



Stadtsparkasse Düsseldorf Nachhaltigkeit

Halbjahresbericht zum 30.06.2019



Stadtsparkasse
Düsseldorf

HSBC  INKA

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	10

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

Dr. Jan Wilmanns,

Mitglied des Vorstandes der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, Vorsitzender

Dr. Christiane Lindenschmidt,

Chief Administration Officer, Group COO Office der HSBC Holdings plc, London

Dr. Michael Böhm,

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

Paul Hagen,

Mitglied des Vorstandes der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, 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

Ulrich Sommer,

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

Geschäftsführer

Markus Hollmann
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

Stadtparkasse Düsseldorf,
Berliner Allee 33, 40212 Düsseldorf

Sonstige Angaben

WKN: A117YT ISIN: DE000A117YT2

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	11.403.286,80	102,34
1. Aktien	3.264.949,68	29,30
Technologie	853.267,87	7,66
Finanzwerte	847.475,28	7,61
Industriewerte	721.887,11	6,48
Konsumgüter	551.982,49	4,95
Öl & Gas	116.376,00	1,04
Gesundheitswesen	113.353,82	1,02
Telekommunikation	38.907,66	0,35
Verbraucher-Dienstleistungen	21.699,45	0,19
2. Anleihen	7.441.665,25	66,78
Regierungsanleihen	3.533.351,33	31,71
Gedekte Schuldverschreibungen	739.324,41	6,63
Telekommunikation	702.332,83	6,30
Automobil	610.930,88	5,48
Basisindustrie	411.883,10	3,70
Anleihen ausländischer Regierungen	319.188,75	2,86
Investitionsgüter	272.016,43	2,44
Gesundheitswesen	268.525,00	2,41
Energiewerte	265.932,16	2,39
Immobilien	167.550,36	1,50
Konsumgüter	150.630,00	1,35
3. Derivate	-18.725,43	-0,17
Aktienindex-Derivate	-4.575,43	-0,04
Zins-Derivate	-14.150,00	-0,13
4. Forderungen	115.202,07	1,03
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	600.195,23	5,39
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-260.399,49	-2,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-260.399,49	-2,34
III. Fondsvermögen	11.142.887,31	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 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								10.389.834,03	93,24
Aktien									
Euro								782.325,50	7,02
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	360	-	- EUR	212,000	76.320,00	0,68
Amundi	FR0004125920		STK	900	900	- EUR	61,400	55.260,00	0,50
ASML Hold.	NL0010273215		STK	500	-	140 EUR	183,740	91.870,00	0,82
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	400	-	- EUR	124,400	49.760,00	0,45
Fresenius Med.C.	DE0005785802		STK	520	-	- EUR	69,040	35.900,80	0,32
Kon.Philips	NL0000009538		STK	2.520	-	- EUR	38,185	96.226,20	0,86
L'Oréal	FR0000120321		STK	575	-	85 EUR	250,500	144.037,50	1,29
Neste	FI0009013296		STK	3.900	1.500	200 EUR	29,840	116.376,00	1,04
PUMA	DE0006969603		STK	1.500	150	- EUR	58,650	87.975,00	0,79
Valéo Port.	FR0013176526		STK	1.000	-	- EUR	28,600	28.600,00	0,26
US-Dollar								1.787.203,53	16,04
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	100	-	- USD	1.082,800	95.082,54	0,85
Autodesk	US0527691069		STK	570	-	- USD	162,900	81.535,83	0,73
Becton, Dick.&Co.	US0758871091		STK	350	-	- USD	252,010	77.453,02	0,70
CBRE Gr. 'A'	US12504L1098		STK	1.000	1.000	- USD	51,300	45.047,42	0,40
Cisco Sys.	US17275R1023		STK	4.000	-	1.100 USD	54,730	192.237,44	1,73
CSX	US1264081035		STK	3.100	-	- USD	77,370	210.613,80	1,89
Intel	US4581401001		STK	3.600	-	- USD	47,870	151.327,71	1,36
Intuit	US4612021034		STK	410	-	- USD	261,330	94.086,14	0,84
MasterCard 'A'	US57636Q1040		STK	850	-	- USD	264,530	197.445,12	1,77
Norfolk South.	US6558441084		STK	600	-	- USD	199,330	105.021,07	0,94
Texas Instr.	US8825081040		STK	1.460	-	- USD	114,760	147.128,21	1,32
Union Pac.	US9078181081		STK	1.150	-	- USD	169,110	170.773,18	1,53
VISA 'A'	US92826C8394		STK	1.440	-	- USD	173,550	219.452,05	1,97
Canadische Dollar								213.598,61	1,92
Can. Imp. Bk.	CA1360691010		STK	650	-	- CAD	102,980	44.981,52	0,40
Can.Nat.Railw.	CA1363751027		STK	1.100	-	- CAD	121,200	89.590,75	0,80
RBC	CA7800871021		STK	1.130	-	- CAD	104,070	79.026,34	0,71
Norwegische Kronen								109.739,95	0,98
Tomra Sys.	NO0005668905		STK	3.800	3.800	- NOK	280,400	109.739,95	0,98
Japanische Yen								372.082,09	3,34
East Jap.Railw.	JP3783600004		STK	440	-	- JPY	10.080,000	36.148,36	0,32
MS&AD Insur.Gr.Hold.	JP3890310000		STK	760	-	- JPY	3.420,000	21.184,35	0,19
NTT DOCOMO	JP3165650007		STK	1.900	-	- JPY	2.512,500	38.907,66	0,35
Sompo Hold.	JP3165000005		STK	520	-	- JPY	4.161,000	17.635,04	0,16
Tokio Marine Hold.	JP3910660004		STK	940	-	- JPY	5.399,000	41.363,44	0,37
Toyota Motor	JP3633400001		STK	3.580	-	- JPY	6.688,000	195.143,79	1,75
Yamaha	JP3942600002		STK	520	-	- JPY	5.120,000	21.699,45	0,19
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								6.904.204,79	61,96
0,0100 % Aareal Bk. Hyp.-Pfe S.230 MTN	DE000AAR0256		EUR	220.000	220.000	- %	99,920	219.824,51	1,97
0,2500 % Niederlande v.15-25	NL0011220108		EUR	150.000	-	- %	104,488	156.731,63	1,41
0,2500 % UniCr.Bk.AT Öpf v.19-27 MTN	AT000B049788		EUR	200.000	200.000	- %	101,360	202.719,00	1,82

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,5000 % Niederlande v.16-26	NL0011819040		EUR	130.000	-	- %	106,553	138.518,25	1,24
0,5000 % Österreich Obl. v.17-27	AT0000A1VGK0		EUR	150.000	-	- %	105,877	158.815,01	1,43
0,7500 % BMW Fin. MTN v.16-24	XS1396261338		EUR	470.000	-	- %	102,763	482.983,75	4,33
0,8000 % Belgien v.15-25	BE0000334434		EUR	300.000	-	- %	106,789	320.367,99	2,88
0,8750 % Polen MTN v.15-27	XS1209947271		EUR	150.000	-	- %	105,405	158.106,75	1,42
0,8750 % Snam MTN v.16-26	XS1505573482		EUR	260.000	260.000	- %	102,282	265.932,16	2,39
1,0000 % Bund v.14-24	DE0001102366		EUR	150.000	-	- %	108,641	162.962,03	1,46
1,0000 % Irland Trea. v.16-26	IE00BV8C9418		EUR	250.000	-	- %	108,007	270.016,68	2,42
1,0000 % Linde Fin. MTN v.16-28	XS1397134609		EUR	380.000	-	- %	108,390	411.883,10	3,70
1,0000 % Slowenien v.18-28	SI0002103776		EUR	200.000	200.000	- %	108,176	216.352,00	1,94
1,3750 % Verizon Comm. v.17-26	XS1708161291		EUR	240.000	240.000	- %	106,394	255.344,59	2,29
1,5000 % Bund v.13-23	DE0001102317		EUR	50.000	-	- %	108,783	54.391,42	0,49
1,5000 % Daimler MTN v.16-26	DE000A2AAL31		EUR	120.000	-	- %	106,623	127.947,13	1,15
1,5000 % 3M MTN v.14-26	XS1136406342		EUR	250.000	-	- %	108,807	272.016,43	2,44
1,6500 % Österreich Obl. v.14-24	AT0000A185T1		EUR	150.000	-	- %	111,452	167.178,38	1,50
1,7500 % Bund v.14-24	DE0001102333		EUR	40.000	-	- %	111,480	44.591,86	0,40
2,0000 % Coca-Cola Eur.Part. v.12-19	XS0810720515		EUR	150.000	-	- %	100,420	150.630,00	1,35
2,1250 % Litauen MTN v.14-26	XS1130139667		EUR	300.000	300.000	- %	114,540	343.618,50	3,08
2,5000 % Bund v.14-46	DE0001102341		EUR	150.000	-	- %	159,641	239.461,38	2,15
2,5000 % Unibail-Rodamco MTN v.14-24	XS1038708522		EUR	150.000	-	- %	111,700	167.550,36	1,50
2,8750 % Portugal v.16-26	PTOTETOE0012		EUR	380.000	250.000	- %	119,297	453.328,60	4,07
3,9870 % Telefonica Em. MTN v.13-23	XS0874864860		EUR	200.000	-	- %	114,124	228.248,24	2,05
4,0000 % Bund v.05-37	DE0001135275		EUR	140.000	-	100.000 %	170,564	238.789,80	2,14
4,0000 % Fresenius v.14-24	XS1026109204		EUR	230.000	-	- %	116,750	268.525,00	2,41
4,0000 % Polen MTN v.10-21	XS0543882095		EUR	150.000	-	- %	107,388	161.082,00	1,45
4,5000 % KPN MTN v.11-21	XS0677389347		EUR	200.000	-	- %	109,370	218.740,00	1,96
4,7500 % Bund v.03-34	DE0001135226		EUR	200.000	-	- %	173,774	347.548,24	3,12
Dänische Kronen								220.679,56	1,98
1,5000 % Dänemark v.11-23	DK0009923054		DKK	350.000	-	- %	109,510	51.353,56	0,46
1,7500 % Dänemark v.13-25	DK0009923138		DKK	1.100.000	-	- %	114,890	169.326,00	1,52

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								216.822,90	1,95
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								216.822,90	1,95
1,1250 % Bco.Sant. Hyp.-Pfe v.18-28	ES0413900533		EUR	200.000	200.000	- %	108,411	216.822,90	1,95
Nicht notierte Wertpapiere								99.958,00	0,90
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								99.958,00	0,90
0,0100 % DekaBank Öpf v.19-27 MTN	XS2021499871		EUR	100.000	100.000	- %	99,958	99.958,00	0,90
Summe Wertpapiervermögen								10.706.614,93	96,08
Derivate								-18.725,43	-0,17
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								-4.575,43	-0,04
EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/19		EUREX	STK	-2			EUR	-580,00	-0,01
S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/19		CME	STK	-5			USD	-3.995,43	-0,04
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								-14.150,00	-0,13
EURO-BUND-FUTURE 09/19		EUREX	STK	-1.100.000			EUR	-14.150,00	-0,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								600.195,23	5,39
Bankguthaben								600.195,23	5,39
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	543.751,89		%	100,000	543.751,89	4,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	64.277,68		%	100,000	56.443,34	0,51
Sonstige Vermögensgegenstände								115.202,07	1,03
Zinsansprüche			EUR	65.530,08				65.530,08	0,59
Dividendenansprüche			EUR	519,79				519,79	0,00
Geleistete Initial Margins			EUR	30.426,77				30.426,77	0,27
Geleistete Variation Margin			EUR	18.725,43				18.725,43	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten								-260.399,49	-2,34
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-228.830,72				-228.830,72	-2,05
Kostenabgrenzungen			EUR	-31.568,77				-31.568,77	-0,28
Fondsvermögen							EUR	11.142.887,31	100,00^{*)}
Anteilwert							EUR	49,51	
Umlaufende Anteile							STK	225.072,00	

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

Vermögensaufstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2019 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019		
Canadische Dollar	(CAD)	1,48810 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46365 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,69435 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,70950 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13880 = 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 Schulscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
ACS	ES0167050915	STK	-	2.340
Siemens Nam.	DE0007236101	STK	-	660
US-Dollar				
CVS Hlth.	US1266501006	STK	-	418
Canadische Dollar				
Bk.Nova Scotia	CA0641491075	STK	-	890
Schwedische Kronen				
Swedbk. 'A'	SE0000242455	STK	-	2.930
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,5000 % Bund v.15-25	DE0001102374	EUR	-	150.000
0,5000 % Bund v.16-26	DE0001102390	EUR	-	150.000
0,6250 % Slowakei v.16-26	SK4120012220	EUR	-	200.000
1,0000 % Bund. v.15-25	DE0001102382	EUR	-	150.000
1,0000 % Frankreich v.14-25	FR0012938116	EUR	-	300.000
1,5000 % Bund v.13-23	DE0001102309	EUR	-	150.000
2,0000 % Bund v.11-22	DE0001135465	EUR	-	150.000
2,7500 % Telenor MTN v.12-22	XS0798790027	EUR	-	240.000
4,7500 % Verbund AG MTN v.09-19	XS0439828269	EUR	-	150.000

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	2.173
Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/19, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/19, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/19)		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	816
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 06/19)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,08 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,17 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	49,51
Umlaufende Anteile (STK)	225.072,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	100,17 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	-0,17 %
------------------------------	---------

Devisentermingeschäfte:

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
---	--------

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.