

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023. Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50 für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Sowohl die im gesamten Berichtszeitraum anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt) als auch die teilweise drastischen Preissteigerungen, welche die wirtschaftliche Stimmung eintrübten, waren zentrale Themen des Jahres 2023. Vor dem Hintergrund hoher Lebenshaltungskosten, einer schwachen Auslandsnachfrage und einer strafferen Geldpolitik verlor die europäische Wirtschaftsentwicklung spürbar an Schwung. In Deutschland muss für das Jahr 2023 sogar mit einem leichten Rückgang des Bruttoinlandsprodukts gerechnet werden. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflation jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten führte.


In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Maßnahmen veranlasste. Während sich die Fed zuletzt in einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bewegte, erhöhte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz bis auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen in diesem Umfeld bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Angesichts von Anzeichen eines Endes des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich jedoch die Verzinsungen zuletzt merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging auf Jahressicht von 2,6 Prozent auf 2,0 Prozent zurück. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten Ende 2023 bei 3,9 Prozent und damit exakt auf dem Niveau des Vorjahres.

Angesichts der verschiedenen wirtschaftlichen und geopolitischen Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen auf, konnten jedoch auf Jahressicht überwiegend deutlich zulegen. Lediglich China litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro Ende Dezember mit 1,10 US-Dollar etwas höher als zu Jahresbeginn, während bei den Rohstoffen Rohöl den Berichtszeitraum bei rund 77 US-Dollar pro Barrel (Brent Future) beendete. Die Feinunze Gold kletterte über die Marke von 2.000 US-Dollar und erreichte im Dezember kurzzeitig ein neues Allzeit-Hoch.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. 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.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	9
Anhang	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	22

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

Jahresbericht 01.01.2023 bis 31.12.2023 Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50 Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50 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 Prozent des Wertes des Fonds angelegt werden. Maximal 50 Prozent 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 erfolgversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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.

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

Leichte Umschichtungen von Renten- in Aktienanlagen

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren 2023 die europäische wie auch die deutsche Wirtschaft an Schwung. Angesichts weltweit hoher Inflationsraten über weite Strecken des Berichtszeitraums sahen sich die internationalen Währungshüter gezwungen, ein ehrgeiziges geldpolitisches Straffungsprogramm zügig voranzutreiben. Die US-Notenbank und die EZB erhöhten in diesem Umfeld die Leitzinsen deutlich.

Wichtige Kennzahlen

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
	8,8%	1,0%	0,3%
ISIN	DE000A2DJVX7		

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	49.434,65
Aktien	1.256.805,44
Zielfonds und Investmentvermögen	772.720,94
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	2.078.961,03

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-887.411,25
Aktien	-2.077.028,93
Zielfonds und Investmentvermögen	-568.689,74
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	-33.701,66
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-3.566.831,58

An den Rentenmärkten zogen die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an, entfernten sich zuletzt jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Wesentlicher Faktor hierfür war, dass die Inflationsentwicklung Anzeichen einer Normalisierung zeigte, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten führte. Die internationalen Aktienindizes verzeichneten in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen, konnten auf Jahressicht jedoch überwiegend spürbar zulegen.

Das Fondsmanagement hat auf der Rentenseite das deutliche Engagements in Unternehmensanleihen beibehalten, um dabei die attraktiven Renditen und höheren Spreadniveaus für den Fonds zu nutzen. Der Anteil an besicherten Papieren wie Pfandbriefen wurde ebenfalls kaum verändert. Der Bestand an Staatsanleihen wurde hingegen verringert, auch Rentenfonds wurden reduziert. Eine leichte Aufstockung erfuhren Titel von halbstaatlichen Emittenten. Die Duration (Zinsbindungsdauer) des Rentensegments

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

wurde angesichts des attraktiven Renditeniveaus per saldo etwas erhöht.

Auf den Aktiensektor des Fonds entfielen zuletzt 46,0 Prozent des Fondsvermögens, was im Stichtagsvergleich einer leichten Erhöhung entspricht. Dabei wurden das Engagement in Aktienfonds kräftig angehoben. Der Anteil an Einzeltiteln erfuhr hingegen eine Reduktion. Hinsichtlich der Länderallokation der Einzelwerte lag ein Schwerpunkt auf US-amerikanischen Titeln. Einen weiteren Fokus bildete der Euro-Raum und hierbei insbesondere Deutschland und – mit Abstrichen – Frankreich. Diese Selektion traf das Fondsmanagement unter Einschätzung der Qualität sowie der allgemeinen Bewertung. Aus Branchensicht führten zum Stichtag Werte aus den Sektoren Technologie, Industrie und Pharma die Aufstellung an. Daneben umfasste das Portfolio Regionen- und Themenfonds. Der Fokus lag insgesamt auf Qualität und fundamentaler Bewertung mit Hilfe definierter Kriterien. Es erfolgte eine breite Diversifizierung über viele Einzeltitel und breit aufgestellte ETF. Der Fonds folgte damit einerseits weiter seiner Substanzstrategie als langjährig bewährter Portfoliobestandteil, ergänzt um eine Wachstumsstrategie. Die Zielfonds-Position in China wurde im April angesichts von regulatorischen und politischen Risiken sowie enttäuschender wirtschaftlicher Entwicklung veräußert.

Der Beimischung des Rohstoffzertifikats auf Gold wurde Ende Oktober veräußert.

Positiven Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds hatte der vergleichsweise hohe Anteil an US-amerikanischen Aktien im Bestand. Auch die stärkere Beimischung von Wachstumsaktien erwies sich als vorteilhaft. Im Rentensegment konnte die Verlängerung der Duration Mehrwerte liefern. Negative Effekte gingen jedoch u.a. von dem Engagement in US-Banken aus. Auch die zwischenzeitliche Anlage in chinesische Aktien konnte nicht überzeugen.

Der Fonds Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50 verzeichnete im Berichtsjahr eine Wertentwicklung von plus 8,8 Prozent.

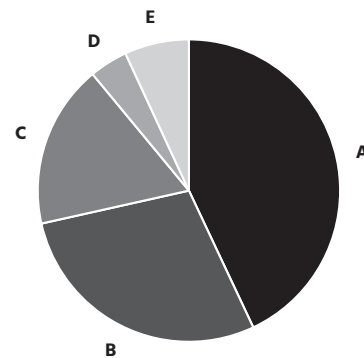
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Der Fonds ermöglicht Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste entstehen.

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken.

Fondsstruktur

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50



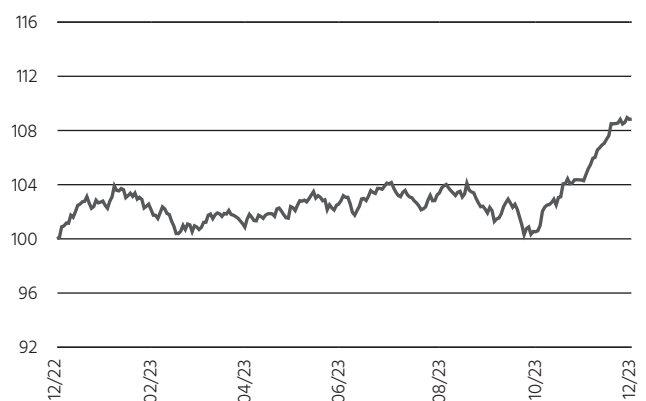
A	Renten	43,0%
B	Aktienfonds	28,5%
C	Aktien	17,5%
D	Rentenfonds	4,1%
E	Barreserve, Sonstiges	6,9%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Index: 31.12.2022 = 100



■ Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

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

Die Risiken von Investmentanteilen, die für einen Fonds erworben werden (so genannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltene Vermögensgegenstände. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Dieses Sonder-

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

vermögen enthält Anteile an anderen Fonds, die in Aktien und Renten investieren. Insofern unterliegt der Fonds mittelbar spezifischen Risiken wie dem Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiko sowie Aktienkursrisiken.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.01.2023 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.01.2023 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begrün-

dete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	11.476.372,09	17,52
Dänemark	272.096,70	0,41
Deutschland	1.071.565,30	1,64
Frankreich	2.085.867,30	3,18
Großbritannien	287.611,18	0,44
Japan	1.161.802,98	1,78
Korea, Republik	257.146,73	0,39
Niederlande	290.996,00	0,44
Österreich	253.232,00	0,39
USA	5.796.053,90	8,85
2. Anleihen	27.834.344,77	42,43
Belgien	518.202,50	0,79
Deutschland	5.474.573,48	8,35
Estland	162.168,00	0,25
Finnland	863.990,50	1,32
Frankreich	4.405.863,50	6,71
Großbritannien	1.791.846,88	2,73
Irland	1.528.808,88	2,33
Italien	914.358,25	1,39
Japan	965.517,13	1,48
Kanada	283.069,50	0,43
Luxemburg	2.512.152,76	3,83
Neuseeland	284.899,50	0,43
Niederlande	2.329.601,88	3,55
Österreich	585.717,00	0,89
Polen	366.772,50	0,56
Schweden	652.920,00	1,00
Sonstige	1.024.885,00	1,56
Spanien	490.928,00	0,74
USA	2.678.069,51	4,09
3. Investmentanteile	21.359.168,43	32,50
Deutschland	7.222.437,90	10,99
Irland	10.966.713,48	16,68
Luxemburg	3.170.017,05	4,83
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	4.597.963,65	6,99
5. Sonstige Vermögensgegenstände	419.846,17	0,64
II. Verbindlichkeiten	-50.263,07	-0,08
III. Fondsvermögen	65.637.432,04	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	11.476.372,09	17,52
DKK	272.096,70	0,41
EUR	3.701.660,60	5,65
GBP	287.611,18	0,44
JPY	1.161.802,98	1,78
USD	6.053.200,63	9,24
2. Anleihen	27.834.344,77	42,43
EUR	27.834.344,77	42,43
3. Investmentanteile	21.359.168,43	32,50
EUR	17.824.024,46	27,13
USD	3.535.143,97	5,37
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	4.597.963,65	6,99
5. Sonstige Vermögensgegenstände	419.846,17	0,64
II. Verbindlichkeiten	-50.263,07	-0,08
III. Fondsvermögen	65.637.432,04	100,00

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

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								34.315.392,60	52,32
Aktien								11.476.372,09	17,52
EUR								3.701.660,60	5,65
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur	STK		2.100	2.100	0	EUR 134,800	283.080,00	0,43
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK		1.350	1.350	0	EUR 189,650	256.027,50	0,39
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK		4.060	4.060	0	EUR 66,810	271.248,60	0,41
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		1.400	0	1.300	EUR 185,400	259.560,00	0,40
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		6.010	0	5.730	EUR 45,000	270.450,00	0,41
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		12.630	12.630	0	EUR 21,660	273.565,80	0,42
NL0010801007	IMCD N.V. Aandelen op naam	STK		1.840	1.840	0	EUR 158,150	290.996,00	0,44
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		7.100	7.100	0	EUR 37,745	267.989,50	0,41
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK		2.190	480	2.580	EUR 107,800	236.082,00	0,36
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK		2.630	2.630	0	EUR 94,180	247.693,40	0,38
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		390	100	400	EUR 737,200	287.508,00	0,44
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur	STK		10.600	10.600	0	EUR 24,920	264.152,00	0,40
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien	STK		3.040	3.040	0	EUR 83,300	253.232,00	0,39
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		2.110	2.110	0	EUR 113,780	240.075,80	0,37
DKK								272.096,70	0,41
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier	STK		1.700	3.200	1.500	DKK 1.193,000	272.096,70	0,41
GBP								287.611,18	0,44
GB00B1CRLC47	Mondi PLC Reg.Shares	STK		16.220	28.960	12.740	GBP 15,395	287.611,18	0,44
JPY								1.161.802,98	1,78
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK		9.200	9.200	0	JPY 5.342,000	313.974,32	0,48
JP3166000004	Ebara Corp. Reg.Shares	STK		5.990	5.990	0	JPY 8.348,000	319.456,46	0,49
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares	STK		6.900	0	9.000	JPY 5.767,000	254.215,17	0,39
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd. Reg.Shares	STK		8.100	8.100	0	JPY 5.298,000	274.157,03	0,42
USD								6.053.200,63	9,24
US0126531013	Albemarle Corp. Reg.Shares	STK		1.200	1.200	0	USD 149,430	162.115,54	0,25
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares CIA	STK		2.200	1.400	3.500	USD 140,230	278.913,30	0,42
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK		1.000	1.000	0	USD 288,460	260.790,16	0,40
US0326541051	Analog Devices Inc. Reg.Shares	STK		1.400	1.400	0	USD 200,240	253.445,44	0,39
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares	STK		3.175	1.160	3.070	USD 72,270	207.447,11	0,32
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares	STK		340	0	590	USD 1.122,410	345.013,47	0,53
US1152361010	Brown & Brown Inc. Reg.Shares	STK		4.000	4.000	0	USD 70,920	256.468,67	0,39
US1170431092	Brunswick Corp. Reg.Shares	STK		3.000	3.000	0	USD 98,390	266.856,52	0,41
US1423391002	Carlisle Cos. Inc. Reg.Shares	STK		1.010	1.010	0	USD 313,950	286.673,45	0,44
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares	STK		1.460	1.460	0	USD 203,490	268.597,23	0,41
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK		5.060	10.350	5.290	USD 50,480	230.927,40	0,35
US3886891015	Graphic Packaging Holding Co. Reg.Shares	STK		10.660	10.660	0	USD 24,800	239.009,13	0,36
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Reg.Shares	STK		3.200	1.030	2.370	USD 107,940	312.275,56	0,48
US5950171042	Microchip Technology Inc. Reg.Shares	STK		3.470	600	3.700	USD 90,840	284.978,57	0,43
US6247561029	Mueller Industries Inc. Reg.Shares	STK		6.940	6.940	0	USD 47,750	299.597,69	0,46
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares	STK		3.500	3.500	0	USD 88,210	279.120,33	0,43
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs (sp.GDRs 144A)	STK		190	0	230	USD 1.497,000	257.146,73	0,39
US8290731053	Simpson Manufacturing Co. Inc. Reg.Shares	STK		1.870	4.820	2.950	USD 200,910	339.663,41	0,52
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares	STK		5.410	5.410	0	USD 45,170	220.929,12	0,34
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		1.730	660	2.020	USD 145,730	227.929,57	0,35
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		520	0	300	USD 532,940	250.545,88	0,38
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		560	1.110	550	USD 524,900	265.748,12	0,40
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK		700	700	0	USD 409,270	259.008,23	0,39
Verzinsliche Wertpapiere								22.839.020,51	34,80
EUR								22.839.020,51	34,80
XS1394791492	1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/31	EUR		400.000	0	0	% 89,307	357.228,00	0,54
FR001400F2R8	8,1250 % Air France-KLM S.A. MTN 23/28	EUR		200.000	200.000	0	% 113,711	227.422,00	0,35
XS2498554992	4,0000 % ALD S.A. MTN 22/27	EUR		200.000	0	0	% 102,275	204.549,00	0,31
FR0014008FH1	0,8750 % Arval Service Lease S.A. MTN 22/25	EUR		200.000	0	0	% 96,720	193.439,00	0,29
XS2593105476	3,7500 % AstraZeneca PLC MTN 23/32	EUR		500.000	500.000	0	% 105,612	528.060,00	0,80
FR001400F8Z8	3,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 23/33	EUR		500.000	500.000	0	% 100,861	504.305,00	0,77
XS2434702853	2,2500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 22/32	EUR		450.000	0	0	% 86,284	388.275,75	0,59
XS2432565187	2,0000 % Balder Finland Oyj MTN 22/31	EUR		650.000	0	0	% 73,460	477.490,00	0,73
XS2485259241	1,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 22/25	EUR		300.000	0	0	% 97,344	292.032,00	0,44
XS1384064587	3,2500 % Banco Santander S.A. MTN 16/26	EUR		200.000	0	0	% 99,448	198.896,00	0,30
XS2486282358	3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 22/29	EUR		375.000	0	0	% 97,806	366.772,50	0,56
XS2456247787	1,5000 % BASF SE MTN 22/31	EUR		500.000	0	0	% 90,284	451.417,50	0,69
DE000A30V8H6	2,8750 % Bauspark. Schwaebisch Hall AG MTN Pfe. S.7 23/32	EUR		200.000	200.000	0	% 101,234	202.468,00	0,31
XS2630111719	4,6250 % Bayer AG MTN 23/33	EUR		175.000	175.000	0	% 104,647	183.131,38	0,28
XS1840618216	2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. Notes 18/29	EUR		300.000	0	0	% 91,994	275.982,00	0,42
XS2625968776	3,6250 % BMW Finance N.V. MTN 23/35	EUR		500.000	500.000	0	% 104,373	521.865,00	0,80
FR001400CFW8	3,6250 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 22/29	EUR		300.000	0	0	% 100,379	301.135,50	0,46

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR001400CMY0	3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 22/27		EUR	400.000	0	0	% 99,766	399.062,00	0,61
DE000102457	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	640.000	0	0	% 92,814	594.009,60	0,90
XS2461785185	2,0000 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp MTN 22/25		EUR	100.000	0	0	% 96,401	96.400,50	0,15
XS2432162654	1,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. Sustain.Lkd MTN 22/30		EUR	750.000	0	0	% 57,284	429.626,25	0,65
XS2644423035	3,3750 % Deutsche Post AG MTN 23/33		EUR	150.000	150.000	0	% 102,570	153.855,00	0,23
XS2488626610	3,1000 % Duke Energy Corp. Notes 22/28		EUR	175.000	0	0	% 98,694	172.714,50	0,26
DE000A3MQUX3	2,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1252 22/31		EUR	700.000	0	0	% 98,628	690.392,50	1,05
FR001400EFQ6	7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 22/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 109,695	219.390,00	0,33
FR0013510179	2,8750 % ELO S.A. MTN 20/26		EUR	500.000	0	0	% 97,535	487.675,00	0,74
XS2035564975	1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR Anl. 19/79		EUR	400.000	0	0	% 97,800	391.200,00	0,60
FR0013398229	3,2500 % Engie S.A. FLR Notes 19/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 98,875	197.750,00	0,30
XS2623956773	4,2500 % ENI S.p.A. MTN 23/33		EUR	500.000	500.000	0	% 105,217	526.082,50	0,80
AT000A30614	2,5000 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 22/30		EUR	600.000	0	0	% 97,620	585.717,00	0,89
XS2676883114	4,7500 % Eurofins Scientific S.E. Bonds 23/30		EUR	500.000	500.000	0	% 105,582	527.907,50	0,80
EU000A1G0BN7	2,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 14/24		EUR	500.000	500.000	0	% 99,777	498.885,00	0,76
EU000A3K4D74	3,3750 % Europaeische Union MTN 23/38		EUR	500.000	500.000	0	% 105,200	526.000,00	0,80
BE0002939206	3,8750 % Fluvius System Operator CVBA MTN 23/33		EUR	500.000	500.000	0	% 103,641	518.202,50	0,79
XS1959498160	3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/24		EUR	500.000	0	0	% 99,755	498.775,00	0,76
DE000A3E5V96	3,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.270 22/32		EUR	500.000	0	0	% 103,493	517.465,00	0,79
XS2648080229	4,5000 % Heathrow Funding Ltd. FLR MTN 23/35		EUR	200.000	200.000	0	% 106,736	213.471,00	0,33
XS2721465271	4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. MTN 23/33		EUR	275.000	275.000	0	% 107,350	295.211,13	0,45
XS2583742585	3,7500 % Intl Business Machines Corp. Notes 23/35		EUR	225.000	225.000	0	% 104,532	235.195,88	0,36
XS2481287634	2,7500 % Investor AB MTN 22/32		EUR	100.000	0	0	% 97,543	97.543,00	0,15
FR0014008226	1,6250 % JCDecaux SE Bonds 22/30		EUR	200.000	0	0	% 87,393	174.785,00	0,27
XS2527421668	3,0000 % John.ContIntl/Tyco F.+Sec.F. Notes 22/28		EUR	150.000	0	0	% 99,515	149.271,75	0,23
XS2626007939	4,2500 % John.ContIntl/Tyco F.+Sec.F. Notes 23/35		EUR	325.000	325.000	0	% 106,885	347.374,63	0,53
FR001400KHX5	3,8750 % Kering S.A. MTN 23/35		EUR	400.000	400.000	0	% 105,169	420.676,00	0,64
XS2534891978	3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN 22/27		EUR	400.000	0	0	% 100,990	403.960,00	0,62
XS2525157470	2,6250 % Lb.Hessen-Thuringen GZ MTN IHS S.H355 22/27		EUR	400.000	0	300.000	% 98,009	392.034,00	0,60
XS2332552541	1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. Notes 21/28		EUR	250.000	0	0	% 93,047	232.616,25	0,35
XS2535308477	3,0000 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 22/28		EUR	175.000	0	0	% 100,261	175.455,88	0,27
FR0014008JQ4	2,5000 % Mercialis Bonds 22/29		EUR	100.000	0	0	% 91,320	91.320,00	0,14
DE000MHB31J9	1,8750 % Muenchener Hypothekenba. MTN Hyp.-Pfe.S.2000 22/32		EUR	400.000	0	0	% 93,681	374.724,00	0,57
XS2486461010	2,1790 % National Grid PLC MTN 22/26		EUR	275.000	0	0	% 97,305	267.587,38	0,41
XS2473346299	2,0000 % Nationwide Building Society MTN 22/27		EUR	300.000	0	0	% 96,285	288.853,50	0,44
XS1960685383	2,0000 % Nokia Oyj MTN 19/26		EUR	300.000	0	0	% 96,700	290.100,00	0,44
FR0013413887	2,3750 % Orange S.A. FLR MTN 19/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 97,485	194.970,00	0,30
XS2643320109	4,2500 % Porsche Automobil Holding SE MTN 23/30		EUR	200.000	200.000	0	% 103,759	207.518,00	0,32
FR001400H8C5	3,2500 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) MTN 23/33		EUR	300.000	300.000	0	% 102,520	307.560,00	0,47
XS2532370231	4,0000 % Republik Estland Bonds 22/32		EUR	150.000	0	0	% 108,112	162.168,00	0,25
XS1819575066	0,8750 % Rolls-Royce PLC MTN 18/24		EUR	500.000	0	0	% 98,775	493.875,00	0,75
XS2472603740	2,1250 % Royal Bank of Canada MTN 22/29		EUR	300.000	0	0	% 94,357	283.069,50	0,43
XS2482936247	2,1250 % RWE AG MTN 22/26		EUR	200.000	0	0	% 97,909	195.818,00	0,30
FR0013518081	1,3750 % SEB S.A. Notes 20/25		EUR	500.000	0	0	% 96,365	481.825,00	0,73
XS2489775580	3,5000 % SES S.A. MTN 22/29		EUR	450.000	0	0	% 98,506	443.277,00	0,68
XS2487016250	2,3750 % Stedin Holding N.V. MTN 22/30		EUR	225.000	0	0	% 95,515	214.908,75	0,33
XS2560495116	3,7500 % Vodafone International Fin.DAC MTN 22/34		EUR	500.000	500.000	0	% 103,488	517.437,50	0,79
XS1799938995	3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 18/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 99,065	198.130,00	0,30
XS2480958904	1,6250 % Volvo Treasury AB MTN 22/25		EUR	450.000	0	0	% 97,176	437.292,00	0,67
XS2448001813	1,0990 % Westpac Securities NZ Ltd. MTN 22/26		EUR	300.000	0	0	% 94,967	284.899,50	0,43
XS2480515662	2,1250 % Wuerth Finance International BV MTN 22/30		EUR	275.000	0	0	% 94,733	260.514,38	0,40

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								4.995.324,26	7,63
Verzinsliche Wertpapiere								4.995.324,26	7,63
EUR								4.995.324,26	7,63
DE000A3514F3	4,1250 % Amprion GmbH MTN 23/34		EUR	500.000	500.000	0	% 105,429	527.142,50	0,80
XS2468129429	1,2410 % Athene Global Funding MTN 22/24		EUR	500.000	0	0	% 99,203	496.015,00	0,76
XS2471770862	3,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. MTN 22/29		EUR	150.000	0	0	% 92,030	138.045,00	0,21
XS2723569559	4,3750 % Carrier Global Corp. Notes 23/25 Reg.S		EUR	225.000	225.000	0	% 100,909	227.044,13	0,35
XS2484327999	1,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 22/30		EUR	200.000	0	0	% 94,719	189.438,00	0,29
XS2463988795	2,3750 % EQT AB Notes S.A 22/28		EUR	125.000	0	0	% 94,468	118.085,00	0,18
XS2607183980	5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 23/26		EUR	500.000	500.000	0	% 103,215	516.075,00	0,79
XS2551903425	4,1250 % Honeywell International Inc. Notes 22/34		EUR	500.000	500.000	0	% 106,450	532.250,00	0,81
XS2634593938	3,3750 % Linde plc Notes 23/29		EUR	500.000	500.000	0	% 102,945	514.725,00	0,78
XS2489981485	2,2640 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. FLR MTN 22/25		EUR	225.000	0	0	% 99,142	223.068,38	0,34
XS2528323780	3,4900 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 22/27		EUR	500.000	0	0	% 100,481	502.405,00	0,77
XS2228683350	3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. Notes 20/28 Reg.S		EUR	250.000	0	0	% 96,018	240.043,75	0,37
DE000A3LHK72	4,0000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 23/25		EUR	500.000	500.000	0	% 100,526	502.630,00	0,77
XS2054210252	1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. Notes 19/28		EUR	300.000	300.000	0	% 89,453	268.357,50	0,41
Wertpapier-Investmentanteile								21.359.168,43	32,50
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								2.304.966,30	3,51
EUR								2.304.966,30	3,51
DE000ETF235	Deka DAXplus Maximum Dividend UCITS ETF		ANT	28.890	28.890	0	EUR 55,670	1.608.306,30	2,45
DE000ETF144	Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 5-7 UCITS ETF		ANT	6.800	6.800	0	EUR 102,450	696.660,00	1,06
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								19.054.202,13	28,99
EUR								15.519.058,16	23,62
DE000A0X7582	ACATIS Ifk Value Renten A		ANT	29.220	0	0	EUR 40,820	1.192.760,40	1,82
LU2611732046	AIS Amundi DAX UCITS ETF Dist Inh Anteile		ANT	12.220	12.220	0	EUR 131,580	1.607.907,60	2,45
IE00BNRQM384	InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg.Shs Acc.		ANT	68.000	68.000	0	EUR 47,410	3.223.880,00	4,90
IE00BYML9W36	InvescoMI S&P 500 ETF Reg.Shares Dist		ANT	55.230	55.230	0	EUR 40,217	2.221.184,91	3,38
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) EUR (Dist)		ANT	78.680	78.680	0	EUR 47,340	3.724.711,20	5,66
IE000WVGK3YY5	JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Shs JPETF Dis.		ANT	17.540	17.540	0	EUR 38,140	668.975,60	1,02
IE00BJ06C044	JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Reg.S. (ESG) UCITS Dis		ANT	32.600	32.600	0	EUR 40,415	1.317.529,00	2,01
LU1834988518	Lyxor IF-LST.Eur.600 Technol. Act. Nom. Acc.		ANT	8.910	8.910	0	EUR 87,075	775.838,25	1,18
LU1325139290	Vontobel Fd-TwentyFo.Strat.Inc Actions Nom.AHI Hgd		ANT	9.480	0	0	EUR 82,940	786.271,20	1,20
USD								3.535.143,97	5,37
IE00BWBXM948	SPDR S+P US Tech.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	11.300	11.300	0	USD 101,005	1.031.874,60	1,57
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg.Shares Dis.		ANT	30.500	30.500	0	USD 90,783	2.503.269,37	3,80
Summe Wertpapiervermögen								EUR 60.669.885,29	92,45
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	3.823.316,99			% 100,000	3.823.316,99	5,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	856.836,67			% 100,000	774.646,66	1,18
Summe Bankguthaben								EUR 4.597.963,65	6,99
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 4.597.963,65	6,99
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	411.992,74				411.992,74	0,63
	Dividendenansprüche		EUR	6.244,17				6.244,17	0,01
	Forderungen aus Quellensteuerrückstattung		EUR	1.609,26				1.609,26	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 419.846,17	0,64
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-50.263,07				-50.263,07	-0,08
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -50.263,07	-0,08

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Fondsvermögen							EUR	65.637.432,04	100,00
Umlaufende Anteile							STK	664.367,000	
Anteilwert							EUR	98,80	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86821	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45360	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10610	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	156,53000	= 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 Berichtstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK	0	27.270
EUR				
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	0	17.910
CH1216478797	DSM-Firmenich AG Namens-Aktien	STK	4.150	4.150
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	154.000
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK	9.700	9.700
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	0	3.560
FI4000074984	Valmet Oyj Reg.Shares	STK	0	19.420
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK	640	4.000
GBP				
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK	0	7.260
NOK				
NO0010345853	Aker BP ASA Navne-Aksjer	STK	2.480	17.470
USD				
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares	STK	1.210	4.490
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK	0	1.700
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	2.410	13.890
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares	STK	1.390	6.130
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares	STK	200	1.100
US3167731005	Fifth Third Bancorp Reg.Shares	STK	19.490	19.490
US4180561072	Hasbro Inc. Reg.Shares	STK	0	8.190
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK	0	17.720
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	0	1.100
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	4.520
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares	STK	380	3.690
US8175651046	Service Corp. International Reg.Shares	STK	710	7.590
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc. Reg.Shares	STK	0	6.170
US9024941034	Tyson Foods Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	2.930	8.430
US9029733048	U.S. Bancorp Reg.Shares	STK	0	11.870
US9633201069	Whirlpool Corp. Reg.Shares	STK	0	3.680
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2457496359	1,5000 % A2A S.p.A. MTN 22/28	EUR	0	100.000
XS1962513674	1,6250 % Anglo American Capital PLC MTN 19/26	EUR	0	500.000
XS2434701616	1,6250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 22/28	EUR	0	250.000
XS2537251170	3,7500 % AXA S.A. MTN 22/30	EUR	0	100.000
DE0001102606	1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32	EUR	0	550.000
XS2533012790	2,7500 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 22/25	EUR	0	500.000
XS2536806289	2,5000 % Eika Boligkreditt A.S. MT Cov. Nts 22/28	EUR	0	325.000
XS1911645049	2,9490 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/24	EUR	0	740.000
XS1401114811	2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt Notes 16/23	EUR	0	360.000
XS2449911143	1,3750 % NatWest Markets PLC MTN 22/27	EUR	0	250.000
BE0002977586	4,1250 % Proximus S.A. MTN 23/33	EUR	200.000	200.000
FR0013476090	1,1250 % RCI Banque S.A. MTN 20/27	EUR	0	500.000
XS2489287354	2,1250 % Sandvik AB MTN 22/27	EUR	0	150.000
XS2526839506	3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 22/33	EUR	500.000	500.000
XS1439749281	1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/24	EUR	0	370.000
XS2438616240	0,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 22/28	EUR	0	550.000
XS2234567233	0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 20/28	EUR	0	600.000
Zertifikate				
EUR				
DE000A1EK0G3	DB ETC PLC Rohst-Zert. XTR Phys Gold E 10/60	STK	0	14.650
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2468979302	3,1250 % CETIN Group N.V. MTN 22/27	EUR	0	150.000
XS2486285294	2,3750 % McDonald's Corp. MTN 22/29	EUR	0	250.000

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1379158048	5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/23	EUR	0	440.000
DE000A3H3J14	0,0000 % Vantage Towers AG Kp.-Anl. 21/25	EUR	0	500.000
USD				
US9128285D82	2,8750 % U.S. Treasury Notes 18/23	USD	0	1.600.000
US91282CHQ78	4,1250 % U.S. Treasury Notes 23/28	USD	1.600.000	1.600.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK	4.150	4.150
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A289XH6	1,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 20/23	EUR	0	500.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1997246498	AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Port. IT Dis.	ANT	0	390
LU1681045370	AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Ant. C Cap.	ANT	0	105.450
LU1989517732	Bantleon Sel.-Bant.Ev.Dr.Eq. Act. au Port. IA Dis.	ANT	0	8.300
DE000A2PMW37	Earth Sustainable Resources Fd I	ANT	3.270	3.270
LU0320533861	Flossbach von Storch-GI Con.Bd I	ANT	0	5.300
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100® UCITS ETF (DE)	ANT	19.100	20.400
DE000A0H08D2	iShares Nikkei 225® UCITS ETF (DE)	ANT	0	41.300
IE00B1XNHC34	iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Reg.Shares	ANT	0	57.840
IE00BYZK4552	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg.Shares	ANT	0	5.190
IE00BQT3WG13	iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	150.900	150.900
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	ANT	0	19.300
LU0378438732	Lyxor Core DAX (DR) UCITS ETF Inh.-Anl	ANT	30.260	30.260
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Act. N.UCITS ETF Ac	ANT	9.480	11.110
FR0011857234	MUF-Amundi MDAX UCITS ETF Act. au Port. Dist	ANT	4.830	4.830
IE00BJ38QD84	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Reg.Shares	ANT	0	18.150
LU0274211480	Xtrackers DAX 1C	ANT	12.910	20.040
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	ANT	6.700	6.700
USD				
LU1322973550	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd P	ANT	0	860
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	3.800	7.160
IE00BYZK4552	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg.Shares	ANT	0	26.230
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	ANT	0	15.900

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 3,42 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.693.704 Euro.

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				56.673.038,36
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-621.594,00
2	Zwischenausschüttung(en)			--
3	Mittelzufluss (netto)			4.353.662,16
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.374.034,79	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.374.034,79	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-20.372,63	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			48.657,82
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			5.183.667,70
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			2.106.146,85
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			3.742.195,15
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				65.637.432,04

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2020	39.487.134,01	98,65
31.12.2021	49.597.747,02	105,13
31.12.2022	56.673.038,36	91,75
31.12.2023	65.637.432,04	98,80

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2023 - 31.12.2023 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	70.241,00	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	366.628,23	0,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	118.734,76	0,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	539.669,61	0,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland davon Positive Einlagezinsen	154.860,34	0,23
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	259.062,87	0,39
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenden	-10.536,14	-0,02
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-68.463,15	-0,10
10. Sonstige Erträge davon Kick-Back-Zahlungen davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	8.099,37 1.614,08 6.485,29	0,01 0,00 0,01
Summe der Erträge	1.438.296,89	2,16
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-557.275,72	-0,84
3. Verwahrstellenvergütung	-47.523,35	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.586,39	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen davon fremde Depotgebühren	-1.715,18 -1.691,37	-0,00 -0,00
Summe der Aufwendungen	-615.100,64	-0,93
III. Ordentlicher Nettoertrag	823.196,25	1,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.078.961,03	3,13
2. Realisierte Verluste	-3.566.831,58	-5,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.487.870,55	-2,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-664.674,30	-1,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.106.146,85	3,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.742.195,15	5,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.848.342,00	8,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.183.667,70	7,80

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.085.474,48	1,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-664.674,30	-1,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	409.658,57	0,62
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung²⁾	830.458,75	1,25
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ³⁾	830.458,75	1,25

Umlaufende Anteile: Stück 664.367

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus den Vorjahren übersteigt.

²⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

³⁾ Ausschüttung am 23. Februar 2024 mit Beschlussfassung vom 12. Februar 2024.

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50 Anhang.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

01.01.2023 - 01.10.2023: 50% MSCI World NR in EUR, 50% iBoxx Euro Corporates all maturities TR in EUR
02.10.2023 - 31.12.2023: 50% STOXX[®] Global 1800 NR in EUR, 50% iBoxx Euro Corporates all maturities TR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatefreies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatefreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatefreien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposition oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,32%
größter potenzieller Risikobetrag 4,66%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,64%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatefreien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodelle (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

historische Simulation

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	STK	664.367
Anteilwert	EUR	98,80

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 Umsatzzolumina 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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,07%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.
Die anteiligen laufenden Kosten für die Zielfondsbestände sind auf Basis der zum Geschäftsjahresende des Dachfonds verfügbaren Daten ermittelt.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

ACATIS IfK Value Renten A	0,99
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd P	0,55
AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Port. IT Dis.	0,88
AIS Amundi DAX UCITS ETF Dist Inh Anteile	0,08
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Ant. C Cap.	0,20
Bantleon Sel.-Bant.Ev.Dr.Eq. Act. au Port. IA Dis.	0,80
Deka DAXplus Maximum Dividend UCITS ETF	0,30
Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 5-7 UCITS ETF	0,15
Earth Sustainable Resources Fd I	1,20
Flossbach von Storch-GI Con.Bd I	0,68
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg.Shs Acc.	0,20
InvescoMI S&P 500 ETF Reg.Shares Dist	0,05
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	0,30
iShares Nikkei 225 UCITS ETF DE	0,45
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Reg.Shares	0,65
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg.Shares	0,40
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg.Shares	0,40
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,40
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,19
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,07
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Shs JPETF Dis.	0,25
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Reg.S. (ESG) UCITS Dis	0,20
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	0,69
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	0,69
Lyxor Core DAX (DR) UCITS ETF Inh.-An.I	0,08
Lyxor IF-LST.Eur.600 Technol. Act. Nom. Acc.	0,30
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Act. N.UCITS ETF Ac	0,07
MUF-Amundi MDAX UCITS ETF Act. au Port. Dist	0,20
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Reg.Shares	0,30
SPDR S+P US Tech.Sel.Sec.UETF Reg.Shares	0,15
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg.Shares Dis.	0,07
Vontobel Fd-TwentyFo.Strat.Inc Actions Nom.AHI Hgd	0,60
Xtrackers DAX 1C	0,01
Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	0,02
Wesentliche sonstige Erträge	
Kick-Back-Zahlungen	EUR 1.614,08
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR 6.485,29
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Fremde Depotgebühren	EUR 1.691,37
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR 38.672,36

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als „risikorelevante Mitarbeitende“) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung

	EUR	12.281.087,97
davon feste Vergütung	EUR	10.362.360,62
davon variable Vergütung	EUR	1.918.727,35
Zahl der Mitarbeiter der KVG		121

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**

	EUR	1.313.712,87
Geschäftsführer	EUR	822.830,23
weitere Risk Taker	EUR	255.088,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	235.794,64

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

** weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (Portfolioverwaltung)

Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des

Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung

	EUR	57.636.189,51
davon feste Vergütung	EUR	43.854.381,97
davon variable Vergütung	EUR	13.781.807,54
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		461

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.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrecherichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Auf Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil> (Corporate Governance).

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleiene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im

Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50

Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil> (Corporate Governance).

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

Frankfurt am Main, den 19. März 2024
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 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 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Vermögensmanagement GmbH 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 zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die allgemeinen Angaben zum Management und zur Verwaltung des Sondervermögens.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir dies-

bezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Kreissparkasse Heilbronn: Stiftung 50 unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 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 sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Vermögensmanagement GmbH 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

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

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 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, 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 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 Deka Vermögensmanagement GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Vermögensmanagement GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Deka Vermögensmanagement GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser 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 Deka Vermögensmanagement GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 21. März 2024

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2022

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

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Mofitakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

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

Dirk Heuser

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2023

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 - 85 00
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50
www.deka.de