

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024. Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50 für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024.

Der Trend rückläufiger Inflationsraten in den vergangenen sechs Monaten stabilisierte die Finanzmärkte und verlieh den Aktienbörsen weiterhin kräftigen Auftrieb. Gleichwohl findet die europäische Wirtschaft nur langsam zurück auf den Aufwärtspfad. Die deutsche Volkswirtschaft wies im ersten Quartal 2024 wieder Erholungstendenzen auf, nachdem das größte EWU-Mitglied 2023 noch als Wachstumsstütze ausgefallen war. Während sich in Europa ein moderates Anziehen der wirtschaftlichen Aktivität abzeichnet, präsentierte sich die Wirtschaftslage in den USA hingegen sehr robust, auch die Schwellenländer wachsen solide. Jedoch sorgten die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.


Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken konzentrierte sich weiterhin auf die Inflationsbekämpfung, wobei sich die Hinweise für eine Senkung der Leitzinsen zur Jahresmitte verdichteten. Im ersten Quartal 2024 sorgten allerdings die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder steigende Renditen. Die Fed behielt das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bei. Die EZB senkte hingegen den Hauptrefinanzierungssatz im Juni von 4,50 Prozent um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende Juni bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,4 Prozent. Damit legten die Renditen auf Halbjahressicht zu.

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren ein Antriebsfaktor für die Kurse der weltweiten Aktienmärkte, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA kletterten zwischenzeitlich jeweils auf ein Rekordhoch und in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Die großen US-Technologiewerte mit Bezug zum Trendthema Künstliche Intelligenz verzeichneten dabei die stärksten Zuwächse.

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.

Mit freundlichen Grüßen

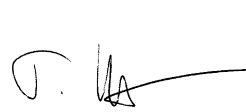
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2024	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	7
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50 Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, kontinuierliche Erträge zu erwirtschaften, die zu einer angemessenen, regelmäßigen Ausschüttung führen. Gleichzeitig wird angestrebt, das Fondsvermögen langfristig in seinem realen Wert zu erhalten. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in verschiedene Asset-Klassen Währungen und Regionen breit diversifiziert an. In Aktien, aktienähnliche Wertpapiere oder Aktienfonds muss mindestens 20% des Wertes des Fonds angelegt werden. Maximal 50% des Wertes des Fonds darf in Aktien, aktienähnlichen Wertpapieren oder Aktienfonds angelegt werden. Weiterhin können unter anderem Anleihen, Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Daneben sind ebenso Anlagen in Bankguthaben und Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) möglich.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental und technisch orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Dividendenkontinuität, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Der Fonds wird von der Kreissparkasse Heilbronn beraten. Die Portfolioverwaltung für den Fonds wird von der Deko Investment GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main („Portfolioverwalter“) übernommen.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder 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.

Wichtige Kennzahlen

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Performance*	6 Monate
	4,7%
ISIN	DE000A2DJVX7

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

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	11.507.442,51	16,31
Dänemark	247.655,25	0,35
Deutschland	1.042.087,30	1,48
Frankreich	2.757.026,50	3,92
Italien	374.343,20	0,53
Japan	810.011,03	1,15
USA	6.276.319,23	8,88
2. Anleihen	27.922.775,82	39,56
Belgien	1.006.080,00	1,43
Dänemark	100.451,00	0,14
Deutschland	5.673.473,85	8,05
Estland	156.471,00	0,22
Finnland	914.588,00	1,29
Frankreich	4.547.082,50	6,44
Großbritannien	1.273.721,63	1,81
Irland	1.384.947,88	1,96
Italien	903.103,75	1,28
Japan	741.457,50	1,05
Kanada	281.799,00	0,40
Luxemburg	2.829.621,88	4,00
Neuseeland	287.097,00	0,41
Niederlande	1.863.132,25	2,64
Österreich	573.168,00	0,81
Polen	364.335,00	0,52
Schweden	652.753,00	0,93
Sonstige	501.215,00	0,71
Spanien	490.293,50	0,69
Tschechische Republik	200.876,00	0,28
USA	3.177.108,08	4,50
3. Investmentanteile	20.758.197,68	29,50
Deutschland	4.587.355,30	6,51
Irland	13.324.384,96	18,96
Luxemburg	2.846.457,42	4,03
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	9.937.735,17	14,11
5. Sonstige Vermögensgegenstände	413.113,07	0,59
II. Verbindlichkeiten	-52.149,13	-0,07
III. Fondsvermögen	70.487.115,12	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	11.507.442,51	16,31
DKK	247.655,25	0,35
EUR	4.173.457,00	5,93
JPY	810.011,03	1,15
USD	6.276.319,23	8,88
2. Anleihen	27.922.775,82	39,56
EUR	26.991.892,12	38,24
USD	930.883,70	1,32
3. Investmentanteile	20.758.197,68	29,50
EUR	18.900.712,17	26,86
USD	1.857.485,51	2,64
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	9.937.735,17	14,11
5. Sonstige Vermögensgegenstände	413.113,07	0,59
II. Verbindlichkeiten	-52.149,13	-0,07
III. Fondsvermögen	70.487.115,12	100,00

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

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50 Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								34.002.000,88	48,17
Aktien								11.507.442,51	16,31
EUR								4.173.457,00	5,93
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur		STK	2.100	0	0	EUR 105,600	221.760,00	0,31
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur		STK	3.860	3.860	0	EUR 61,200	236.232,00	0,34
FR0000125338	Cappemini SE Actions Port.		STK	1.350	0	0	EUR 185,700	250.695,00	0,36
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		STK	4.060	0	0	EUR 73,200	297.192,00	0,42
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	1.400	0	0	EUR 193,950	271.530,00	0,39
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	6.010	0	0	EUR 38,030	228.560,30	0,32
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	2.670	2.670	0	EUR 86,620	231.275,40	0,33
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien		STK	3.050	3.050	0	EUR 97,020	295.911,00	0,42
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	7.100	0	0	EUR 34,660	246.086,00	0,35
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	2.440	250	0	EUR 114,600	279.624,00	0,40
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	2.630	0	0	EUR 93,880	246.904,40	0,35
IT0004176001	Prismian S.p.A. Azioni nom.		STK	6.490	6.490	0	EUR 57,680	374.343,20	0,53
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur		STK	10.600	0	0	EUR 24,310	257.686,00	0,37
FR0000121709	SEB S.A. Actions Port.		STK	2.330	2.330	0	EUR 97,300	226.709,00	0,32
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.		STK	3.410	3.410	0	EUR 83,050	283.200,50	0,40
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	2.290	180	0	EUR 98,580	225.748,20	0,32
DKK								247.655,25	0,35
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier		STK	1.700	0	0	DKK 1.086,500	247.655,25	0,35
JPY								810.011,03	1,15
JP3166000004	Ebara Corp. Reg.Shares		STK	16.300	13.040	2.730	JPY 2.543,500	240.795,99	0,34
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares		STK	6.900	0	0	JPY 7.854,000	314.753,01	0,45
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd. Reg.Shares		STK	12.000	6.000	2.100	JPY 3.651,000	254.462,03	0,36
USD								6.276.319,23	8,88
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	2.200	0	0	USD 185,410	381.288,09	0,54
US0326541051	Analog Devices Inc. Reg.Shares		STK	1.400	0	0	USD 226,680	296.646,10	0,42
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	160	0	180	USD 1.586,660	237.301,93	0,34
US1152361010	Brown & Brown Inc. Reg.Shares		STK	4.000	0	0	USD 90,160	337.109,74	0,48
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares		STK	1.230	0	230	USD 227,960	262.096,47	0,37
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	5.720	660	0	USD 47,450	253.705,37	0,36
US2371941053	Darden Restaurants Inc. Reg.Shares		STK	2.050	2.050	0	USD 152,120	291.499,35	0,41
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	580	580	0	USD 535,770	290.471,68	0,41
US3886891015	Graphic Packaging Holding Co. Reg.Shares		STK	11.900	1.240	0	USD 26,260	292.105,07	0,41
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares		STK	1.740	1.740	0	USD 170,850	277.882,78	0,39
US5218652049	Lear Corp. Reg.Shares		STK	2.000	2.000	0	USD 113,660	212.488,32	0,30
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	600	600	0	USD 519,560	291.396,52	0,41
US5950171042	Microchip Technology Inc. Reg.Shares		STK	3.470	0	0	USD 89,430	290.074,87	0,41
US6247561029	Mueller Industries Inc. Reg.Shares		STK	6.190	0	750	USD 56,560	327.263,41	0,46
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares		STK	2.770	0	730	USD 129,030	334.093,38	0,47
US6935061076	PPG Industries Inc. Reg.Shares		STK	2.030	2.030	0	USD 124,900	237.004,11	0,34
US8290731053	Simpson Manufacturing Co. Inc. Reg.Shares		STK	1.460	0	410	USD 171,710	234.339,69	0,33
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	6.310	900	0	USD 49,370	291.199,01	0,41
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	1.970	240	0	USD 166,620	306.825,01	0,44
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	520	0	0	USD 550,780	267.718,83	0,38
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	560	0	0	USD 486,440	254.633,02	0,36
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	700	0	0	USD 472,510	309.176,48	0,44
Verzinsliche Wertpapiere								22.494.558,37	31,86
EUR								22.494.558,37	31,86
XS1394791492	1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/31		EUR	400.000	0	0	% 87,400	349.600,00	0,50
FR001400F2R8	8,1250 % Air France-KLM S.A. MTN 23/28		EUR	200.000	0	0	% 110,763	221.526,00	0,31
FR0014008FH1	0,8750 % Arval Service Lease S.A. MTN 22/25		EUR	200.000	0	0	% 98,118	196.236,00	0,28
XS2593105476	3,7500 % AstraZeneca PLC MTN 23/32		EUR	500.000	0	0	% 102,502	512.510,00	0,73
FR001400F8Z8	3,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 23/33		EUR	500.000	0	0	% 97,198	485.990,00	0,69
XS2434702853	2,2500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 22/32		EUR	450.000	0	0	% 86,638	389.868,75	0,55
XS2498554992	4,0000 % Ayvens S.A. MTN 22/27		EUR	200.000	0	0	% 100,957	201.914,00	0,29
FR001400O457	3,8750 % Ayvens S.A. Preferred MTN 24/27		EUR	100.000	100.000	0	% 100,348	100.347,50	0,14
XS2432565187	2,0000 % Balder Finland Oyj MTN 22/31		EUR	650.000	0	0	% 80,685	524.452,50	0,74
XS2485259241	1,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 22/25		EUR	300.000	0	0	% 97,439	292.315,50	0,41
XS1384064587	3,2500 % Banco Santander S.A. MTN 16/26		EUR	200.000	0	0	% 98,989	197.978,00	0,28
XS2486282358	3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 22/29		EUR	375.000	0	0	% 97,156	364.335,00	0,52
XS2456247787	1,5000 % BASF SE MTN 22/31		EUR	500.000	0	0	% 88,276	441.380,00	0,63
DE000A30V8H6	2,8750 % Bauspark. Schwaebisch Hall AG MTN Pfe. S.7 23/32		EUR	200.000	0	0	% 98,161	196.322,00	0,28
XS2630111719	4,6250 % Bayer AG MTN 23/33		EUR	175.000	0	0	% 102,841	179.971,75	0,26
XS1840618216	2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. Notes 18/29		EUR	300.000	0	0	% 91,171	273.511,50	0,39
XS2625968776	3,6250 % BMW Finance N.V. MTN 23/35		EUR	500.000	0	0	% 100,301	501.502,50	0,71
FR001400CFW8	3,6250 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 22/29		EUR	300.000	0	0	% 99,308	297.922,50	0,42
FR001400CMY0	3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 22/27		EUR	400.000	0	0	% 98,553	394.210,00	0,56

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE0001102457	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	640.000	0	0	% 91,549	585.913,60	0,83
XS2751688743	4,3750 % Carrier Global Corp. Notes 23/25		EUR	225.000	225.000	0	% 100,429	225.965,25	0,32
XS2461785185	2,0000 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp MTN 22/25		EUR	100.000	0	0	% 98,174	98.174,00	0,14
XS2432162654	1,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. Sustain.Lkd MTN 22/30		EUR	750.000	0	0	% 75,913	569.343,75	0,81
XS2644423035	3,3750 % Deutsche Post AG MTN 23/33		EUR	150.000	0	0	% 100,965	151.447,50	0,21
XS2488626610	3,1000 % Duke Energy Corp. Notes 22/28		EUR	175.000	0	0	% 97,596	170.793,00	0,24
DE000A3MQUX3	2,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1252 22/31		EUR	700.000	0	0	% 96,052	672.364,00	0,95
FR001400EFQ6	7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 22/Und.		EUR	200.000	0	0	% 106,830	213.660,00	0,30
FR0013510179	2,8750 % ELO S.A. MTN 20/26		EUR	500.000	0	0	% 96,185	480.925,00	0,68
XS2035564975	1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR Anl. 19/79		EUR	400.000	0	0	% 99,010	396.040,00	0,56
XS2623956773	4,2500 % ENI S.p.A. MTN 23/33		EUR	500.000	0	0	% 102,647	513.235,00	0,73
XS2822505439	5,8750 % EPH Financing International as MTN 24/29		EUR	200.000	200.000	0	% 100,438	200.876,00	0,28
AT0000A30614	2,5000 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 22/30		EUR	600.000	0	0	% 95,528	573.168,00	0,81
XS2676883114	4,7500 % Eurofins Scientific S.E. Bonds 23/30		EUR	500.000	0	0	% 100,587	502.932,50	0,71
EU000A3K4D74	3,3750 % Europaeische Union MTN 23/38		EUR	500.000	0	0	% 100,243	501.215,00	0,71
BE0002939206	3,8750 % Fluvius System Operator CVBA MTN 23/33		EUR	500.000	0	0	% 101,179	505.892,50	0,72
XS2764789231	3,7000 % Fortive Corp. Notes 24/26		EUR	100.000	100.000	0	% 100,102	100.101,50	0,14
DE000A3E5V96	3,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.270 22/32		EUR	500.000	0	0	% 100,375	501.872,50	0,71
XS2828685631	5,7500 % Grenke Finance PLC MTN 24/29		EUR	400.000	400.000	0	% 101,051	404.202,00	0,57
XS2648080229	4,5000 % Heathrow Funding Ltd. FLR MTN 23/35		EUR	200.000	0	0	% 102,884	205.767,00	0,29
XS2721465271	4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. MTN 23/33		EUR	275.000	0	0	% 106,248	292.180,63	0,41
XS2583742585	3,7500 % Intl Business Machines Corp. Notes 23/35		EUR	225.000	0	0	% 100,707	226.589,63	0,32
XS2481287634	2,7500 % Investor AB MTN 22/32		EUR	100.000	0	0	% 95,789	95.789,00	0,14
FR0014008226	1,6250 % JCDcaux SE Bonds 22/30		EUR	200.000	0	0	% 88,274	176.548,00	0,25
XS2801964284	3,8750 % Jefferies Financial Group Inc. Notes 24/26		EUR	500.000	500.000	0	% 100,055	500.275,00	0,71
XS2527421668	3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. Notes 22/28		EUR	150.000	0	0	% 97,673	146.508,75	0,21
XS2626007939	4,2500 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. Notes 23/35		EUR	325.000	0	0	% 102,175	332.067,13	0,47
FR001400KHX5	3,8750 % Kering S.A. MTN 23/35		EUR	400.000	0	0	% 100,500	402.000,00	0,57
XS2534891978	3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN 22/27		EUR	400.000	0	0	% 99,540	398.160,00	0,56
XS2525157470	2,6250 % Lb.Hessen-Thuringen GZ MTN IHS S.H355 22/27		EUR	400.000	0	0	% 97,208	388.832,00	0,55
FR001400QJ13	3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 24/34		EUR	400.000	400.000	0	% 100,458	401.830,00	0,57
FR0014008JQ4	2,5000 % Mercalys Bonds 22/29		EUR	100.000	0	0	% 92,750	92.750,00	0,13
DE000MHB31J9	1,8750 % Muenchener Hypothekenba. MTN Hyp.-Pfe.S.2000 22/32		EUR	400.000	0	0	% 91,207	364.826,00	0,52
XS2486461010	2,1790 % National Grid PLC MTN 22/26		EUR	275.000	0	0	% 97,264	267.474,63	0,38
XS2473346299	2,0000 % Nationwide Building Society MTN 22/27		EUR	300.000	0	0	% 95,990	287.970,00	0,41
XS1960685383	2,0000 % Nokia Oyj MTN 19/26		EUR	300.000	0	0	% 97,321	291.961,50	0,41
DK0030393665	3,8750 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 24/27		EUR	100.000	100.000	0	% 100,451	100.451,00	0,14
FR0013413887	2,3750 % Orange S.A. FLR MTN 19/Und.		EUR	100.000	0	100.000	% 98,563	98.562,50	0,14
XS2643320109	4,2500 % Porsche Automobil Holding SE MTN 23/30		EUR	200.000	0	0	% 102,655	205.309,00	0,29
XS2802891833	3,7500 % Porsche Automobil Holding SE MTN 24/29		EUR	300.000	300.000	0	% 98,748	296.244,00	0,42
FR001400H8C5	3,2500 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) MTN 23/33		EUR	300.000	0	0	% 97,937	293.811,00	0,42
XS2532370231	4,0000 % Republik Estland Bonds 22/32		EUR	150.000	0	0	% 104,314	156.471,00	0,22
XS2472603740	2,1250 % Royal Bank of Canada MTN 22/29		EUR	300.000	0	0	% 93,933	281.799,00	0,40
XS2482936247	2,1250 % RWE AG MTN 22/26		EUR	200.000	0	0	% 97,665	195.329,00	0,28
FR0013518081	1,3750 % SEB S.A. Notes 20/25		EUR	500.000	0	0	% 97,770	488.850,00	0,69
XS2489775580	3,5000 % SES S.A. MTN 22/29		EUR	850.000	400.000	0	% 96,590	821.015,00	1,16
XS2487016250	2,3750 % Stedin Holding N.V. MTN 22/30		EUR	225.000	0	0	% 94,119	211.767,75	0,30
XS2480958904	1,6250 % Volvo Treasury AB MTN 22/25		EUR	450.000	0	0	% 97,565	439.040,25	0,62
XS2448001813	1,0990 % Westpac Securities NZ Ltd. MTN 22/26		EUR	300.000	0	0	% 95,699	287.097,00	0,41
XS2480515662	2,1250 % Wuerth Finance International BV MTN 22/30		EUR	275.000	0	0	% 93,552	257.268,00	0,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.428.217,45	7,70
Verzinsliche Wertpapiere								5.428.217,45	7,70

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
EUR								4.497.333,75	6,38
DE000A3514F3	4,1250 % Amprion GmbH MTN 23/34	EUR		500.000	0	0	% 102,310	511.547,50	0,73
XS2471770862	3,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. MTN 22/29	EUR		150.000	0	0	% 95,795	143.692,50	0,20
XS2484327999	1,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 22/30	EUR		200.000	0	0	% 93,958	187.915,00	0,27
XS2463988795	2,3750 % EQT AB Notes S.A 22/28	EUR		125.000	0	0	% 94,339	117.923,75	0,17
XS2607183980	5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 23/26	EUR		500.000	0	0	% 102,090	510.450,00	0,72
XS2551903425	4,1250 % Honeywell International Inc. Notes 22/34	EUR		500.000	0	0	% 102,410	512.050,00	0,73
XS2634593938	3,3750 % Linde plc Notes 23/29	EUR		500.000	0	0	% 100,434	502.170,00	0,71
XS2528323780	3,4900 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 22/27	EUR		500.000	0	0	% 100,071	500.355,00	0,71
XS2228683350	3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. Notes 20/28 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 96,441	241.102,50	0,34
BE6350791073	3,8750 % Solvay S.A. Notes 24/28	EUR		500.000	500.000	0	% 100,038	500.187,50	0,71
DE000A3LHK72	4,0000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 23/25	EUR		500.000	0	0	% 100,092	500.457,50	0,71
XS2054210252	1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. Notes 19/28	EUR		300.000	0	0	% 89,828	269.482,50	0,38
USD								930.883,70	1,32
US91282CHM64	4,5000 % U.S. Treasury Notes 23/26	USD		1.000.000	1.000.000	0	% 99,586	930.883,70	1,32
Wertpapier-Investmentanteile								20.758.197,68	29,50
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.093.512,00	1,55
EUR								1.093.512,00	1,55
DE000ETF235	Deka DAXplus Maximum Dividend UCITS ETF	ANT		19.320	10.100	19.670	EUR 56,600	1.093.512,00	1,55
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								19.664.685,68	27,95
EUR								17.807.200,17	25,31
DE000A0X7582	ACATIS Ifk Value Renten A	ANT		29.220	0	0	EUR 43,390	1.267.855,80	1,80
LU2611732046	AIS Amundi DAX UCITS ETF Dist Inh Anteile	ANT		7.040	2.550	7.730	EUR 143,560	1.010.662,40	1,43
IE00BYXVGX24	Fidelity US Quality Income ETF Reg.Shares Inc	ANT		295.170	335.500	40.330	EUR 9,652	2.848.980,84	4,05
IE00RUF4QN8	IN.MKTS-Invesco NASD.100 Swap Reg.Shs Dis.	ANT		41.380	52.350	10.970	EUR 56,310	2.330.107,80	3,32
IE00BYML9W36	InvescoMI S&P 500 ETF Reg.Shares Dist	ANT		15.860	0	39.370	EUR 47,726	756.934,36	1,07
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) EUR (Dist)	ANT		33.550	13.930	59.060	EUR 51,130	1.715.411,50	2,44
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Reg.Shares	ANT		288.000	288.000	0	EUR 4,916	1.415.779,20	2,02
IE00BYHSM20	iShsII-MSCI Eu.Q.Div.ESG U.ETF Reg.Shs (Dist)	ANT		256.130	294.100	37.970	EUR 6,165	1.579.041,45	2,25
IE000WVGK3YY5	JPM ICAV-EU Res.EnhIdx Eq.ETF Reg.Shs JPETF Dis.	ANT		17.540	0	0	EUR 41,655	730.628,70	1,04
IE00BJ06C044	JPM ICAV-US Res.EnhIdx Reg.S. (ESG) UCITS Dis	ANT		32.500	9.100	9.200	EUR 48,355	1.571.537,50	2,24
DE000A1XD38	Lupus alpha CLO High Qual.Inv. A	ANT		4.800	4.800	0	EUR 106,370	510.576,00	0,72
LU1834988518	MUL-Amundi ESt600 Tech. Act. Nom. UCITS ETF Acc	ANT		9.980	1.070	0	EUR 102,389	1.021.842,22	1,45
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg.Shares Dis.	ANT		2.400	2.400	0	EUR 97,454	233.889,60	0,33
LU1325139290	Vontobel Fd-TwentyFo.Strat.Inc Actions Nom.AHI Hgd	ANT		9.480	0	0	EUR 85,860	813.952,80	1,15
USD								1.857.485,51	2,64
IE00BWBXM948	SPDR S+P US Tech.Sel.Sec.UETF Reg.Shares	ANT		11.600	300	0	USD 119,128	1.291.717,14	1,84
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg.Shares Dis.	ANT		5.800	0	24.700	USD 104,355	565.768,37	0,80
Summe Wertpapiervermögen							EUR	60.188.416,01	85,37
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		9.937.734,73			% 100,000	9.937.734,73	14,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		0,47			% 100,000	0,44	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	9.937.735,17	14,11
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	9.937.735,17	14,11
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR		407.747,02				407.747,02	0,58
Dividendenansprüche		EUR		3.756,97				3.756,97	0,01
Forderungen aus Quellensteuerrückstattung		EUR		1.609,08				1.609,08	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	413.113,07	0,59
Sonstige Verbindlichkeiten									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-52.149,13				-52.149,13	-0,07
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-52.149,13	-0,07

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Fondsvermögen							EUR	70.487.115,12	100,00
Umlaufende Anteile							STK	689.981,000	
Anteilwert							EUR	102,16	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45815	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06980	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	172,17500	= 1 Euro (EUR)

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	0	12.630
NL0010801007	IMCD N.V. Aandelen op naam	STK	0	1.840
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	0	390
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien	STK	0	3.040
GBP				
GB00BMWC6P49	Mondi PLC Reg.Shares	STK	12.964	12.964
JPY				
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	9.200
USD				
US0126531013	Albemarle Corp. Reg.Shares	STK	0	1.200
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK	0	1.000
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares	STK	850	4.025
US1170431092	Brunswick Corp. Reg.Shares	STK	0	3.000
US1423391002	Carlisle Cos. Inc. Reg.Shares	STK	0	1.010
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	3.200
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs (sp.GDRs 144A)	STK	0	190
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0013398229	3,2500 % Engie S.A. FLR Notes 19/Und.	EUR	0	200.000
EU000A1G0BN7	2,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 14/24	EUR	0	500.000
XS1959498160	3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/24	EUR	0	500.000
XS2767979052	3,3750 % Infineon Technologies AG MTN 24/27	EUR	100.000	100.000
XS2332552541	1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. Notes 21/28	EUR	0	250.000
XS2535308477	3,0000 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 22/28	EUR	0	175.000
XS1819575066	0,8750 % Rolls-Royce PLC MTN 18/24	EUR	0	500.000
XS2560495116	3,7500 % Vodafone International Fin.DAC MTN 22/34	EUR	0	500.000
XS1799938995	3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 18/Und.	EUR	0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2468129429	1,2410 % Athene Global Funding MTN 22/24	EUR	0	500.000
XS2723569559	4,3750 % Carrier Global Corp. Notes 23/25 Reg.S	EUR	0	225.000
XS2489981485	2,2640 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. FLR MTN 22/25	EUR	0	225.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
GB00B1CRLC47	Mondi PLC Reg.Shares	STK	0	16.220
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETF144	Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 5-7 UCITS ETF	ANT	0	6.800
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
IE00BNRQM384	InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg.Shs Acc.	ANT	0	68.000

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	689.981
Anteilwert	EUR	102,16

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 1. Juli 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 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 29,7 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 Moflakhar, 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: 30. Juni 2024

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

Überreicht durch:

Kreissparkasse Heilbronn
Am Wollhaus 14
74072 Heilbronn
Deutschland



**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