



Stadtsparkasse Düsseldorf- Absolute-Return INKA

Halbjahresbericht zum 31.12.2019

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	11
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf
E-Mail: info@inka-kag.de
Internet: www.inka-kag.de

Gezeichnetes und eingezahltes
Eigenkapital: 5.000 TEUR
Haftendes Eigenkapital:
39.000.000,00 EUR
(Stand: 31.12.2018)

Aufsichtsrat

Gerald Noltsch (Vorsitzender),

Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf

Dr. Michael Böhm,

Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf

Prof. Dr. Alexander Kempf,

Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln

Rafael Moral Santiago,

Global Head of Strategic Business Development and Strategy Management, HSBC Bank plc, London

Holger Thomas Wessling,

Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Dr. Jan Wilmanns,

Mitglied des Vorstandes der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

Geschäftsführer

Alexander Poppe
Dr. Thorsten Warnt

Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.390.897.946,05 Euro
(Stand: 31.12.2018)

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf

Anlageberater

Stadtsparkasse Düsseldorf,
Berliner Allee 33, 40212 Düsseldorf

Anlageausschuss

Gregor Höll,

Geschäftsbereichsleiter Asset Management der Stadtsparkasse Düsseldorf, Düsseldorf

Stefan G. Drzisga,

Geschäftsbereichsleiter der Stadtsparkasse Düsseldorf, Düsseldorf

Norbert Geisler,

Diplom Ökonom, Düsseldorf

Rüdiger Kleusch,

Loesche GmbH, Düsseldorf

Ludger Kramer,

Diplom Ökonom, Bochum

Holger Masuth,

Leiter Abteilung Finanzen Rheinische Versorgungskassen, Köln

Lutz Pollmann,

Hauptgeschäftsführer Baugewerbliche Verbände, Düsseldorf

Sonstige Angaben

WKN: A0D8QM**ISIN: DE000A0D8QM5**

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	244.736.775,93	100,49
1. Aktien	70.731.292,96	29,04
Konsumgüter	15.211.806,60	6,25
Finanzwerte	13.336.552,41	5,48
Industriewerte	8.874.438,60	3,64
Technologie	8.674.412,00	3,56
Rohstoffe	7.668.549,55	3,15
Gesundheitswesen	7.049.387,70	2,89
Versorgungsunternehmen	3.444.389,00	1,41
Öl & Gas	2.629.399,50	1,08
Telekommunikation	2.483.489,60	1,02
Verbraucher-Dienstleistungen	1.358.868,00	0,56
2. Anleihen	106.741.647,11	43,83
Regierungsanleihen	30.216.764,08	12,41
Basisindustrie	14.174.975,04	5,82
Konsumgüter	11.292.064,67	4,64
Gesundheitswesen	10.436.017,53	4,28
Anleihen ausländischer Regierungen	7.882.443,76	3,24
Versorgungswerte	6.306.959,95	2,59
Gedeckte Schuldverschreibungen	5.380.651,87	2,21
Handel	5.259.017,05	2,16
Energiewerte	4.609.959,50	1,89
Investitionsgüter	4.003.510,18	1,64
Transportwesen	3.035.700,00	1,25
Telekommunikation	2.239.312,00	0,92
Automobil	1.904.271,48	0,78
3. Derivate	679.488,63	0,28
Aktienindex-Derivate	295.074,93	0,12
Devisen-Derivate	253.313,70	0,10
Zins-Derivate	131.100,00	0,05
4. Forderungen	4.429.325,61	1,82
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	7.518.079,25	3,09
7. Sonstige Vermögensgegenstände	54.636.942,37	22,43
Zertifikate	40.698.285,41	16,71
Zielfondsanteile	13.938.656,96	5,72
Indexfonds	13.938.656,96	5,72
II. Verbindlichkeiten	-1.184.837,76	-0,49
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.184.837,76	-0,49
III. Fondsvermögen	243.551.938,17	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								180.146.996,64	73,97
Aktien									
Euro								70.626.317,96	29,00
adidas Nam.	DE000A1EWWW0		STK	8.900	-	- EUR	289,800	2.579.220,00	1,06
Airbus Gr. Nam.	NL0000235190		STK	5.400	-	- EUR	130,000	702.000,00	0,29
Air Liquide	FR0000120073		STK	4.573	-	1 EUR	125,950	575.969,35	0,24
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	19.300	-	1.650 EUR	218,400	4.215.120,00	1,73
Anheuser-Busch	BE0974293251		STK	11.100	-	- EUR	73,730	818.403,00	0,34
ArcelorMittal Nouv.	LU1598757687		STK	8.950	-	- EUR	15,676	140.300,20	0,06
ASML Hold.	NL0010273215		STK	3.200	-	- EUR	262,900	841.280,00	0,35
AXA	FR0000120628		STK	53.700	-	- EUR	25,095	1.347.601,50	0,55
BASF Nam.	DE000BASF111		STK	44.300	-	- EUR	67,350	2.983.605,00	1,23
Bayer Nam.	DE000BAY0017		STK	32.570	-	17.200 EUR	72,810	2.371.421,70	0,97
BBVA	ES0113211835		STK	114.034	-	- EUR	5,005	570.740,17	0,23
Bco.Sant.	ES0113900J37		STK	192.835	-	- EUR	3,743	721.684,99	0,30
Beiersdorf	DE0005200000		STK	4.800	-	- EUR	106,650	511.920,00	0,21
BMW	DE0005190003		STK	12.300	-	- EUR	73,140	899.622,00	0,37
BNP Paribas	FR0000131104		STK	7.300	-	- EUR	52,730	384.929,00	0,16
Continental	DE0005439004		STK	6.475	-	- EUR	115,260	746.308,50	0,31
Covestro	DE0006062144		STK	6.400	-	- EUR	41,450	265.280,00	0,11
Daimler Nam.	DE0007100000		STK	42.900	-	- EUR	49,370	2.117.973,00	0,87
Danone	FR0000120644		STK	12.350	-	- EUR	74,000	913.900,00	0,38
Deutsche Bk.	DE0005140008		STK	56.800	-	- EUR	6,917	392.885,60	0,16
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	8.500	-	- EUR	140,150	1.191.275,00	0,49
Dt.Lufthansa vink.Nam.	DE0008232125		STK	19.400	-	- EUR	16,410	318.354,00	0,13
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	50.250	-	- EUR	34,010	1.709.002,50	0,70
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	145.400	-	- EUR	14,570	2.118.478,00	0,87
E.ON Nam.	DE000ENAG999		STK	112.000	-	- EUR	9,524	1.066.688,00	0,44
ENEL	IT0003128367		STK	114.500	-	- EUR	7,072	809.744,00	0,33
ENI	IT0003132476		STK	74.300	-	- EUR	13,846	1.028.757,80	0,42
EssilorLuxottica	FR0000121667		STK	6.250	-	- EUR	134,900	843.125,00	0,35
Fresenius	DE0005785604		STK	23.550	-	- EUR	50,180	1.181.739,00	0,49
Fresenius Med.C.	DE0005785802		STK	11.200	-	- EUR	65,960	738.752,00	0,30
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	6.900	-	- EUR	64,960	448.224,00	0,18
Henkel Vorz.	DE0006048432		STK	7.900	-	- EUR	92,200	728.380,00	0,30
Hermes Int.	FR0000052292		STK	208	-	- EUR	671,200	139.609,60	0,06
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	103.831	-	- EUR	9,284	963.967,00	0,40
Ind.de Diseño Textil	ES0148396007		STK	18.000	-	- EUR	31,750	571.500,00	0,23
Infineon Techn. Nam.	DE0006231004		STK	64.600	-	- EUR	20,310	1.312.026,00	0,54
ING Gr.	NL0011821202		STK	45.800	-	- EUR	10,700	490.060,00	0,20
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	175.900	-	- EUR	2,349	413.101,15	0,17
Kon.Philips	NL0000009538		STK	18.100	-	- EUR	43,575	788.707,50	0,32
L'Oréal	FR0000120321		STK	3.400	-	- EUR	263,200	894.880,00	0,37
Linde	IE00BZ12WP82		STK	20.250	-	- EUR	190,800	3.863.700,00	1,59
LVMH	FR0000121014		STK	4.000	-	- EUR	414,600	1.658.400,00	0,68
Merck	DE0006599905		STK	6.500	-	- EUR	105,350	684.775,00	0,28
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026		STK	6.850	-	- EUR	263,000	1.801.550,00	0,74

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Repsol Anr.	ES06735169F2		STK	20.595	-	- EUR	0,427	8.794,07	0,00
Repsol YPF	ES0173516115		STK	20.595	-	- EUR	14,125	290.904,38	0,12
SAFRAN	FR0000073272		STK	11.100	-	- EUR	137,100	1.521.810,00	0,62
Sanofi	FR0000120578		STK	13.700	-	- EUR	89,750	1.229.575,00	0,50
SAP	DE0007164600		STK	41.550	-	- EUR	120,320	4.999.296,00	2,05
Schneider Elec.	FR0000121972		STK	8.600	-	- EUR	91,540	787.244,00	0,32
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	34.515	-	4.365 EUR	116,540	4.022.378,10	1,65
Soc.Générale	FR0000130809		STK	23.800	-	- EUR	30,975	737.205,00	0,30
Telefónica	ES0178430E18		STK	57.755	-	- EUR	6,320	365.011,60	0,15
Total	FR0000120271		STK	26.450	-	- EUR	49,185	1.300.943,25	0,53
Unilever Nam.	NL0000388619		STK	19.350	-	- EUR	51,460	995.751,00	0,41
Verbund A	AT0000746409		STK	13.500	-	- EUR	44,740	603.990,00	0,25
VINCI	FR0000125486		STK	9.500	-	- EUR	98,980	940.310,00	0,39
Vivendi	FR0000127771		STK	18.200	-	- EUR	25,770	469.014,00	0,19
Vonovia Nam.	DE000A1ML7J1		STK	22.300	-	- EUR	48,000	1.070.400,00	0,44
VW Vorz.	DE0007664039		STK	8.050	-	2.030 EUR	176,240	1.418.732,00	0,58
Verzinsliche Wertpapiere								77.965.661,02	32,01
Euro									
0,0000 % RABOBK Hyp.-Pfe v.19-27 MTN	XS2014373182		EUR	2.400.000	-	- %	99,617	2.390.803,20	0,98
0,5000 % Bund v.15-25	DE0001102374		EUR	2.600.000	-	4.000.000 %	104,999	2.729.967,50	1,12
0,5000 % Bund v.16-26	DE0001102390		EUR	2.000.000	-	- %	105,622	2.112.437,80	0,87
0,5000 % Bund v.17-27	DE0001102424		EUR	4.500.000	-	- %	106,388	4.787.452,35	1,97
0,5000 % C.Fran.Fin.Local Pfe 19-27 MTN	FR0013403433		EUR	2.900.000	-	- %	103,098	2.989.848,67	1,23
0,5000 % Niederlande v.16-26	NL0011819040		EUR	1.750.000	-	- %	105,097	1.839.193,13	0,76
0,7500 % Frankreich v.17-28	FR0013341682		EUR	2.200.000	2.200.000	- %	106,338	2.339.440,62	0,96
0,8000 % Belgien v.15-25	BE0000334434		EUR	2.600.000	-	1.000.000 %	105,755	2.749.636,50	1,13
0,8750 % Fortum MTN v.19-23	XS1956028168		EUR	1.500.000	1.500.000	- %	101,702	1.525.536,45	0,63
1,0000 % Irland Trea. v.16-26	IE00BV8C9418		EUR	2.250.000	-	- %	107,035	2.408.287,50	0,99
1,1170 % BP Cap.Mark. MTN v.16-24	XS1527126772		EUR	2.500.000	-	- %	103,846	2.596.159,50	1,07
1,1250 % METRO MTN v.18-23	XS1788515788		EUR	4.000.000	-	- %	101,403	4.056.109,20	1,67
1,1250 % Sixt v.16-22	DE000A2BPDU2		EUR	3.000.000	1.000.000	- %	101,190	3.035.700,00	1,25
1,3750 % Terna R.E.N. MTN v.17-27	XS1652866002		EUR	2.500.000	-	- %	105,600	2.639.997,50	1,08
1,3750 % thyssenkrupp MTN v.17-22	DE000A2BPET2		EUR	3.750.000	-	- %	100,376	3.764.097,00	1,55
1,5000 % Italien B.T.P v.15-25	IT0005090318		EUR	6.200.000	-	- %	103,971	6.446.210,68	2,65
1,5000 % 3M MTN v.14-26	XS1136406342		EUR	1.500.000	-	2.000.000 %	108,758	1.631.365,65	0,67
1,6250 % Heidelb.Cem.Fin.LU MTN v.17-26	XS1589806907		EUR	2.480.000	-	- %	105,103	2.606.543,49	1,07
1,6500 % Österreich Obl. v.14-24	AT0000A185T1		EUR	2.200.000	-	- %	109,614	2.411.513,50	0,99
1,9500 % Portugal v.19-29	PTOTEXO0024		EUR	2.100.000	-	- %	113,935	2.392.624,50	0,98
2,3750 % EDP Fin. MTN v.16-23	XS1385395121		EUR	2.000.000	-	- %	107,071	2.141.426,00	0,88
3,3750 % Glencore Fin.(Eur.) MTN 13-20	XS0974877150		EUR	2.200.000	-	- %	102,520	2.255.440,00	0,93
3,3890 % Gaz Cap. LPN v.13-20 MTN	XS0906946008		EUR	2.000.000	-	- %	100,690	2.013.800,00	0,83
3,5000 % Heineken MTN v.12-24	XS0758420748		EUR	2.000.000	-	1.000.000 %	114,664	2.293.289,20	0,94
3,5000 % LANXESS MTN v.12-22	XS0769023309		EUR	2.500.000	-	- %	106,520	2.663.000,00	1,09

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,6250 % B.A.T.Int.Fin. MTN v.11-21	XS0704178556		EUR	2.000.000	-	- %	106,935	2.138.697,60	0,88
3,9870 % Telefonica Em. MTN v.13-23	XS0874864860		EUR	2.000.000	-	- %	111,966	2.239.312,00	0,92
4,0000 % Fresenius v.14-24	XS1026109204		EUR	2.500.000	-	- %	114,540	2.863.500,00	1,18
4,7500 % Fiat Chry.Fin.Eur. MTN v.14-21	XS1048568452		EUR	1.800.000	-	- %	105,793	1.904.271,48	0,78
US-Dollar								11.047.380,25	4,54
3,2000 % AbbVie v.16-26	US00287YAY59		USD	2.500.000	-	- %	103,552	2.310.715,85	0,95
3,2500 % Philip Morris Int. v.14-24	US718172BM02		USD	3.000.000	-	- %	104,714	2.803.968,67	1,15
4,1250 % Anglo Amer.Cap. v.12-22	USG03762CH52		USD	3.100.000	-	- %	104,297	2.885.894,55	1,18
4,3500 % Indonesien MTN v.16-27	USY20721BQ18		USD	1.000.000	-	- %	109,236	975.015,84	0,40
4,8750 % Russische F. v.13-23	XS0971721450		USD	1.000.000	-	- %	109,008	972.984,34	0,40
8,1250 % Kolumbien v.04-24	US195325BD67		USD	1.000.000	-	- %	123,104	1.098.801,00	0,45
Zertifikate									
Euro								15.373.050,00	6,31
D.BörseC. Xetra-Gold IZ 07-und	DE000A0S9GB0		STK	90.000	-	- EUR	43,496	3.914.640,00	1,61
Dt.Bk. S500 IZ v.06-und.	DE0007093361		STK	395.800	-	- EUR	28,950	11.458.410,00	4,70
US-Dollar								5.134.587,41	2,11
Amundi Ph.Met. Gold IZ 19-2118	FR0013416716		STK	95.000	95.000	- USD	60,553	5.134.587,41	2,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								37.919.253,84	15,57
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								4.505.169,34	1,85
1,6250 % Mexiko MTN v.15-24	XS1198102052		EUR	1.000.000	-	- %	105,117	1.051.166,70	0,43
2,8750 % Brasilien v.14-21	XS1047674947		EUR	1.000.000	-	- %	103,300	1.033.000,00	0,42
3,2500 % Teva Pharma.Fin.NL II v.18-22	XS1812903828		EUR	2.400.000	-	- %	100,875	2.421.002,64	0,99
US-Dollar								13.223.436,50	5,43
2,2500 % Chile v.12-22	US168863BN78		USD	2.000.000	2.000.000	- %	100,200	1.788.726,74	0,73
3,1500 % Gen.Elec. MTN v.12-22	US36962G6F61		USD	2.600.000	-	- %	102,217	2.372.144,53	0,97
3,3500 % Home Depot v.15-25	US437076BK73		USD	2.500.000	-	- %	106,841	2.384.108,76	0,98
3,5000 % Gilead Scien. v.14-25	US375558AZ68		USD	3.000.000	-	- %	106,090	2.840.799,04	1,17
3,7000 % McDonald's MTN v.15-26	US58013MEY66		USD	3.000.000	-	- %	107,363	2.874.908,29	1,18
4,2000 % Philippinen v.14-24	US718286BY27		USD	1.000.000	-	- %	107,862	962.749,14	0,40
Zertifikate									
Euro								20.190.648,00	8,29
BNP S500 DZ v.01-und.	DE0005964175		STK	239.000	239.000	- EUR	28,950	6.919.050,00	2,84
Cobank Em.Mark.IZ v.10-und.	DE000CM267L5		STK	824.900	-	- EUR	10,000	8.249.000,00	3,39
DZ BANK N225 PS v.02-und.	DE0006985161		STK	259.700	262.400	596.700 EUR	19,340	5.022.598,00	2,06

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Nicht notierte Wertpapiere								104.975,00	0,04
Aktien									
Euro								104.975,00	0,04
Linde Bess.Sch.	BES_648300		STK	12.350	-	- EUR	8,500	104.975,00	0,04
Investmentanteile								13.938.656,96	5,72
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								10.525.358,96	4,32
AIS-Am.MSCI EMER.MARK. 'C'	LU1681045370		ANT	330.800	330.800	- EUR	4,491	1.485.688,96	0,61
iSharesVI-JPM USD EM Bd.EO HD	IE00B9M6RS56		ANT	53.000	-	- EUR	95,390	5.055.670,00	2,08
Xtr.(IE)-USD EM Bd.Q.W. '2D'	IE00BD4DXB77		ANT	300.000	-	413.000 EUR	13,280	3.984.000,00	1,64
US-Dollar								3.413.298,00	1,40
SPDR ICE BofAML0-5Y.EM.DL G.Bd	IE00BP46NG52		ANT	126.700	-	40.000 USD	30,182	3.413.298,00	1,40
Summe Wertpapiervermögen								232.109.882,44	95,30
Derivate								679.488,63	0,28
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								275.844,43	0,11
DAX FUTURE 03/20		EUREX	STK	-104		EUR		287.300,00	0,12
EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/20		EUREX	STK	-300		EUR		45.000,00	0,02
S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/20		CME	STK	-50		USD		-56.455,57	-0,02
Optionsrechte								19.230,50	0,01
Optionsrechte auf Aktienindices									
PUT DAX 12200 01/20		EUREX	STK	263		EUR	8,300	10.914,50	0,00
PUT EURO STOXX 50 3450 01/20		EUREX	STK	308		EUR	2,700	8.316,00	0,00
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								131.100,00	0,05
EURO-BOBL-FUTURE 03/20		EUREX	STK	-15.000.000		EUR		108.000,00	0,04
EURO-BUND-FUTURE 03/20		EUREX	STK	-1.000.000		EUR		23.100,00	0,01
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								253.313,70	0,10
FX-FUTURE EUR/USD 02/20		CME	STK	27.500.000		USD		253.313,70	0,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								7.518.079,25	3,09
Bankguthaben								7.518.079,25	3,09
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	6.766.267,90		%	100,000	6.766.267,90	2,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			JPY	23.703.008,00		%	100,000	194.125,68	0,08
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	624.803,14		%	100,000	557.685,67	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände								4.429.325,61	1,82
Zinsansprüche			EUR	988.599,63				988.599,63	0,41
Geleistete Initial Margins			EUR	698.085,42				698.085,42	0,29
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	2.742.640,56				2.742.640,56	1,13

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-1.184.837,76	-0,49
Kostenabgrenzungen			EUR	-524.579,63				-524.579,63	-0,22
Erhaltene Variation Margin			EUR	-660.258,13				-660.258,13	-0,27
Fondsvermögen							EUR	243.551.938,17	100,00*
Anteilwert							EUR	117,66	
Umlaufende Anteile							STK	2.069.988,00	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2019 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2019		
Japanische Yen	(JPY)	122,10135 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,12035 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Iberdrola Anr.	ES06445809I8	STK	-	35
Repsol Anr.	ES06735169E5	STK	-	5
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,6250 % Slowakei v.16-26	SK4120012220	EUR	-	2.000.000
1,4000 % Spanien v.18-28	ES0000012B88	EUR	-	2.200.000
5,3750 % Vodafone Gr. MTN v.07-22	XS0304458051	EUR	-	600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Zertifikate				
Euro				
Dt.Bk. N225 DZ v.18-19 18500	DE000DS1VKW1	STK	-	275.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	94.379
Basiswerte: (DAX FUTURE 09/19, DAX FUTURE 12/19, EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/19, EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/19, MSCI Emerging Mkts EUR 09/19, MSCI Emerging Mkts EUR 12/19, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 12/19, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/19)		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	86.569
Basiswerte: (EURO-BOBL-FUTURE 03/20, EURO-BOBL-FUTURE 07/19, EURO-BOBL-FUTURE 12/19, EURO-BUND-FUTURE 03/20, EURO-BUND-FUTURE 12/19)		
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	32.585
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 09/19, FX-FUTURE EUR/USD 12/19)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	38.400
Basiswerte: (PUT DAX 12200 12/19, PUT EURO STOXX 50 3450 12/19)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	95,30 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,28 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	117,66
Umlaufende Anteile (STK)	2.069.988,00

Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen unberührt.

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
AIS-Am.MSCI EMER.MARK. 'C'	0,10000 % p.a.
iSharesVI-JPM USD EM Bd.EO HD	0,50000 % p.a.
SPDR ICE BofAML0-5Y.EM.DL G.Bd	0,42000 % p.a.
Xtr.(E)-USD EM Bd.Q.W. '2D'	0,45000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.