leicht von ca. 53 % auf 51 %. Die Aktieninvestitionen erfolgten zum Berichtsstichtag schwerpunktmäßig in den USA (rund 44 % Anteil am Aktienbestand) sowie Frankreich und Deutschland (ca. 14 % bzw. 13 %). Branchenschwerpunkte waren Industrie (ca. 22 % des Aktienbestandes), Technologie (ca. 17 %) und Gesundheit/Pharma (mit ca. 14 %).

Im Bereich der Zielfonds, die gut 6 % Anteil am Fonds ausmachen, wurden ca. 51 % in Aktienfondsanteilen und ca. 49 % in Renten-/Geldmarktfondsanteilen erworben. Geographische Schwerpunkte in diesem Bereich lagen im internationalen Bereich.

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust in Höhe von -10,59 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 9,43 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 2.422.483,14 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 2.972.653,82 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 550.170,68 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

Die im Folgenden dargestellten Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung des Sondervermögens und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i.Z.m. der Covid-19 Pandemie.

Ein wesentliches Risiko des Sondervermögens ist das Aktienmarktrisiko. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von

Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Durch die Veränderungen der Kurse der Aktien (und Basiswerte der Derivate) kann das Fondsvermögen sowohl sinken als auch steigen.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Eine Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus führt zu Kursverlusten, umgekehrt steigen Anleihen im Wert, wenn das allgemeine Zinsniveau sinkt. Dieser Effekt ist umso ausgeprägter, je länger die Laufzeit einer Anleihe ist.

Anleihen unterliegen darüber hinaus dem Bonitäts- bzw. Adressenausfallrisiko. Adressenausfallrisiken beschreiben das Risiko, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für den Fonds entstehen können.

Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden*. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffe von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

Ausblick

Der Fonds wird im kommenden Geschäftsjahr weiterhin nach der bisherigen Investmentstrategie gemanagt. Wesentliche Strategieänderungen sind nicht geplant.

Die Auswirkungen aufgrund der Corona-Pandemie sind deutlich in den Hintergrund geraten. Der Kampf gegen die massiv gestiegene Inflation durch höhere Zinsen und hohe Energiekosten dürften die Weltwirtschaft auch in den kommenden Monaten belasten. In der Eurozone nimmt die Rezessionsgefahr aufgrund des milden Winters und der Öffnung der chinesischen Wirtschaft ab, die Fortsetzung des Ukrainekrieges birgt aber weiterhin Unsicherheit. In den USA schwächt sich das Konjunkturmomentum hingegen weiter ab, so dass die Notenbank ihr Ziel einer

* Die tatsächliche Währungsallokation kann von diesem Wert abweichen und hängt maßgeblich von der Währungszusammensetzung der Zielfonds und ETFs ab, die sich gegebenenfalls im Fonds befinden.

kontrollierten Verlangsamung der Wirtschaft zur Dämpfung der Inflation im Laufe des Jahres erreichen könnte. In China entwickeln sich die Wachstumsdaten derzeit noch schwach, allerdings sollte die Abkehr von der Null-Covid-Strategie zu einer Verbesserung der konjunkturellen Aktivität in den kommenden Monaten führen. Davon könnten auch andere - insbesondere rohstoffreiche - Schwellenländer profitieren.

Auch das kommende Geschäftsjahr wird weiterhin von den bekannten Faktoren bestimmt werden. Der Pandemieverlauf aufgrund von Corona-Varianten und damit einhergehende eventuelle Lockdowns werden bestimmend für die globale Wirtschaftsentwicklung sein. Unklar ist, wie groß die Schäden und Einbußen sein werden, denn niemand kann exakt die Geschwindigkeit und Art der Ausbreitung bzw. die mögliche zukünftige Eindämmung der Pandemie prognostizieren. Auch die anhaltenden Inflationsängste und eine eventuelle Festigung der Zahlen auf hohem Niveau müssen beobachtet werden.

Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, lag bei 17,30 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 4.875.268,16 Euro.

Grundzüge der Stimmrechtsausübung

HSBC INKA übt die Stimmrechte hinsichtlich der in ihren Investmentvermögen enthaltenen deutschen, europäischen und sonstigen internationalen Aktiengesellschaften entsprechend ihren Grundzügen der Stimmrechtsausübung aus.

Grundlage der Entscheidungen sind die Analysen von IVOX Glass Lewis, einem auf die Auswertung von Hauptversammlungsunterlagen spezialisierten Unternehmen. Für deutsche Hauptversammlungen erfolgen die Abstimmungen grundsätzlich gemäß den aktuellen Analyseleitlinien für Hauptversammlungen des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI), für ausländische Hauptversammlungen gemäß den länderspezifischen Guidelines

von IVOX Glass Lewis. Die Guidelines berücksichtigen jeweils die länderspezifische Regulierung sowie einschlägige Corporate Governance Vorgaben.

HSBC INKA legt grundsätzlich für alle Investmentvermögen den gleichen Maßstab im Hinblick auf die Unternehmensführung der Portfoliounternehmen an. Daher erfolgt die Abstimmung auf Hauptversammlungen grundsätzlich für alle Investmentvermögen einheitlich, sofern HSBC INKA keine besonderen Interessen von Anteilhabern bekannt sind, die eine unterschiedliche Ausübung erforderlich machen.

Umgang mit Interessenkonflikten

HSBC INKA ist u.a. nach den Vorschriften des KAGB verpflichtet, im besten Interesse der von ihr verwalteten Investmentvermögen sowie der Anleger dieser Investmentvermögen zu handeln. HSBC INKA sowie der HSBC-Konzern haben umfangreiche organisatorische Maßnahmen getroffen, um potenzielle Interessenkonflikte bei ihrer Dienstleistungserbringung und den damit in Verbindung stehenden Aufgaben zu identifizieren, die sich nachteilig auf die Interessen der Investmentvermögen oder der Anleger auswirken könnten, und um diese zu vermeiden. Die jeweiligen Verfahren hierzu sind in den entsprechenden Vorgaben zum Umgang mit Interessenkonflikten beschrieben. Soweit im Einzelfall Interessenkonflikte nicht vermieden werden können, werden entsprechend der Vorgaben alle angemessenen Maßnahmen zur Ermittlung, Vorbeugung, Beilegung, Beobachtung und gegebenenfalls Offenlegung von Interessenkonflikten getroffen, um zu verhindern, dass sich etwaige Interessenkonflikte nachteilig auf die Interessen der Investmentvermögen und ihrer Anleger auswirken können. Darüber hinaus verfügen die von HSBC INKA beauftragten Fondsmanager bzw. Anlageberater über eigene Prozesse zum Umgang mit Interessenkonflikten gemäß den für sie geltenden gesetzlichen Regelungen.

Weitere Erklärung gemäß Offenlegungs-Verordnung

Gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	75.105.362,02	100,06
1. Aktien	38.524.058,66	51,32
Industriewerte	8.827.670,25	11,76
Technologie	6.576.744,12	8,76
Konsumgüter	6.343.587,25	8,45
Gesundheitswesen	5.276.690,57	7,03
Finanzwerte	5.252.004,21	7,00
Verbraucher-Dienstleistungen	2.280.067,72	3,04
Versorgungsunternehmen	1.678.623,61	2,24
Rohstoffe	999.162,50	1,33
Energiewerte	858.755,06	1,14
Telekommunikation	430.753,37	0,57
2. Anleihen	25.657.156,64	34,18
Regierungsanleihen	3.744.690,09	4,99
Banking/Bankwesen	2.495.065,27	3,32
Finanzsektor	2.292.700,60	3,05
Gesundheitswesen	2.190.061,84	2,92
Konsumgüter	2.163.693,11	2,88
Gedekte Schuldverschreibungen	2.067.279,91	2,75
Investitionsgüter	1.531.669,68	2,04
Technologie & Elektronik	1.424.314,24	1,90
Staatlich garantierte Anlagen	1.209.319,23	1,61
Telekommunikation	1.200.765,44	1,60
Reise & Freizeit	805.431,61	1,07
Basisindustrie	778.048,95	1,04
Immobilien	776.651,54	1,03
Energiewerte	698.197,61	0,93
Versicherungen	452.592,62	0,60
Medien	370.293,28	0,49
Versorgungswerte	365.887,13	0,49
Agency	328.842,00	0,44
Handel	295.980,00	0,39
Transportwesen	199.577,22	0,27
Automobil	181.704,71	0,24
Dienstleistungen	84.390,56	0,11
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	152.478,61	0,20
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	6.135.835,30	8,17
7. Sonstige Vermögensgegenstände	4.635.832,81	6,18
Zielfondsanteile	4.635.832,81	6,18
Indexfonds	3.463.581,01	4,61
Geldmarktfonds	959.137,20	1,28
Rentenfonds	213.114,60	0,28

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
II. Verbindlichkeiten	-45.923,21	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-45.923,21	-0,06
III. Fondsvermögen	75.059.438,81	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 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								61.429.377,48	81,84
Aktien									
Euro								14.361.452,00	19,13
Airbus Nam.	NL0000235190		STK	2.200	-	- EUR	111,140	244.508,00	0,33
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	5.350	250	- EUR	201,850	1.079.897,50	1,44
ASML Hold.	NL0010273215		STK	1.770	590	500 EUR	510,900	904.293,00	1,20
AXA	FR0000120628		STK	19.600	10.900	1.300 EUR	26,300	515.480,00	0,69
Brenntag Nam.	DE000A1DAHH0		STK	2.900	-	- EUR	59,600	172.840,00	0,23
Capgemini	FR0000125338		STK	2.300	-	235 EUR	156,650	360.295,00	0,48
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	5.000	2.850	- EUR	163,050	815.250,00	1,09
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	3.800	-	- EUR	35,400	134.520,00	0,18
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	9.300	-	- EUR	18,810	174.933,00	0,23
EssilorLuxottica	FR0000121667		STK	3.550	200	- EUR	170,150	604.032,50	0,80
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	79.000	55.000	- EUR	10,975	867.025,00	1,16
IMCD Nam.	NL0010801007		STK	800	800	- EUR	135,350	108.280,00	0,14
ING Gr.	NL0011821202		STK	15.500	-	- EUR	11,456	177.568,00	0,24
Kerry Gr.	IE0004906560		STK	4.250	8.500	4.250 EUR	84,580	359.465,00	0,48
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037		STK	8.800	2.500	- EUR	27,130	238.744,00	0,32
Linde	IE00BZ12WP82		STK	2.350	150	500 EUR	305,550	718.042,50	0,96
LVMH	FR0000121014		STK	1.890	250	150 EUR	689,000	1.302.210,00	1,73
Mercedes-Benz Gr. Nam.	DE0007100000		STK	4.500	-	- EUR	61,560	277.020,00	0,37
Merck	DE0006599905		STK	900	-	- EUR	182,050	163.845,00	0,22
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026		STK	1.650	250	450 EUR	304,000	501.600,00	0,67
RWE	DE0007037129		STK	6.800	-	- EUR	41,620	283.016,00	0,38
Sanofi	FR0000120578		STK	6.350	500	650 EUR	90,700	575.945,00	0,77
SAP	DE0007164600		STK	5.700	2.500	5.400 EUR	96,510	550.107,00	0,73
Schneider Elec.	FR0000121972		STK	7.650	1.450	2.700 EUR	132,520	1.013.778,00	1,35
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	6.500	1.450	- EUR	129,860	844.090,00	1,12
Stellantis	NL00150001Q9		STK	13.000	-	- EUR	13,342	173.446,00	0,23
Télép.	FR0000051807		STK	800	-	- EUR	223,900	179.120,00	0,24
TotalEnergies	FR0000120271		STK	5.750	5.750	- EUR	59,120	339.940,00	0,45
VINCI	FR0000125486		STK	3.300	-	3.500 EUR	93,580	308.814,00	0,41
Wolters Kluwer Nam.	NL0000395903		STK	3.775	600	1.225 EUR	98,900	373.347,50	0,50
US-Dollar								17.205.462,21	22,92
Accenture 'A'	IE00B4BNMY34		STK	1.030	-	220 USD	268,380	259.134,19	0,35
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	9.900	550	800 USD	88,450	820.862,43	1,09
Amazon.com	US0231351067		STK	2.000	-	50 USD	84,180	157.825,17	0,21
Amphenol 'A'	US0320951017		STK	3.400	-	1.100 USD	76,620	244.207,17	0,33
Apple	US0378331005		STK	3.250	-	3.250 USD	129,610	394.874,62	0,53
Atmos En.	US0495601058		STK	3.750	3.750	- USD	114,490	402.472,46	0,54
Becton, Dick.&Co.	US0758871091		STK	800	-	375 USD	256,900	192.659,95	0,26
Booking Hold.	US09857L1089		STK	145	85	- USD	2.003,510	272.330,86	0,36
Church&Dwight	US1713401024		STK	3.400	-	- USD	81,580	260.015,94	0,35
Cisco Sys.	US17275R1023		STK	16.350	3.150	- USD	47,500	728.029,06	0,97
Corning	US2193501051		STK	6.100	-	- USD	31,980	182.871,34	0,24
Danaher	US2358511028		STK	2.750	400	- USD	266,850	687.918,91	0,92
Deere&Co.	US2441991054		STK	1.700	1.700	- USD	428,640	683.091,63	0,91

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Embecta	US29082K1051		STK	235	-	- USD	25,960	5.718,87	0,01
Fiserv	US3377381088		STK	3.300	550	- USD	101,500	313.991,09	0,42
Gilead Sciences	US3755581036		STK	2.500	-	- USD	85,260	199.812,51	0,27
Grainger	US3848021040		STK	400	-	100 USD	562,220	210.816,03	0,28
Home Depot	US4370761029		STK	900	400	1.000 USD	320,410	270.324,82	0,36
Johnson&J.	US4781601046		STK	5.350	3.750	- USD	177,560	890.504,80	1,19
JPMorgan	US46625H1005		STK	4.400	650	1.750 USD	133,220	549.489,57	0,73
McDonald's	US5801351017		STK	1.850	150	300 USD	265,930	461.186,31	0,61
Medtronic	IE00BTN1Y115		STK	2.600	-	- USD	77,810	189.647,06	0,25
Merck & Co. (New)	US58933Y1055		STK	2.500	-	- USD	110,820	259.714,08	0,35
Microsoft	US5949181045		STK	5.150	900	470 USD	241,010	1.163.535,51	1,55
Morgan Stanley	US6174464486		STK	4.500	500	- USD	85,240	359.578,16	0,48
Netflix	US64110L1061		STK	310	-	- USD	291,120	84.600,14	0,11
Nextera En.	US65339F1012		STK	1.600	1.600	- USD	84,080	126.110,15	0,17
NIKE 'B'	US6541061031		STK	5.600	1.600	- USD	117,350	616.039,37	0,82
Nvidia	US67066G1040		STK	700	-	800 USD	146,030	95.824,70	0,13
PayPal Hold.	US70450Y1038		STK	1.600	-	1.500 USD	70,560	105.831,73	0,14
PepsiCo	US7134481081		STK	4.700	750	500 USD	181,980	801.786,74	1,07
PNC Fin.Serv.Gr.	US6934751057		STK	900	900	- USD	157,830	133.158,66	0,18
Procter & Gamble	US7427181091		STK	1.710	-	590 USD	152,590	244.601,73	0,33
Prudential Fin.	US7443201022		STK	2.100	2.100	- USD	99,880	196.623,39	0,26
QUALCOMM	US7475251036		STK	1.400	-	- USD	109,840	144.153,74	0,19
S&P GI.	US78409V1044		STK	900	150	250 USD	339,810	286.692,29	0,38
Salesforce	US79466L3024		STK	1.200	-	- USD	132,540	149.095,85	0,20
Stryker	US8636671013		STK	1.450	-	- USD	245,500	333.700,49	0,44
Synopsys	US8716071076		STK	940	940	- USD	321,980	283.722,71	0,38
Taiw.Semic.Manuf.(ADRs)	US8740391003		STK	1.700	-	- USD	76,000	121.115,54	0,16
Texas Instr.	US8825081040		STK	3.535	-	500 USD	165,020	546.843,87	0,73
Thermo Fisher Scien.	US8835561023		STK	1.760	250	80 USD	557,010	918.994,70	1,22
T-Mobile US	US8725901040		STK	1.700	-	530 USD	139,400	222.151,39	0,30
Union Pac.	US9078181081		STK	1.200	-	600 USD	209,220	235.354,11	0,31
UnitedHealth Gr.	US91324P1021		STK	435	435	- USD	529,880	216.074,81	0,29
VISA 'A'	US92826C8394		STK	5.150	1.550	- USD	208,060	1.004.461,21	1,34
Xylem	US98419M1009		STK	1.700	-	- USD	111,640	177.912,35	0,24
Canadische Dollar								564.601,59	0,75
Can.Nat.Railw.	CA1363751027		STK	5.000	-	- CAD	163,040	564.601,59	0,75
Schweizer Franken								2.725.854,67	3,63
Lonza Gr. Nam.	CH0013841017		STK	250	-	160 CHF	457,300	115.942,40	0,15
Nestlé	CH0038863350		STK	10.000	500	- CHF	107,840	1.093.656,51	1,46
Novartis Nam.	CH0012005267		STK	2.400	-	- CHF	84,520	205.717,76	0,27
Roche Hold.	CH0012032113		STK	1.750	1.950	200 CHF	361,200	641.042,54	0,85
Roche Hold. G.	CH0012032048		STK	885	250	2.415 CHF	293,600	263.511,99	0,35
Zurich Fin.Serv. Nam.	CH0011075394		STK	900	125	- CHF	444,800	405.983,47	0,54
Dänische Kronen								418.820,81	0,56
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915		STK	3.300	-	400 DKK	943,800	418.820,81	0,56
Englische Pfund								2.116.907,53	2,82
Diageo	GB0002374006		STK	11.000	1.500	- GBP	36,680	455.986,89	0,61
Prudential	GB0007099541		STK	18.000	-	- GBP	11,340	230.683,17	0,31

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Reckitt Benck.Gr.	GB00B24CGK77		STK	4.050	-	- GBP	57,460	262.997,12	0,35
Relx	GB00B2B0DG97		STK	16.500	3.500	4.000 GBP	23,190	432.429,23	0,58
Shell	GB00BP6MXD84		STK	8.100	-	- GBP	23,541	215.500,50	0,29
Unilever	GB00B10RZP78		STK	6.000	-	- GBP	42,020	284.929,65	0,38
Vodafone Gr.	GB00BH4HKS39		STK	35.000	-	- GBP	0,851	33.668,98	0,04
WH Smith	GB00B2PDGW16		STK	12.000	-	- GBP	14,800	200.711,99	0,27
Norwegische Kronen								303.314,56	0,40
Equinor Nam.	NO0010096985		STK	9.000	9.000	- NOK	354,600	303.314,56	0,40
Schwedische Kronen								827.645,29	1,10
Assa-Abloy Nam. 'B'	SE0007100581		STK	11.000	11.000	- SEK	226,500	223.794,13	0,30
Atlas Copco Nam.'B' (fria)	SE0017486897		STK	35.000	-	- SEK	112,140	352.546,48	0,47
Epiroc Nam. 'A'	SE0015658109		STK	14.500	-	- SEK	192,950	251.304,68	0,33
Verzinsliche Wertpapiere								21.087.055,10	28,09
Euro									
0,0000 % Tyco Elec.Gr. v.20-25	XS2114807691		EUR	220.000	-	- %	92,753	204.056,26	0,27
0,0500 % Lawi.Rentenbk. MTN v.19-29	XS2021173922		EUR	400.000	-	- %	81,384	325.537,73	0,43
0,0500 % Svens.Handelsbk. MTN 19-26	XS2049582542		EUR	250.000	-	- %	86,958	217.394,01	0,29
0,1250 % Bco.Sant. Hyp.-Pfe v.19-30 MTN	ES0413900574		EUR	200.000	-	- %	77,918	155.836,46	0,21
0,1250 % Coca-Cola v.20-29	XS2233154538		EUR	400.000	-	- %	82,109	328.434,68	0,44
0,1250 % Dassault Sys. v.19-26	FR0013444544		EUR	300.000	100.000	- %	88,837	266.511,81	0,36
0,1250 % Euroclear Bk. MTN v.20-25	BE6322991462		EUR	200.000	-	- %	92,039	184.077,54	0,25
0,2500 % Aegon Bk. Hyp.-Pfe v.16-23 MTN	XS1418849482		EUR	700.000	-	- %	99,060	693.420,00	0,92
0,2500 % Agence Franç.Dév. MTN v.19-29	FR0013431137		EUR	400.000	400.000	- %	82,211	328.842,00	0,44
0,2500 % Frankreich v.15-26	FR0013200813		EUR	300.000	-	- %	90,775	272.325,53	0,36
0,2500 % Lawi.Rentenbk. MTN v.17-25	XS1673096829		EUR	300.000	-	- %	92,918	278.754,00	0,37
0,2500 % LSEG Neth. MTN v.21-28	XS2327299298		EUR	190.000	-	- %	83,864	159.340,74	0,21
0,2500 % Vonovia MTN v.21-28	DE000A3MP4U9		EUR	400.000	-	- %	76,357	305.428,48	0,41
0,3000 % IBM v.20-28	XS2115091717		EUR	300.000	-	- %	84,338	253.015,17	0,34
0,3750 % EDP Fin. MTN v.19-26	XS2053052895		EUR	130.000	-	- %	88,196	114.654,82	0,15
0,3750 % ENEL Fin.Int. MTN v.19-27	XS2066706909		EUR	200.000	-	- %	86,150	172.299,31	0,23
0,3750 % KfW MTN v.15-30	DE000A11QTF7		EUR	400.000	-	- %	82,641	330.562,00	0,44
0,3750 % LBank MTN S.5559	DE000A13R9M1		EUR	300.000	-	- %	91,489	274.465,50	0,37
0,3750 % Merck Fin.Serv. MTN v.19-27	XS2023644201		EUR	300.000	-	- %	87,764	263.290,70	0,35
0,3750 % Swed.Cov.Bd. Hyp.-Pfe 19-29 MTN	XS2007244614		EUR	200.000	200.000	- %	83,130	166.259,33	0,22
0,3750 % Swisscom Fin. v.20-28	XS2169243479		EUR	300.000	100.000	- %	82,911	248.733,64	0,33
0,4500 % DH Eur.Fin.II v.19-28	XS2050404800		EUR	300.000	100.000	- %	85,135	255.404,16	0,34
0,5000 % Diageo Fin. MTN v.17-24	XS1719154574		EUR	300.000	-	- %	96,147	288.439,76	0,38
0,5000 % Italien B.T.P. v.20-26	IT0005419848		EUR	200.000	-	- %	90,930	181.860,96	0,24
0,5000 % RELX Fin. v.20-28	XS2126161764		EUR	100.000	-	- %	84,391	84.390,56	0,11
0,6250 % DnB Bol. Hyp.-Pfe 18-25 MTN	XS1839888754		EUR	500.000	-	- %	93,686	468.427,52	0,62
0,6250 % Dt.Telek.Int.Fin. MTN v.17-24	XS1732232340		EUR	300.000	-	- %	95,326	285.977,14	0,38

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,6250 % JPMorgan MTN v.16-24	XS1456422135		EUR	500.000	-	- %	97,675	488.372,50	0,65
0,6250 % MMS USA Inv. v.19-25	FR0013425139		EUR	400.000	-	- %	92,573	370.293,28	0,49
0,6250 % Novartis Fin. v.16-28	XS1492825481		EUR	300.000	-	- %	85,940	257.819,21	0,34
0,6250 % Procter & G. v.18-24	XS1900750107		EUR	300.000	-	- %	95,719	287.156,28	0,38
0,6250 % Prologis Euro Fin. v.19-31	XS2049583607		EUR	200.000	-	- %	73,673	147.346,60	0,20
0,6250 % URW MTN v.20-27	FR0014000UC8		EUR	200.000	-	- %	84,917	169.833,37	0,23
0,6250 % Vonovia Fin. MTN v.19-27	DE000A2R8ND3		EUR	100.000	-	- %	81,336	81.335,94	0,11
0,7090 % Danone MTN v.16-24	FR0013216918		EUR	300.000	-	- %	95,847	287.540,65	0,38
0,7500 % Intesa Sanpaolo MTN v.19-24	XS2089368596		EUR	250.000	-	- %	94,819	237.046,69	0,32
0,7500 % Thermo Fish.Scienc. v.16-24	XS1405775708		EUR	400.000	-	- %	95,718	382.873,72	0,51
0,7500 % TotalEn.Cap.Int. MTN v.16-28	XS1443997819		EUR	200.000	-	- %	86,357	172.714,31	0,23
0,8000 % Cap.One Fin. v.19-24	XS2009011771		EUR	200.000	-	- %	95,149	190.297,70	0,25
0,8080 % Bk.America Frn v.19-26 MTN	XS1991265478		EUR	400.000	-	- %	92,572	370.287,16	0,49
0,8750 % BASF MTN v.17-27	XS1718418103		EUR	200.000	-	- %	90,630	181.260,68	0,24
0,8750 % Chorus MTN v.19-26	XS2084759757		EUR	121.000	-	- %	88,980	107.665,80	0,14
0,8750 % Nestlé Hold. MTN v.17-25	XS1648298559		EUR	400.000	-	- %	95,207	380.827,08	0,51
0,8750 % Soc.Générale Frn v.20-28 MTN	FR0013536661		EUR	200.000	-	- %	84,835	169.670,32	0,23
0,9000 % Siemens Fin. MTN v.19-28	XS1955187775		EUR	300.000	100.000	- %	88,870	266.610,90	0,36
1,0000 % Cie d.Fin.Fon. Pfe v.16-26 MTN	FR0013106630		EUR	200.000	200.000	- %	93,204	186.407,40	0,25
1,0000 % Deutsche Bk. Frn v.20-25 MTN	DE000DL19VR6		EUR	200.000	-	- %	93,291	186.582,93	0,25
1,0000 % McDonald's MTN v.16-23	XS1403264374		EUR	300.000	-	- %	98,660	295.980,00	0,39
1,0000 % Origin En.Fin. MTN v.19-29	XS2051788219		EUR	100.000	-	- %	78,933	78.933,00	0,11
1,0000 % Santander C.F. MTN v.19-24	XS1956025651		EUR	100.000	-	- %	97,205	97.204,92	0,13
1,0000 % Wells Fargo MTN v.16-27	XS1463043973		EUR	200.000	-	- %	87,849	175.698,24	0,23
1,1250 % Amcor UK Fin. v.20-27	XS2193669657		EUR	200.000	-	- %	87,796	175.591,87	0,23
1,1250 % B.A.T.Cap. MTN v.17-23	XS1664644710		EUR	250.000	-	- %	97,830	244.575,00	0,33
1,1250 % BNP Paribas MTN v.18-26	XS1748456974		EUR	200.000	-	- %	91,417	182.833,50	0,24
1,1250 % Capgemini v.20-30	FR0013519071		EUR	400.000	-	- %	82,870	331.478,52	0,44
1,1250 % Euronext v.19-29	XS2009943379		EUR	400.000	-	- %	82,920	331.678,50	0,44
1,2500 % Dt.Boerse Sub. v.20-47	DE000A289N78		EUR	300.000	-	- %	86,848	260.545,13	0,35
1,2500 % Nestlé Fin.Int. MTN v.17-29	XS1707075328		EUR	200.000	-	- %	87,179	174.357,70	0,23
1,2500 % Smiths Gr. v.15-23	XS1225626461		EUR	250.000	-	- %	99,500	248.750,00	0,33
1,3000 % Baxter Int. v.17-25	XS1577962084		EUR	300.000	-	- %	94,550	283.649,61	0,38
1,3750 % Covestro MTN v.20-30	XS2188805845		EUR	200.000	-	- %	79,620	159.240,81	0,21
1,3750 % Icade Sante v.20-30	FR0013535150		EUR	100.000	-	- %	72,707	72.707,15	0,10
1,3750 % RABOBK MTN v.15-27	XS1180130939		EUR	200.000	-	- %	92,414	184.827,78	0,25
1,3750 % UNIQA Ins.Gr. v.20-30	XS2199604096		EUR	100.000	-	- %	79,735	79.734,87	0,11
1,4600 % Telefonica Em. MTN v.16-26	XS1394764689		EUR	200.000	-	- %	93,225	186.450,68	0,25

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,5000 % AB InBev MTN v.15-30	BE6276040431		EUR	200.000	-	- %	86,181	172.361,96	0,23
1,5000 % Dt.Telek.Int.Fin. MTN v.16-28	XS1382791975		EUR	200.000	-	- %	90,331	180.662,62	0,24
1,5000 % Fidelity NIS v.19-27	XS1843436228		EUR	620.000	-	- %	89,821	556.887,16	0,74
1,5000 % Fresenius Med.Care MTN 18-25	XS1854532949		EUR	400.000	-	- %	94,275	377.100,12	0,50
1,5000 % JPMorgan MTN v.16-26	XS1402921412		EUR	200.000	-	- %	92,574	185.147,22	0,25
1,5000 % Schneider Elec. MTN v.15-23	FR0012939841		EUR	300.000	-	- %	99,170	297.510,00	0,40
1,5000 % Shell Int.Fin. MTN v.20-28	XS2154418730		EUR	190.000	-	- %	90,295	171.559,66	0,23
1,6250 % Mondi Fin. MTN v.18-26	XS1813593313		EUR	300.000	-	- %	92,618	277.853,27	0,37
1,8750 % PerkinElmer v.16-26	XS1405780617		EUR	400.000	-	- %	92,481	369.924,32	0,49
1,8750 % Shell Int.Fin. MTN v.15-25	XS1292468045		EUR	200.000	-	- %	96,089	192.177,04	0,26
1,8750 % Vodafone Gr. MTN v.14-25	XS1109802568		EUR	200.000	-	- %	95,638	191.275,56	0,25
2,1250 % InterConti.Hot.Gr. MTN v.18-27	XS1908370171		EUR	450.000	-	- %	91,828	413.228,21	0,55
2,3750 % Booking Hold. v.14-24	XS1112850125		EUR	400.000	-	- %	98,051	392.203,40	0,52
2,3750 % Cie d.St.Gobain MTN v.20-27	XS2150054372		EUR	100.000	-	- %	94,801	94.800,96	0,13
2,3750 % Signify v.20-27	XS2128499105		EUR	200.000	-	- %	93,934	187.867,56	0,25
2,5000 % Italien B.T.P. v.14-24	IT0005045270		EUR	300.000	300.000	- %	98,735	296.204,28	0,39
2,6250 % Ecolab v.15-25	XS1255433754		EUR	350.000	-	- %	97,928	342.746,50	0,46
2,7500 % LBBW Öpf. v.22-24 MTN	DE000LB381U7		EUR	200.000	200.000	- %	99,299	198.597,43	0,26
2,8750 % Dt.Post MTN v.12-24	XS0862952297		EUR	200.000	-	- %	99,789	199.577,22	0,27
3,0000 % Allianz Fin.II MTN v.13-28	DE000A1HG1K6		EUR	200.000	-	- %	98,560	197.119,23	0,26
3,0000 % Soc.Gén. Hyp.-Pfe v.22-25 MTN	FR001400DHZ5		EUR	200.000	200.000	- %	99,166	198.331,77	0,26
Norwegische Kronen								135.319,69	0,18
1,7500 % Norwegen v.17-27	NO0010786288		NOK	1.500.000	-	- %	94,920	135.319,69	0,18
Andere Wertpapiere									
Euro								1.682.944,03	2,24
0,1000 % Bund Infl.Lkd. v.15-26	DE0001030567		EUR	400.000	-	- %	99,350	482.360,15	0,64
0,1000 % Frankreich Infl.Lkd. v.14-25	FR0012558310		EUR	400.000	-	- %	100,905	457.010,85	0,61
0,5000 % Bund Infl.Lkd. v.14-30	DE0001030559		EUR	400.000	400.000	- %	101,720	495.177,03	0,66
1,8000 % Spanien Infl.Lkd. v.13-24	ES00000126A4		EUR	200.000	-	- %	102,980	248.396,00	0,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.751.837,82	3,67
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								1.394.097,51	1,86
0,5000 % Smurfit Kappa Trea. v.21-29	XS2388182573		EUR	100.000	-	- %	77,486	77.486,08	0,10
0,5500 % Metrop.L.Gl.Fd.I MTN v.20-27	XS2189931335		EUR	200.000	-	- %	87,869	175.738,52	0,23
0,7500 % Amphenol Techn.Hold. v.20-26	XS2168307333		EUR	400.000	-	- %	92,313	369.252,48	0,49
1,1250 % Fiserv v.19-27	XS1843434280		EUR	500.000	-	- %	88,867	444.335,35	0,59
1,3320 % Wintershall Dea Fin. v.19-28	XS2054210252		EUR	200.000	-	- %	80,873	161.746,60	0,22
1,6250 % Fiserv v.19-30	XS1843434108		EUR	200.000	-	- %	82,769	165.538,48	0,22

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US-Dollar								1.357.740,31	1,81
1,3750 % USA Trea. v.19-26	US912828YD60		USD	210.000	-	- %	90,828	178.803,91	0,24
2,0000 % US Trea. v.17-24	US912828XX34		USD	400.000	200.000	- %	96,234	360.850,73	0,48
2,1250 % USA Trea. v.17-24	US9128282Y56		USD	200.000	200.000	- %	96,039	180.059,17	0,24
2,2500 % USA Trea. v.17-24	US912828V806		USD	300.000	300.000	- %	97,453	274.065,52	0,37
3,1250 % USA Trea. v.22-25	US91282CFE66		USD	200.000	200.000	- %	97,211	182.256,27	0,24
3,2500 % Mercedes-B.Fin.NthA. v.14-24	USU2339CBQ07		USD	200.000	-	- %	96,917	181.704,71	0,24
Investmentanteile								3.676.695,61	4,90
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								632.335,00	0,84
iSharesIII-EO Corp.Bd.	IE00B3F81R35		ANT	5.500	-	- EUR	114,970	632.335,00	0,84
US-Dollar								3.044.360,61	4,06
iSh.-Co.MSCI Emer.Mark.IMI UC.	IE00BKM4GZ66		ANT	25.000	-	- USD	28,630	670.963,21	0,89
iSh.II-J.PM.\$ EM Bd.U.	IE00BYXXYK40		ANT	100.000	-	- USD	4,874	456.901,80	0,61
PIMCO GL INV.-Emer.Loc.Bd.	IE00B29K0P99		ANT	18.000	-	- USD	12,630	213.114,60	0,28
Xtr.MSCI AC As.x J.ESG Sw.'1C'	LU0322252171		ANT	13.000	-	- USD	44,521	542.555,00	0,72
Xtrackers MSCI Em.Mark.S. '1C'	LU0292107645		ANT	14.000	-	- USD	44,184	579.866,00	0,77
Xtrackers MSCI Jap. '1C'	LU0274209740		ANT	10.000	-	- USD	61,974	580.960,00	0,77
Summe Wertpapiervermögen								67.857.910,91	90,41
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								7.094.972,50	9,45
Bankguthaben								6.135.835,30	8,17
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			EUR	882.849,20		%	100,000	882.849,20	1,18
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			EUR	1.195.873,35		%	100,000	1.195.873,35	1,59
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			EUR	2.100.580,36		%	100,000	2.100.580,36	2,80
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			DKK	15.835,02		%	100,000	2.129,38	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			GBP	32.277,44		%	100,000	36.477,87	0,05
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			GBP	5.425,51		%	100,000	6.131,56	0,01
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			GBP	10.751,36		%	100,000	12.150,49	0,02
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			NOK	36.342,42		%	100,000	3.454,03	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			NOK	0,49		%	100,000	0,05	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			SEK	104.345,44		%	100,000	9.372,63	0,01
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			SEK	32.353,14		%	100,000	2.906,06	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			AUD	95,39		%	100,000	60,79	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			CAD	33,72		%	100,000	23,35	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			CAD	31.622,14		%	100,000	21.901,26	0,03
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			CHF	91.175,74		%	100,000	92.465,64	0,12
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			CHF	5.728,62		%	100,000	5.809,66	0,01
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			CHF	126.797,38		%	100,000	128.591,23	0,17
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			HKD	0,76		%	100,000	0,09	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			JPY	231.216,00		%	100,000	1.645,46	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			USD	989.292,18		%	100,000	927.388,97	1,24
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			USD	6.627,27		%	100,000	6.212,58	0,01

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			USD	746.523,69		%	100,000	699.811,29	0,93
Geldmarktfonds								959.137,20	1,28
Gruppenfremde Geldmarktfonds									
DWS INS.-ESG EO MO.M.IC	LU0099730524		ANT	70,00	70	- EUR	13.701,960	959.137,20	1,28
Sonstige Vermögensgegenstände								152.478,61	0,20
Zinsansprüche			EUR	138.563,33				138.563,33	0,18
Dividendenansprüche			EUR	13.374,45				13.374,45	0,02
Sonstige Forderungen			EUR	62,21				62,21	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	478,62				478,62	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-45.923,21	-0,06
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-0,05				-0,05	0,00
Kostenabgrenzungen			EUR	-45.923,16				-45.923,16	-0,06
Fondsvermögen							EUR	75.059.438,81	100,00*
Anteilwert							EUR	28.112,15	
Umlaufende Anteile							STK	2.670,00	

*) 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 30.12.2022 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022		
Australische Dollar	(AUD)	1,56910 = 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,44385 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,98605 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43645 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,88485 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,31830 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	140,51765 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,52175 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,13300 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,06675 = 1 (EUR)

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				
adidas Nam.	DE000A1EWWW0	STK	300	1.300
BASF Nam.	DE000BASF111	STK	-	7.000
CRH	IE0001827041	STK	-	5.500
Daimler Truck Hold. Nam.	DE000DTR0CK8	STK	-	2.250
EuroAPI	FR0014008VX5	STK	-	304
Iberdrola Anr.	ES0644580906	STK	-	79.000
Iberdrola Anr.	ES06445809N8	STK	-	24.000
Infineon Techn. Nam.	DE0006231004	STK	6.000	18.500
Prosus	NL0013654783	STK	-	2.500
US-Dollar				
Amer. Water Works	US0304201033	STK	500	4.000
Costco Wholes.	US22160K1051	STK	100	1.100
DuPont De Nemours v.18-28	US26614N1028	STK	-	4.000
Honeywell Int.	US4385161066	STK	-	900
Otis Worldw.	US68902V1070	STK	1.000	6.500
Tencent Hold. (ADRs)	US88032Q1094	STK	-	2.850
Englische Pfund				
Shell 'A'	GB00B03MLX29	STK	4.600	-
Schwedische Kronen				
Atlas Copco 'A'	SE0011166610	STK	3.000	10.000
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % TotalEnergies Frn 16-und. MTN	XS1413581205	EUR	-	250.000
0,1250 % Siemens Fin. MTN v.19-29	XS2049616621	EUR	-	200.000
0,2000 % Belgien v.16-23 S.79	BE0000339482	EUR	-	300.000
0,5000 % EIB MTN v.15-23	XS1280834992	EUR	-	300.000
0,7500 % ING Gr. MTN v.17-22	XS1576220484	EUR	-	200.000
1,3000 % Berkshire Hathaway v.16-24	XS1380334141	EUR	-	400.000
1,5000 % HSBC Hold. MTN v.16-22	XS1379182006	EUR	-	200.000
1,7500 % Danone Frn v.17-und. MTN	FR0013292828	EUR	-	300.000
1,8750 % McDonald's MTN v.15-27	XS1237271421	EUR	-	200.000
2,7450 % Goldman S.Gr. Frn v.17-23 MTN	XS1691349523	EUR	-	200.000
Andere Wertpapiere				
Euro				
0,1000 % Bund Infl.Lkd. v.12-23	DE0001030542	EUR	-	500.000
2,1000 % Frankreich Infl.Lkd. v.08-23	FR0010585901	EUR	-	350.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
1,2500 % RCI Bque MTN v.15-22	FR0012759744	EUR	-	700.000
1,6250 % Engie Frn v.19-und.	FR0013431244	EUR	-	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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
Xtr.II iBoxx E.G.B.Y.PS. '1C'	LU0524480265	ANT	-	3.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	2.670,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	159.896,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	706.597,90
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	37.434,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	257.398,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	10.373,43
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	5.346,10
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-157.996,44
10. Sonstige Erträge	5.139,48
Summe der Erträge	1.024.189,50
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-27,21
2. Verwaltungsvergütung	-349.962,73
3. Verwahrstellenvergütung	-71.258,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.651,67
5. Sonstige Aufwendungen	-3.685,18
Summe der Aufwendungen	-435.585,21
III. Ordentlicher Nettoertrag	588.604,29
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.972.653,82
2. Realisierte Verluste	-550.170,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.422.483,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.011.087,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-8.353.848,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.457.746,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-11.811.595,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.800.507,90

Entwicklungsrechnung

	EUR
	insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	82.324.076,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-471.781,14
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	2.027.744,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.653.636,19
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-625.891,28
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-20.093,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.800.507,90
davon nicht realisierte Gewinne	-8.353.848,88
davon nicht realisierte Verluste	-3.457.746,45
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	75.059.438,81

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Vermögen in Tsd. EUR	74.468	72.550	82.324	75.059
Anteilwert in EUR	27.745,23	27.775,49	31.638,77	28.112,15

Verwendungsrechnung

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	2.670,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		5.808.940,05	2.175,63
1. Vortrag aus dem Vorjahr		2.797.852,62	1.047,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.011.087,43	1.127,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		5.220.335,77	1.955,18
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		5.220.335,77	1.955,18
III. Gesamtausschüttung		588.604,28	220,45
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		588.604,28	220,45

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	90,41 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-4,10 %
größter potenzieller Risikobetrag	-8,79 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-5,28 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,95**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
Portfolio ex Derivate	100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	28.112,15
Umlaufende Anteile (STK)	2.670,00

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 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
DWS INS.-ESG EO MO.M.IC	0,11000 % p.a.
iSharesIII-EO Corp.Bd.	0,20000 % p.a.
iSh.-Co.MSCI Emer.Mark.IMI UC.	0,18000 % p.a.
iSh.II-J.PM.\$ EM Bd.U.	0,45000 % p.a.
PIMCO GL INV.-Emer.Loc.Bd.	0,89000 % p.a.
Xtrackers MSCI Em.Mark.S. '1C'	0,65000 % p.a.
Xtrackers MSCI Jap. '1C'	0,50000 % p.a.
Xtr.II iBoxx E.G.B.Y.PS. '1C'	0,05000 % p.a.
Xtr.MSCI AC As.x J.ESG Sw.'1C'	0,45000 % 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, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.

Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Transaktionskosten

EUR

18.772,37

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

0,56 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	4.909,20
-------------------------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-69.737,88
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-280.224,85
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren für Stimmrechtsweisung und Hauptversammlung	EUR	-2.231,95
--	-----	-----------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -27.146,22 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 gezahlten Vergütungen beträgt 29,2 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 279 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 26,9 Mio. EUR auf feste und 2,3 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezahlt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 1,3 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 3,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 2,9 Mio. EUR und die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 19,8 Mio. EUR. Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter setzen sich aus festen und variablen Bestandteilen zusammen, wobei der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung jeweils genügend hoch ist, um eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt zu gewährleisten. Bei Tarifangestellten richtet sich die feste Vergütung nach dem jeweils geltenden Tarifvertrag. Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter sind so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zur Eingehung von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von HSBC INKA verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind. Die Festlegung der variablen Vergütungskomponenten orientiert sich dabei an der allgemeinen Geschäftsentwicklung der Gesellschaft, der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit des Mitarbeiters sowie an berücksichtigungswürdigen Leistungen des identifizierten Mitarbeiters im vergangenen Jahr. Kein Kriterium ist die Wertentwicklung eines oder mehrerer bestimmter Investmentvermögen. Hierdurch wird eine Belohnung eines einzelnen Mitarbeiters zur Eingehung von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von der Gesellschaft verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind, auch und gerade im Hinblick auf die variable Vergütung eines Mitarbeiters ausgeschlossen.

Die variable Vergütungskomponente setzt sich aus einem Cash-Anteil und einem Anteil unbarer Instrumente, namentlich aus Anteilen an der Konzernmutter, der HSBC Holdings plc., zusammen. Das Verhältnis von Cash-Anteil und Anteil an unbaren Instrumenten wird dabei jeweils in Abhängigkeit von der Gesamthöhe der variablen Vergütung bestimmt. Ein wesentlicher Anteil der variablen Vergütungskomponente wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zugeteilt. Die Ausführungen zur variablen Vergütungskomponente finden ausschließlich bei den Geschäftsleitern der Gesellschaft Anwendung.

Die jährliche Prüfung der Vergütungspolitik der Gesellschaft durch ihren Aufsichtsrat ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf. Bei der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik durch die Interne Revision der Gesellschaft wurden keine Beanstandungen festgestellt.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	8.333.400,00
davon feste Vergütung (EUR)	6.199.200,00
davon variable Vergütung (EUR)	2.134.200,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	43,00

DWS International GmbH

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

ODDO BHF Trust GmbH

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

Düsseldorf, den 13.02.2023

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Tricom – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und

dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, un-

ser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 14. April 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer