

**Halbjahresbericht  
Zukunftsportfolio Nachhaltigkeit  
für den Zeitraum  
01.03.2023 - 31.08.2023**

**Vermögensübersicht zum 31.08.2023**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>58.580.734,00</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien (nach Ländern)	14.641.236,58	25,04
Bundesrep. Deutschland	5.434.735,66	9,29
Frankreich	5.207.228,31	8,90
Irland	472.340,40	0,81
Italien	595.080,00	1,02
Niederlande	2.931.852,21	5,01
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	24.387.320,24	41,70
< 1 Jahr	2.400.093,32	4,10
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.987.566,74	10,24
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.965.180,16	15,33
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.666.938,86	11,40
>= 10 Jahre	367.541,16	0,63
3. Investmentanteile	16.427.958,65	28,09
4. Bankguthaben	2.895.795,25	4,95
5. Sonstige Vermögensgegenstände	228.423,28	0,39
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-99.001,70</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>58.481.732,30</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.08.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>55.456.515,47</b>	<b>94,83</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>39.028.556,82</b>	<b>66,74</b>	
<b>Aktien</b>										
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	23.091	6.625	0	EUR	30,17500	696.770,93	1,19
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	3.275	0	0	EUR	166,86000	546.466,50	0,93
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.207	0	0	EUR	607,90000	733.735,30	1,25
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	20.245	0	13.015	EUR	27,77500	562.304,88	0,96
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	9.259	0	0	EUR	59,71000	552.854,89	0,95
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.540	0	0	EUR	172,35000	437.769,00	0,75
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.359	0	0	EUR	163,85000	550.372,15	0,94
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	10.468	0	0	EUR	43,08500	451.013,78	0,77
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	34.153	0	0	EUR	19,74200	674.248,53	1,15
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	2.615	0	0	EUR	173,90000	454.748,50	0,78
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	3.110	3.110	0	EUR	196,25000	610.337,50	1,04
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	270	0	0	EUR	1.900,80000	513.216,00	0,88
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	18.000	18.000	0	EUR	33,01500	594.270,00	1,02
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	39.097	0	16.065	EUR	13,10000	512.170,70	0,88
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	1.259	0	0	EUR	494,20000	622.197,80	1,06
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	115.351	0	0	EUR	3,22700	372.237,68	0,64
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	7.392	0	6.405	EUR	67,54000	499.255,68	0,85
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	2.931	0	0	EUR	166,00000	486.546,00	0,83
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	9.500	9.500	0	EUR	62,64000	595.080,00	1,02
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.906	0	0	EUR	405,80000	773.454,80	1,32
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.038	0	0	EUR	128,82000	648.995,16	1,11
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.693	0	0	EUR	158,58000	744.215,94	1,27
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.322	0	0	EUR	138,88000	461.359,36	0,79
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	9.910	0	0	EUR	46,25000	458.337,50	0,78
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	12.180	0	0	EUR	38,78000	472.340,40	0,81
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	5.548	0	0	EUR	111,20000	616.937,60	1,05
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1218821756		EUR	1.140	0	0	%	95,71420	1.091.141,88	1,87
2,8750 % Bayerische Landesbank OPF-MTN v.23(33)	DE000BLB6JR3		EUR	500	500	0	%	97,89926	489.496,28	0,84
2,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2020(28/2028)	XS2149280948		EUR	900	0	0	%	94,28033	848.522,93	1,45
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1873143645		EUR	810	0	0	%	95,33650	772.225,61	1,32
0,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32)	FR0014000UL9		EUR	1.800	0	0	%	72,50587	1.305.105,66	2,23
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	1.000	0	0	%	97,87400	978.740,00	1,67
3,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(29)	FR001400DAI6		EUR	800	800	0	%	99,61497	796.919,72	1,36
0,7500 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1457608013		EUR	530	0	0	%	99,57000	527.721,00	0,90
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000CZ40L63		EUR	912	0	0	%	97,98600	893.632,32	1,53
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27)	XS1734533372		EUR	923	0	0	%	90,99915	839.922,15	1,44
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	954	0	0	%	91,48690	872.784,98	1,49
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668		EUR	900	0	0	%	88,26549	794.389,41	1,36
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(33)	EU000A3K4DW8		EUR	900	900	0	%	97,58050	878.224,50	1,50
3,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(33)	EU000A1Z99S3		EUR	900	900	0	%	99,47484	895.273,56	1,53
0,0100 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2194790262		EUR	538	0	0	%	68,31620	367.541,16	0,63

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398		EUR	1.000	0	0	%	98,12800	981.280,00	1,68
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103		EUR	1.200	0	0	%	90,90300	1.090.836,00	1,87
1,6250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2027)	XS2152329053		EUR	885	0	0	%	91,70784	811.614,34	1,39
2,1250 % ING Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1933820372		EUR	1.300	0	0	%	96,35003	1.252.550,39	2,14
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505		EUR	1.200	0	0	%	92,41073	1.108.928,76	1,90
3,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	DE000A30V9J0		EUR	1.200	1.200	0	%	100,92360	1.211.083,14	2,07
1,3750 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.16(28)	DE000A169NC2		EUR	1.200	0	0	%	90,73308	1.088.796,96	1,86
1,3750 % Morgan Stanley EO-Med.-T. Nts 2016(26) Ser.G	XS1511787589		EUR	1.100	0	0	%	92,44596	1.016.905,51	1,74
4,3030 % RCI Banque S.A. EO-FLR Pref. M.-T.Nts 2017(24)	FR0013292687		EUR	848	0	0	%	100,38500	851.264,80	1,46
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5		EUR	900	0	0	%	91,84525	826.607,21	1,41
1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(27)	XS1874128033		EUR	810	0	0	%	93,42073	756.707,91	1,29
1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	FR0013332988		EUR	1.100	0	0	%	94,46401	1.039.104,06	1,78
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>16.427.958,65</b>	<b>28,09</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AIS-AMUND.IDX MSCI EMU SRI PAB Actions Nom. UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787635		ANT	23.394	0	0	EUR	75,80000	1.773.265,20	3,03
IndexIQ-I.Fact.Sust.Sov.Eur.Bd Act.Nom. UCITS ETF Dis. o.N.	LU1603795292		ANT	70.640	0	0	EUR	22,27500	1.573.506,00	2,69
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56		ANT	263.708	263.708	0	EUR	4,55670	1.201.638,24	2,05
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67		ANT	2.323	0	0	EUR	1.576,20000	3.661.512,60	6,26
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg. Shs HGD EUR Acc. oN	IE000CN8T855		ANT	82.660	0	0	EUR	36,94500	3.053.873,70	5,22
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802		ANT	146.930	146.930	0	EUR	14,68800	2.158.107,84	3,69
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014		ANT	87.689	0	27.060	EUR	23,07000	2.022.985,23	3,46
Vanguard Fds-V ESG EUR C.B ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000QADMYA3		ANT	191.110	191.110	0	EUR	5,14400	983.069,84	1,68
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.895.795,25</b>	<b>4,95</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.895.795,25</b>	<b>4,95</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	2.895.795,25			%	100,00000	2.895.795,25	4,95
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>228.423,28</b>	<b>0,39</b>	
Zinsansprüche			EUR	191.799,28				191.799,28	0,33	
Dividendenansprüche			EUR	3.479,67				3.479,67	0,01	
Steueransprüche			EUR	33.144,33				33.144,33	0,06	

**Vermögensaufstellung zum 31.08.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-99.001,70</b>	<b>-0,17</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.318,93				-4.318,93	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.181,44				-2.181,44	0,00
Depotgebühren			EUR	-340,33				-340,33	0,00
Beratergebühren			EUR	-73.524,93				-73.524,93	-0,13
Prüfungskosten			EUR	-18.032,79				-18.032,79	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-603,28				-603,28	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>58.481.732,30</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>							<b>EUR</b>	<b>108,34</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>111,59</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>539.813,838</b>	

**Fußnoten:**

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2022(27)	EU000A1Z99Q7	EUR	0	1.200	
3,4680 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(23/24)	XS2338355360	EUR	0	840	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,1490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1811433983	EUR	0	860	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
CSIF (Lux) Equity EMU ESG Blue Act. Nom. FB EUR Acc. oN	LU1815002636	ANT	0	20.664	
Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL177	ANT	0	8.830	
iShsV-Germany.Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5V94313	ANT	0	9.533	

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	108,34
Ausgabepreis	EUR	111,59
Umlaufende Anteile	STK	539.813,838

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet. Anteile an geschlossenen Fonds werden mit dem von der emittierenden Gesellschaft ermittelten NAV bewertet. Solange in der Anfangsphase von den emittierenden Gesellschaften noch kein NAV veröffentlicht wird, erfolgt der Wertansatz für diese Investmentanteile in Höhe des eingezahlten Kapitals abzüglich eventuell entstandener Kosten.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.



**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Für die Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
AIS-AMUND.IDX MSCI EMU SRI PAB Actions Nom. UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787635	0,180
IndexIQ-I.Fact.Sust.Sov.Eur.Bd Act.Nom.UCITS ETF Dis. o.N.	LU1603795292	0,200
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	0,150
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67	0,230
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg. Shs HGD EUR Acc. oN	IE000CN8T855	0,200
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802	0,150
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014	0,250
Vanguard Fds-V ESG EUR C.B ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000QADMYA3	0,110

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum weitere Investmentanteile im Bestand hatte, kann die tatsächliche Höhe der Verwaltungsvergütung bei wirtschaftlicher Betrachtung unterjährig zur Stichtagesbetrachtung differieren.

**Verwaltungsvergütungssätze für während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

CSIF (Lux) Equity EMU ESG Blue Act. Nom. FB EUR Acc. oN	LU1815002636	0,100
Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL177	0,150
iShsV-Germany.Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5V94313	0,200