



HSBC Trinkaus AlphaScreen

Halbjahresbericht zum 31.03.2025

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	13
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 59.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2023)
Aufsichtsrat	Marius Nolte (Vorsitzender) Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London	
Geschäftsführer	Urs Walbrecht (Vorsitzender) Dr. Tim Günter Sabine Sander	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.776.961,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 12.304.623.397,00 Euro (Stand: 31.12.2023)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf	
Fondsmanager	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf	
Anlageausschuss	Dr. Axel Cron (Vorsitzender) Chief Investment Officer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Karsten Tripp Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf	
Sonstige Angaben	WKN: A0JDCJ ISIN: DE000A0JDCJ0	

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	147.806.684,90	100,43
1. Aktien	88.241.617,06	59,96
Technologie	23.474.097,60	15,95
Finanzwerte	14.272.067,72	9,70
Verbraucher-Dienstleistungen	11.928.430,84	8,11
Gesundheitswesen	10.487.371,44	7,13
Industriewerte	9.345.580,25	6,35
Energiewerte	5.937.240,59	4,03
Konsumgüter	5.481.924,29	3,72
Rohstoffe	2.773.684,42	1,88
Telekommunikation	2.304.130,24	1,57
Versorgungsunternehmen	1.555.345,92	1,06
Immobilien	681.743,75	0,46
2. Anleihen	43.247.378,09	29,39
Gebietskörperschaften	6.148.520,04	4,18
Staatlich garantierte Anlagen	6.001.515,00	4,08
Versorgungswerte	5.494.804,97	3,73
Banking/Bankwesen	5.339.649,43	3,63
Regierungsanleihen	2.954.828,14	2,01
Basisindustrie	2.659.097,07	1,81
Energiewerte	1.943.005,15	1,32
Gesundheitswesen	1.738.572,13	1,18
Transportwesen	1.599.757,66	1,09
Handel	1.487.622,14	1,01
Automobil	1.478.410,69	1,00
Telekommunikation	1.215.766,78	0,83
Immobilien	1.118.273,12	0,76
Investitionsgüter	937.485,83	0,64
Versicherungen	865.243,48	0,59
Konsumgüter	838.664,67	0,57
Technologie & Elektronik	797.622,04	0,54
Dienstleistungen	389.650,52	0,26
Medien	238.889,23	0,16
3. Derivate	9.990.066,00	6,79
Aktienindex-Derivate	9.990.066,00	6,79
4. Forderungen	1.181.874,36	0,80
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	5.145.749,39	3,50
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
II. Verbindlichkeiten	-633.722,58	-0,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-633.722,58	-0,43
III. Fondsvermögen	147.172.962,32	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 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								124.636.945,73	84,69
Aktien									
Euro								20.070.407,46	13,64
Airbus	NL0000235190	STK	4.730	4.730	-	449 EUR	162,780	769.949,40	0,52
Air Liquide	FR0000120073	STK	3.896	3.896	-	- EUR	175,140	682.345,44	0,46
Allianz vink.Nam.	DE0008404005	STK	3.470	3.470	-	- EUR	352,100	1.221.787,00	0,83
Anheuser-Busch	BE0974293251	STK	9.807	9.807	4.090	- EUR	56,920	558.214,44	0,38
ASML Hold. Nam.	NL0010273215	STK	2.495	2.495	-	318 EUR	606,000	1.511.970,00	1,03
AXA	FR0000120628	STK	19.463	19.463	-	- EUR	39,400	766.842,20	0,52
Bco.Sant.	ES0113900J37	STK	107.312	107.312	107.312	- EUR	6,196	664.905,15	0,45
Cie d.St.Gobain	FR0000125007	STK	3.695	3.695	-	- EUR	91,700	338.831,50	0,23
Cobank	DE000CBK1001	STK	14.147	14.147	-	15.211 EUR	20,970	296.662,59	0,20
Continental	DE0005439004	STK	2.515	2.515	2.515	- EUR	64,560	162.368,40	0,11
Dt.Börse Nam.	DE0005810055	STK	1.327	1.327	-	- EUR	272,100	361.076,70	0,25
Dt.Post Nam.	DE0005552004	STK	4.756	4.756	-	6.086 EUR	39,480	187.766,88	0,13
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508	STK	29.339	29.339	-	- EUR	34,220	1.003.980,58	0,68
EssilorLuxottica	FR0000121667	STK	1.938	1.938	-	2.358 EUR	265,400	514.345,20	0,35
Henkel Vorz.	DE0006048432	STK	1.960	1.960	1.960	- EUR	73,480	144.020,80	0,10
Hermes Int.	FR0000052292	STK	213	213	-	- EUR	2.411,000	513.543,00	0,35
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	55.460	55.460	-	- EUR	14,940	828.572,40	0,56
Ind.de Diseño Textil	ES0148396007	STK	3.261	3.261	3.261	- EUR	45,850	149.516,85	0,10
ING Gr.	NL0011821202	STK	27.347	27.347	-	- EUR	17,990	491.972,53	0,33
KION GR.	DE000KGX8881	STK	3.782	3.782	3.782	- EUR	38,300	144.850,60	0,10
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037	STK	5.108	5.108	5.108	- EUR	34,560	176.532,48	0,12
KPN	NL0000009082	STK	46.031	46.031	-	- EUR	3,917	180.303,43	0,12
L'Oréal	FR0000120321	STK	726	726	-	- EUR	342,850	248.909,10	0,17
LVMH	FR0000121014	STK	2.032	2.032	-	- EUR	571,700	1.161.694,40	0,79
Merck	DE0006599905	STK	2.295	2.295	-	590 EUR	126,600	290.547,00	0,20
Prosus	NL0013654783	STK	9.612	9.612	-	- EUR	42,575	409.230,90	0,28
Publicis Gr.	FR0000130577	STK	1.660	1.660	1.660	- EUR	86,740	143.988,40	0,10
Sanofi	FR0000120578	STK	3.452	3.452	-	3.760 EUR	101,920	351.827,84	0,24
SAP	DE0007164600	STK	7.000	7.000	-	1.546 EUR	244,400	1.710.800,00	1,16
Schneider Elec.	FR0000121972	STK	4.257	4.257	-	537 EUR	210,750	897.162,75	0,61
Siemens Nam.	DE0007236101	STK	5.592	5.592	-	511 EUR	211,900	1.184.944,80	0,81
Stellantis	NL00150001Q9	STK	10.153	10.153	-	- EUR	10,262	104.190,09	0,07
THALES (C.R.)	FR0000121329	STK	869	869	869	- EUR	245,600	213.426,40	0,15
TotalEnergies	FR0000120271	STK	8.065	8.065	-	17.987 EUR	59,660	481.157,90	0,33
UniCredit	IT0005239360	STK	17.677	17.677	17.677	- EUR	51,530	910.895,81	0,62
Veolia Envir.	FR0000124141	STK	9.174	9.174	-	3.510 EUR	31,750	291.274,50	0,20
US-Dollar								53.374.971,86	36,27
3M	US88579Y1010	STK	1.953	1.953	-	- USD	146,860	265.522,66	0,18
AbbVie	US00287Y1091	STK	3.617	3.617	-	- USD	209,520	701.568,08	0,48
Adobe	US00724F1012	STK	1.640	1.640	-	- USD	383,530	582.289,58	0,40
ALPHABET INC.CL.C DL-,001	US02079K1079	STK	16.033	16.033	-	1.987 USD	156,230	2.318.862,79	1,58
Amazon.com	US0231351067	STK	11.453	11.453	11.453	- USD	190,260	2.017.263,27	1,37
Ameriprise Fin.	US03076C1062	STK	2.274	2.274	-	- USD	484,110	1.019.131,77	0,69
Apple	US0378331005	STK	18.631	18.631	-	- USD	222,130	3.831.238,69	2,60
Bk.America	US0605051046	STK	22.673	22.673	-	- USD	41,730	875.897,32	0,60

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Block 'A'	US8522341036		STK	1.583	-	- USD	54,330	79.618,95	0,05
Boeing	US0970231058		STK	1.347	-	- USD	170,550	212.674,37	0,14
Broadcom	US11135F1012		STK	9.910	-	- USD	167,430	1.536.040,83	1,04
Chevron	US1667641005		STK	5.940	-	- USD	167,290	919.924,64	0,63
Cisco Sys.	US17275R1023		STK	11.900	-	- USD	61,710	679.826,88	0,46
Coca-Cola	US1912161007		STK	11.921	-	- USD	71,620	790.392,54	0,54
Comcast 'A'	US20030N1019		STK	12.881	-	- USD	36,900	440.019,35	0,30
Costco Wholes.	US22160K1051		STK	2.350	-	- USD	945,780	2.057.566,19	1,40
DocuSign	US2561631068		STK	1.667	-	- USD	81,400	125.619,14	0,09
Exxon Mob.	US30231G1022		STK	8.982	-	- USD	118,930	988.918,03	0,67
Goldman S.Gr.	US38141G1040		STK	1.796	-	- USD	546,290	908.291,83	0,62
Home Depot	US4370761029		STK	2.640	-	- USD	366,490	895.698,57	0,61
Honeywell Int.	US4385161066		STK	3.626	-	- USD	211,750	710.799,39	0,48
IBM	US4592001014		STK	3.083	-	- USD	248,660	709.700,78	0,48
Intel	US4581401001		STK	11.880	-	- USD	22,710	249.763,75	0,17
Johnson&J.	US4781601046		STK	4.388	-	- USD	165,840	673.677,02	0,46
Keycorp	US4932671088		STK	75.019	-	17.131 USD	15,990	1.110.492,33	0,75
Lennar 'A'	US5260571048		STK	5.266	-	- USD	114,780	559.555,16	0,38
Linde	IE000S9YS762		STK	2.592	-	- USD	465,640	1.117.329,09	0,76
Loew's	US5404241086		STK	10.126	-	- USD	91,910	861.581,80	0,59
Marriott Int. 'A'	US5719032022		STK	3.231	-	- USD	238,200	712.483,06	0,48
Medtronic	IE00BTN1Y115		STK	6.145	-	- USD	89,860	511.192,09	0,35
Merck & Co. (New)	US58933Y1055		STK	6.961	-	- USD	89,760	578.429,33	0,39
Meta Platforms 'A'	US30303M1027		STK	3.270	-	738 USD	576,360	1.744.766,90	1,19
Microsoft	US5949181045		STK	10.668	-	- USD	375,390	3.707.332,46	2,52
Moody's	US6153691059		STK	2.023	-	- USD	465,690	872.144,85	0,59
Netflix	US64110L1061		STK	863	-	- USD	932,530	745.022,58	0,51
Nextera En.	US65339F1012		STK	6.636	-	- USD	70,890	435.499,02	0,30
NVIDIA	US67066G1040		STK	34.016	-	9.124 USD	108,380	3.412.936,57	2,32
Oracle	US68389X1054		STK	5.818	-	- USD	139,810	753.022,20	0,51
Parker-Hannifin	US7010941042		STK	2.836	-	- USD	607,850	1.595.873,54	1,08
Pfizer	US7170811035		STK	14.458	-	- USD	25,340	339.164,71	0,23
Philip Morris Int.	US7181721090		STK	4.495	-	- USD	158,730	660.517,82	0,45
Procter & Gamble	US7427181091		STK	3.704	-	- USD	170,420	584.369,26	0,40
QUALCOMM	US7475251036		STK	3.936	-	- USD	153,610	559.719,46	0,38
Stanley B. & D.	US8545021011		STK	3.124	-	- USD	76,880	222.341,34	0,15
Starbucks	US8552441094		STK	4.400	-	- USD	98,090	399.551,93	0,27
Tesla	US88160R1014		STK	3.414	-	- USD	259,160	819.081,87	0,56
Thermo Fisher Scien.	US8835561023		STK	915	-	- USD	497,600	421.499,72	0,29
UnitedHealth Gr.	US91324P1021		STK	2.256	-	- USD	523,750	1.093.852,99	0,74
UPS 'B'	US9113121068		STK	2.113	-	- USD	109,990	215.153,55	0,15
Ventas	US92276F1003		STK	10.710	-	- USD	68,760	681.743,75	0,46
VISA 'A'	US92826C8394		STK	5.385	-	- USD	350,460	1.747.108,96	1,19
W.R. Berkley	US0844231029		STK	17.748	-	- USD	71,160	1.169.179,49	0,79
Walt Disney	US2546871060		STK	4.034	-	- USD	98,700	368.594,52	0,25
WEC En.Gr.	US92939U1060		STK	17.694	-	- USD	108,980	1.785.125,09	1,21

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Schweizer Franken								4.704.000,35	3,20
Cie Fin.Richem. Nam.	CH0210483332		STK	899	899	- CHF	152,950	143.868,22	0,10
Nestlé	CH0038863350		STK	16.383	-	3.724 CHF	89,340	1.531.422,67	1,04
Novartis Nam.	CH0012005267		STK	5.526	-	7.367 CHF	97,840	565.695,88	0,38
Roche Hold. G.	CH0012032048		STK	4.742	2.553	- CHF	290,500	1.441.329,85	0,98
Swiss Re Nam.	CH0126881561		STK	2.295	2.295	- CHF	150,000	360.188,33	0,24
UBS Gr. Nam.	CH0244767585		STK	23.529	13.884	- CHF	26,870	661.495,40	0,45
Dänische Kronen								1.287.060,32	0,87
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0062498333		STK	20.439	-	- DKK	469,800	1.287.060,32	0,87
Englische Pfund								8.034.666,50	5,46
Anglo Amer.	GB00B1XZS820		STK	9.429	-	- GBP	21,450	241.682,56	0,16
Astrazeneca	GB0009895292		STK	12.769	-	- GBP	112,540	1.717.181,41	1,17
Barclays	GB0031348658		STK	166.386	166.386	- GBP	2,878	572.215,94	0,39
BP	GB0007980591		STK	71.562	-	138.825 GBP	4,361	372.924,51	0,25
HSBC Hold.	GB0005405286		STK	92.451	-	- GBP	8,739	965.440,99	0,66
Informa	GB00BMJ6DW54		STK	17.434	-	8.888 GBP	7,694	160.288,22	0,11
Prudential	GB0007099541		STK	18.421	-	- GBP	8,262	181.865,69	0,12
Relx	GB00B2B0DG97		STK	11.259	11.259	- GBP	38,730	521.074,35	0,35
Rio Tinto	GB0007188757		STK	13.362	-	- GBP	45,865	732.327,33	0,50
Shell	GB00BP6MXD84		STK	41.152	41.152	- GBP	28,250	1.389.190,42	0,94
Tesco	GB00BLGZ9862		STK	37.264	37.264	- GBP	3,323	147.969,49	0,10
Unilever	GB00B10RZP78		STK	18.743	11.679	- GBP	46,100	1.032.505,59	0,70
Verzinsliche Wertpapiere								37.165.839,24	25,25
Euro									
0,1250 % Dassault Sys. v.19-26	FR0013444544		EUR	400.000	-	- %	96,490	385.958,24	0,26
0,1250 % Vier Gas Transp. MTN v.19-29	XS2049090595		EUR	500.000	-	- %	87,401	437.005,15	0,30
0,2500 % Com.Autó.País Vasco v.20-31	ES0000106684		EUR	3.100.000	-	- %	85,120	2.638.720,00	1,79
0,2500 % Hera MTN v.20-30	XS2265990452		EUR	400.000	-	- %	84,064	336.256,64	0,23
0,4190 % Madrid v.20-30	ES0000101933		EUR	1.300.000	-	- %	88,588	1.151.648,29	0,78
0,4500 % DH Eur.Fin.II v.19-28	XS2050404800		EUR	350.000	-	- %	93,546	327.410,83	0,22
0,5000 % VW Leas. MTN v.21-29	XS2282095970		EUR	400.000	-	- %	90,077	360.308,08	0,24
0,5400 % Ferrovial Emisiones v.20-28	ES0205032040		EUR	200.000	-	- %	92,015	184.029,78	0,13
0,6000 % GM Fin. MTN v.21-27	XS2307768734		EUR	250.000	-	- %	95,404	238.508,75	0,16
0,6250 % Bankinter MTN v.20-27	ES0213679JR9		EUR	400.000	-	- %	94,689	378.756,48	0,26
0,6250 % BNP Paribas MTN v.20-32	FR0014000UL9		EUR	300.000	-	- %	79,301	237.903,33	0,16
0,6250 % URW MTN v.20-27	FR0014000UC8		EUR	400.000	-	- %	95,566	382.265,88	0,26
0,7500 % BFCM MTN v.18-25	XS1750122225		EUR	300.000	-	- %	99,430	298.290,00	0,20
0,7500 % CEPSA Fin. MTN v.20-28	XS2117485677		EUR	300.000	-	- %	93,650	280.950,00	0,19
0,7500 % Dt.Bk.Ldn.Br. Frn v.21-27 MTN	DE000DL19VT2		EUR	200.000	-	- %	98,150	196.300,00	0,13
0,8000 % Omnicom Fin.Hold. v.19-27	XS2019814503		EUR	250.000	-	- %	95,556	238.889,23	0,16
0,8750 % 1.Gr.Bk. MTN v.20-27	AT0000A2GH08		EUR	300.000	-	- %	96,301	288.903,24	0,20
0,9250 % UniCredit Frn v.22-28 MTN	XS2433139966		EUR	300.000	-	- %	96,840	290.520,21	0,20
1,0000 % JC Int./Tyco F.+S. v.20-32	XS2231331344		EUR	250.000	-	- %	84,259	210.647,10	0,14

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,0000 % Origin En.Fin. MTN v.19-29	XS2051788219		EUR	300.000	-	- %	89,528	268.582,59	0,18
1,0000 % Valéo MTN v.21-28	FR0014004UE6		EUR	500.000	-	- %	89,142	445.711,85	0,30
1,1250 % AB InBev MTN v.19-27	BE6312821612		EUR	350.000	-	- %	96,710	338.483,64	0,23
1,1250 % Hannover Rück v.18-28	XS1808482746		EUR	400.000	-	- %	95,033	380.133,44	0,26
1,2500 % Carrefour MTN v.15-25	XS1179916017		EUR	500.000	-	- %	99,710	498.550,00	0,34
1,2500 % Citigroup MTN v.19-29	XS1980064833		EUR	500.000	-	- %	92,906	464.531,75	0,32
1,2500 % Glencore Cap.Fin. MTN v.21-33	XS2307764311		EUR	450.000	-	- %	83,016	373.573,08	0,25
1,2500 % Naturgy Fin. MTN v.16-26	XS1396767854		EUR	500.000	-	- %	98,640	493.200,00	0,34
1,2500 % Soc.Générale MTN v.20-30	FR0013518057		EUR	200.000	-	- %	89,404	178.808,24	0,12
1,3500 % Intesa Sanpaolo MTN v.21-31	XS2304664597		EUR	450.000	-	- %	88,252	397.132,79	0,27
1,3750 % Enagás Fin. MTN v.16-28	XS1403388694		EUR	300.000	-	- %	95,494	286.483,05	0,19
1,3750 % ENEL Frn v.21-und.	XS2312744217		EUR	550.000	-	- %	94,099	517.543,79	0,35
1,3750 % Evonik Ind. Frn v.21-81	DE000A3E5WW4		EUR	600.000	-	- %	95,906	575.433,54	0,39
1,3750 % Praemia Hc. v.20-30	FR0013535150		EUR	200.000	-	- %	88,429	176.857,96	0,12
1,5000 % Bayer Cap.Corp. v.18-26	XS1840618059		EUR	300.000	-	- %	98,511	295.532,85	0,20
1,5000 % Compass Gr.Fin.NL MTN v.18-25	XS1876069185		EUR	300.000	-	- %	95,879	287.637,12	0,20
1,5000 % Engie Frn v.20-und.	FR0014000RR2		EUR	500.000	-	- %	92,623	463.113,50	0,31
1,6250 % Anglo Amer.Cap. MTN v.17-25	XS1686846061		EUR	500.000	-	- %	99,510	497.550,00	0,34
1,6250 % Ausnet Serv.H. Frn v.21-81	XS2308313860		EUR	500.000	-	- %	96,609	483.046,20	0,33
1,6250 % Dt.Bk. MTN v. 20-27	DE000DL19U23		EUR	300.000	-	- %	97,994	293.982,42	0,20
1,6250 % Fortum MTN v.19-26	XS1956037664		EUR	300.000	-	- %	99,150	297.450,00	0,20
1,6250 % Merck Frn Sub v.20-80	XS2218405772		EUR	600.000	-	- %	97,480	584.881,50	0,40
1,6250 % Sampo MTN v.18-28	XS1775786574		EUR	300.000	-	- %	96,420	289.260,00	0,20
1,7500 % CNH Ind.Fin.Eur. MTN v.19-27	XS1969600748		EUR	200.000	-	- %	97,756	195.511,66	0,13
1,7500 % Sydney Airp.Fin. MTN v.18-28	XS1811198701		EUR	300.000	-	- %	96,380	289.139,55	0,20
1,8750 % EDP S.A. 21/81 FLR	PTEDPROM0029		EUR	500.000	-	- %	97,827	489.132,85	0,33
2,0000 % Cellnex Fin.Comp. MTN v.21-33	XS2300293003		EUR	200.000	-	- %	87,237	174.473,00	0,12
2,0000 % ENI Frn v.21-und.	XS2334852253		EUR	300.000	-	- %	96,312	288.935,79	0,20
2,0000 % NRW LSA v.22-32 MTN	DE000NRW0NF8		EUR	2.500.000	-	- %	94,326	2.358.151,75	1,60
2,0000 % TotalEnergies Frn v.20-und.	XS2224632971		EUR	400.000	-	- %	89,297	357.188,52	0,24
2,1250 % ESB Fin. MTN v.15-27	XS1239586594		EUR	500.000	-	- %	98,562	492.809,80	0,33
2,1250 % Stryker v.18-27	XS1914502304		EUR	300.000	-	- %	98,425	295.274,97	0,20
2,3750 % Louis Dreyfus Co.Fin. v.20-25	XS2264074647		EUR	400.000	-	- %	99,780	399.120,00	0,27
2,3760 % Telefónica Eur. v.21-und.	XS2293060658		EUR	300.000	-	- %	92,043	276.129,12	0,19
2,5000 % Syensqo Frn v.20-und.	BE6324000858		EUR	200.000	-	- %	98,627	197.254,00	0,13
2,8750 % KfW MTN v.23-33	DE000A30V9M4		EUR	6.000.000	-	- %	100,025	6.001.515,00	4,08
3,1250 % ContourGl.Pow.Hold. v.20-28	XS2274816177		EUR	300.000	-	- %	96,248	288.744,00	0,20
3,3750 % KONINKL.KPN 25/35 MTN	XS3003295519		EUR	200.000	200.000	- %	96,330	192.660,58	0,13
3,3750 % S.HYD.-EL.T. 24/32 MTN	XS2894895684		EUR	200.000	-	- %	98,358	196.716,54	0,13

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,5000 % BCO SANTAND. 25/35 MTN	XS3002233628		EUR	200.000	200.000	- %	96,154	192.307,98	0,13
3,5000 % ING GROEP 25/36 FLR MTN	XS3002547647		EUR	500.000	500.000	- %	95,201	476.003,25	0,32
3,5000 % T MOBILE USA 25/37	XS2997535062		EUR	264.000	264.000	- %	94,674	249.939,10	0,17
3,5000 % VW Int.Fin. Frn v.15-und.	XS1206541366		EUR	200.000	-	- %	91,288	182.575,76	0,12
3,5880 % JPMORG.CHASE 25/36 FLR	XS2986317506		EUR	300.000	300.000	- %	97,447	292.342,38	0,20
3,6250 % BP Cap.Mark. Frn v.20-und.	XS2193662728		EUR	300.000	-	- %	97,481	292.442,64	0,20
3,7500 % INFWIREL.IT 25/30 MTN	XS3040316971		EUR	238.000	238.000	- %	99,660	237.190,80	0,16
3,7700 % NATIONW.BLDG 25/36 FLRMTN	XS2986730617		EUR	332.000	332.000	- %	97,808	324.721,56	0,22
3,8500 % Italien B.T.P v.24-34	IT0005584856		EUR	2.000.000	-	- %	101,168	2.023.360,00	1,37
3,8750 % LEASYS 24/27 MTN	XS2859392248		EUR	100.000	-	- %	102,013	102.013,40	0,07
4,0000 % AKZO NOBEL 25/35 MTN	XS3037682112		EUR	200.000	379.000	179.000 %	99,714	199.428,00	0,14
4,0000 % SANDOZ FIN. 25/35	XS3032013511		EUR	100.000	100.000	- %	99,915	99.915,00	0,07
4,0830 % GENERALI 25/35 MTN	XS2971648725		EUR	200.000	200.000	- %	97,925	195.850,04	0,13
4,1250 % SUEZD. INTL 25/32	XS2970728205		EUR	100.000	100.000	- %	101,061	101.061,03	0,07
4,2500 % Caixabank MTN v.23-30	XS2676814499		EUR	300.000	-	- %	104,908	314.723,52	0,21
4,2500 % E.D.F. MTN v.23-32	FR001400FDB0		EUR	400.000	-	- %	103,376	413.505,12	0,28
4,2500 % ING GROEP 24/35 FLR MTN	XS2886191589		EUR	100.000	-	- %	100,828	100.828,16	0,07
4,2500 % Vonovia MTN v.24-34	DE000A3829J7		EUR	100.000	-	- %	100,720	100.719,86	0,07
4,3750 % CAIXABANK 24/36 FLR MTN	XS2875107307		EUR	400.000	-	- %	100,360	401.440,76	0,27
4,3750 % GR.CTY PROP. 24/30 MTN	XS2855975285		EUR	100.000	-	- %	102,406	102.406,23	0,07
4,8000 % AROUNDTOWN 24/29 MTN	XS2860457071		EUR	100.000	-	- %	102,979	102.979,04	0,07
5,0000 % Orange Frn v.14-und. MTN	XS1115498260		EUR	200.000	-	- %	102,212	204.424,58	0,14
5,1250 % Cobank Frn v.23-30 MTN	DE000CZ43ZN8		EUR	200.000	-	- %	106,077	212.153,36	0,14

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

6.852.049,42 4,66

Aktien

US-Dollar

770.510,57 0,52

Genuine Parts	US3724601055	STK	4.168	-	- USD	119,140	459.707,02	0,31
Vertiv Hold.	US92537N1081	STK	4.650	4.650	- USD	72,200	310.803,55	0,21

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

5.150.070,71 3,50

0,5000 % Smurfit Kappa Trea. v.21-29	XS2388182573	EUR	250.000	-	- %	89,341	223.351,48	0,15
0,8750 % Logicor Fin. MTN v.21-31	XS2286012849	EUR	300.000	-	- %	84,348	253.044,15	0,17
0,8750 % LYB Int.Fin.II v.19-26	XS2052310054	EUR	650.000	-	- %	97,204	631.828,67	0,43
0,8750 % Mölnlycke Hold. MTN v.19-29	XS2049769297	EUR	150.000	-	- %	90,371	135.556,98	0,09
0,9500 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039035	EUR	300.000	-	- %	99,680	299.040,00	0,20
1,3750 % Telia Co. Frn v.20-81	XS2082429890	EUR	300.000	-	- %	97,538	292.613,40	0,20
1,8250 % Iberdrola Int. Frn v.21-und.	XS2295333988	EUR	500.000	-	- %	90,407	452.034,30	0,31
1,8750 % Alim.Couche-Tard v.16-26	XS1405816312	EUR	600.000	-	- %	99,099	594.592,14	0,40

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,3750 % PHOENIX PIB Dut.Fin. 20-25	XS2212959352		EUR	400.000	-	- %	98,620	394.480,00	0,27
2,6250 % Abertis Infra.Fin. Frn 21-und.	XS2282606578		EUR	700.000	-	- %	97,355	681.488,36	0,46
3,8750 % ELIA GROUP 24-31	BE6352705782		EUR	300.000	-	- %	100,890	302.669,64	0,21
4,1250 % GETLINK 25/30	XS2937174196		EUR	331.000	331.000	- %	99,725	330.089,75	0,22
4,2500 % Volvo Car MTN v.22-28	XS2486825669		EUR	250.000	-	- %	100,523	251.306,25	0,17
4,7500 % Crown Eur.Hold. v.23-29	XS2730661100		EUR	300.000	-	- %	102,659	307.975,59	0,21
US-Dollar								931.468,14	0,63
4,5000 % USA Trea. v.23-26	US91282CHM64		USD	1.000.000	-	- %	100,617	931.468,14	0,63
Summe Wertpapiervermögen								131.488.995,15	89,34
Derivate								9.990.066,00	6,79
Aktienindex-Derivate									
Optionsrechte								9.990.066,00	6,79
Optionsrechte auf Aktienindices									
C EURO STOXX 50 3500 200625		EUREX	STK	-69		EUR	1.686,600	-1.163.754,00	-0,79
C EURO STOXX 50 4000 191225		EUREX	STK	-88		EUR	1.253,900	-1.103.432,00	-0,75
C EURO STOXX 50 4000 200326		EUREX	STK	-89		EUR	1.281,700	-1.140.713,00	-0,78
C EURO STOXX 50 4300 190925		EUREX	STK	-53		EUR	954,000	-505.620,00	-0,34
C EURO STOXX 50 500 190925		EUREX	STK	53		EUR	4.659,300	2.469.429,00	1,68
C EURO STOXX 50 500 191225		EUREX	STK	88		EUR	4.643,900	4.086.632,00	2,78
C EURO STOXX 50 500 200326		EUREX	STK	89		EUR	4.640,200	4.129.778,00	2,81
C EURO STOXX 50 500 200625		EUREX	STK	69		EUR	4.663,400	3.217.746,00	2,19
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								5.145.749,39	3,50
Bankguthaben								5.145.749,39	3,50
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	2.941.298,78		%	100,000	2.941.298,78	2,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			DKK	151.049,21		%	100,000	20.246,25	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			CHF	43.297,50		%	100,000	45.302,12	0,03
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	676.682,86		%	100,000	808.607,11	0,55
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	1.436.984,80		%	100,000	1.330.295,13	0,90
Sonstige Vermögensgegenstände								1.181.874,36	0,80
Zinsansprüche			EUR	494.164,09				494.164,09	0,34
Dividendenansprüche			EUR	119.234,66				119.234,66	0,08
Sonstige Forderungen			EUR	435,69				435,69	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	568.039,92				568.039,92	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten								-633.722,58	-0,43
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-568.039,92				-568.039,92	-0,39
Kostenabgrenzungen			EUR	-65.682,66				-65.682,66	-0,04

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Fondsvermögen							EUR	147.172.962,32	100,00^{*)}
Anteilwert							EUR	76,19	
Umlaufende Anteile							STK	1.931.690,00	

^{*)} 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 31.03.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2025		
Schweizer Franken	(CHF)	0,95575 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46060 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,83685 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,08020 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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				
Bk.Ireland Gr.	IE00BD1RP616	STK	-	23.539
BNP Paribas	FR0000131104	STK	-	5.128
GEA Gr.	DE0006602006	STK	3.394	3.394
Heineken	NL0000009165	STK	-	3.391
HOCHTIEF	DE0006070006	STK	1.254	1.254
IBERDROLA INH. -ANR-	ES06445809T5	STK	-	55.460
Kering	FR0000121485	STK	-	449
PUMA	DE0006969603	STK	-	5.146
Rémy Cointreau	FR0000130395	STK	-	2.825
Syensqo	BE0974464977	STK	-	2.759
VINCI	FR0000125486	STK	-	4.437
US-Dollar				
Dominos Pizza	US25754A2015	STK	-	775
MILLROSE PPTYS A DL,01	US6011371027	STK	-	2.633
Verizon Comm.	US92343V1044	STK	-	10.215
Englische Pfund				
Whitbread	GB00B1KJJ408	STK	-	5.604
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % EnBW Frn v.19-79	XS2035564975	EUR	-	400.000
0,5000 % Bco.Sant.N.Pref. v.20-27 MTN	XS2113889351	EUR	-	600.000
1,3000 % Fedex v.19-31	XS2034629134	EUR	-	500.000
1,5000 % Arkema MTN v.15-25	FR0012452191	EUR	-	500.000
2,0000 % IMERYS MTN v.14-24	FR0012370872	EUR	-	500.000
2,7500 % Deutsche Bk. MTN v.15-25	DE000DB7XJJ2	EUR	-	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
4,5000 % COTY INC. 24/27 REGS	XS2829201404	EUR	-	100.000
4,8750 % PHOENIX PIB 24/29	XS2856820704	EUR	-	100.000

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	5.987
----------------------------	------------	--------------

Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 210325)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	89,34 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	6,79 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	76,19
Umlaufende Anteile (STK)	1.931.690,00

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.