



HSBC Trinkaus AlphaScreen

Jahresbericht zum 30.09.2023

Ihre Partner	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	19
Entwicklungsrechnung	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	21
Verwendungsrechnung	22
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26

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: 31.12.2022)

Aufsichtsrat

Guido Hebert

Head of Markets Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany

Gina Slotosch-Salamone

Global Chief Operating Officer (COO), Securities Services HSBC Bank plc, London

Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp

Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen

Geschäftsführer

Sabine Sander

Urs Walbrecht

Dr. Thorsten Warmt

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: 6.326.778.902,00 Euro
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 11.776.091.677,00 Euro
(Stand: 31.12.2022)

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)

Geschäftsführer 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

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds HSBC Trinkaus AlphaScreen für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft an die HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf ausgelagert.

Anlageziel des HSBC Trinkaus AlphaScreen ("Fonds") ist eine nachhaltige Wertsteigerung. Für den Fonds wurde folgende Benchmark (Vergleichsmaßstab) festgelegt: 60% MSCI World (Net Return EUR unhedged) und 40% Bloomberg Global Agg. (Total Return EUR unhedged). Um dies zu erreichen, kann das Fondsvermögen jeweils bis zu 100 % seines Wertes in Wertpapiere wie Aktien, Aktienzertifikate, Genussscheine, Wandel- und Optionsanleihen, verzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Aussteller und Investmentanteile sowie jeweils bis zu 75 % in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden. Zudem darf der Fonds Derivate einsetzen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. 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. Der Fonds investiert insbesondere in Wertpapiere des Euroraums. Mindestens 25 % seines Vermögens legt der Fonds in Aktien (Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz) an. Diese Anlagegrenze dient der Erlangung einer Teilfreistellung als Mischfonds gemäß § 20 Investmentsteuergesetz.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien	78.161.271,66	62,50 %
Anleihen	36.113.493,16	28,88 %
Derivate	6.211.029,68	4,97 %
Forderungen	475.909,07	0,38 %
Bankguthaben	4.188.360,07	3,35 %
Verbindlichkeiten	-94.486,74	-0,08 %
Summe	125.055.576,90	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
CALL EURO STOXX 50 500 12/23	4,05 %
CALL EURO STOXX 50 500 03/24	3,75 %
Microsoft	2,54 %
Apple	2,41 %
2,8750 % KfW MTN v.23-33	2,29 %

Eine unerwartet resiliente US-Konjunktur sowie hartnäckige Notenbanken haben frühzeitige Zinssenkungserwartungen in den letzten Monaten enttäuscht. Zwar hat sich das Inflationsumfeld aufgehellt, Inflationsraten und auch Inflationserwartungen verharren jedoch weiterhin recht deutlich über den Zielvorstellungen der Notenbanken. Die Kapitalmärkte waren vor diesem Hintergrund von steigenden Staatsanleiherenditen bei inversen Zinsstrukturkurven, aber nachgebenden Risikoprämien und freundlichen Aktienmärkten gekennzeichnet. Der Greenback hat in der Berichtsperiode gegenüber der europäischen Einheitswährung deutlich an Wert verloren.

Ende September 2023 betrug das direkte Aktienexposure des Fonds 62,5% des FV - davon waren 32% auf die USA und der Rest auf Europa allokiert. Der deltaadjustierte Beitrag der Discountstrukturen in Höhe von 5% des FV macht zusätzlich ca. 0,2 Prozentpunkte aus. Die Aktienquote wurde im Verlauf der Berichtsperiode aufgrund der relativ soliden Entwicklung der US-Konjunktur in den USA erhöht, so dass das Gesamtexposure insgesamt leicht angestiegen ist. Hingegen wurde das europäische Aktienexposure über Derivate temporär teilweise abgesichert.

Das Währungsexposure betrug zuletzt rund 43%, davon gut 31% in USD. Im Verlauf der Berichtsperiode wurde der USD im Rahmen der USD-Abwertungswelle ebenfalls taktisch teilweise gesichert.

Die Rentenquote belief sich Ende September 2023 auf gut 29% des Fondsvolumens. Hiervon entfielen 21,3% auf EUR-Unternehmensanleihen und etwa 7,6% auf Staatsanleihen - ebenfalls überwiegend in EUR denominiert. Die Allokation wurde angesichts des gestiegenen Renditeniveaus leicht zugunsten der Staatsanleihen verschoben. Die Nachrangquote belief sich auf 6,1% und die High Yield Quote auf 3,4% des Fondsvolumens - beide Quoten lagen damit etwas unter ihren Startwerten. Die Rendite des Rentenblocks betrug 4,6% bei einer modifizierten Duration von 4,5% und einem Durchschnittsrating von BBB+.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 10,91% erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance in Höhe von 5,34 %.

Dabei waren die absoluten Performancebeiträge von Aktien und Zinsen mit 9% bzw. gut 1,4% jeweils positiv. Die Outperformance des Fonds gegenüber der Benchmark basiert u.a. auf dem Verzicht auf asiatische Aktienengagements, der Untergewichtung der Zinsmärkte, insbesondere des US-Rentenmarktes sowie innerhalb des Zinssegments auf der Favorisierung von EUR-Unternehmensanleihen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 7,45 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 9,06 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 3.745.441,17 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 11.226.405,55 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 7.480.964,38 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien, Renten und Optionen und Future Style Optionen zurückzuführen.

Die im Folgenden dargestellten Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung des Sondervermögens und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i.Z.m. makroökonomischen Rahmenbedingungen.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Eine Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus führt zu Kursverlusten, umgekehrt steigen Anleihen im Wert, wenn das allgemeine Zinsniveau sinkt. Dieser Effekt ist umso ausgeprägter, je länger die Laufzeit einer Anleihe ist.

Anleihen unterliegen darüber hinaus dem Bonitäts- bzw. Adressenausfallrisiko. Adressenausfallrisiken beschreiben das Risiko, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für den Fonds entstehen können. Es wird versucht, dieses Risiko durch umfangreiche Marktanalysen und Selektionsverfahren gering zu halten.

Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffe von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit,

kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrundeliegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.

- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Gattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Gattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrundeliegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrundeliegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-

Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.

- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen

Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lau-

tender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Ausblick

Angesichts des nachgebenden Inflationsdrucks und der zunehmenden Konjunktursorgen dürften die Leitzinsen der großen Notenbanken Ende 2023 ihren Zenit erreicht haben. Erste Leitzinssenkungen sind vor dem Hintergrund drohender temporärer Rezessionen dann in der zweiten Jahreshälfte 2024 wahrscheinlich. Gleichzeitig wird die chinesische Konjunkturdynamik durch die anhaltenden Probleme im Immobiliensektor sowie die hohe Jugendarbeitslosigkeit gebremst, sodass auch hier die monetären Rahmenbedingungen positiv bleiben sollten.

Per Saldo sollten sich die Zinsmärkte 2024 also einem aufgehellten Umfeld gegenübersehen. Dies legt ein insgesamt stärkeres Engagement, eine Erhöhung der Zinsduration sowie eine Fokussierung auf kürzere bis mittlere Laufzeitsegmente nahe. Angesichts konjunktureller und geopolitischer Risiken bei gleichzeitig attraktiven Anleiherenditen ist hingegen die Erwartung an die Aktienmärkte vorerst verhalten optimistisch. Das Aktienexposure dürfte daher kurzfristig taktisch gesteuert werden mit einer regionalen Konzentration auf die USA und Europa.

Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren (z.B. Russland-Ukraine-Krieg, Corona-Pandemie, Inflation, Lieferkettenstörungen) und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, lag bei 4,74 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 3.710.952,21 Euro.

Grundzüge der Stimmrechtsausübung

HSBC INKA übt die Stimmrechte hinsichtlich der in ihren Investmentvermögen enthaltenen deutschen, europäischen und sonstigen internationalen Aktiengesellschaften entsprechend ihren Grundzügen der Stimmrechtsausübung aus.

Grundlage der Entscheidungen sind die Analysen von IVOX Glass Lewis, einem auf die Auswertung von Hauptversammlungsunterlagen spezialisierten Unternehmen. Für deutsche Hauptversammlungen erfolgen die Abstimmungen grundsätzlich gemäß den aktuellen Analyseleitlinien für Hauptversammlungen des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI), für ausländische Hauptversammlungen gemäß den länderspezifischen Guidelines von IVOX Glass Lewis. Die Guidelines berücksichtigen jeweils die länderspezifische Regulierung sowie einschlägige Corporate Governance Vorgaben.

HSBC INKA legt grundsätzlich für alle Investmentvermögen den gleichen Maßstab im Hinblick auf die Unternehmensführung der Portfoliounternehmen an. Daher erfolgt die Abstimmung auf Hauptversammlungen grundsätzlich für alle Investmentvermögen einheitlich, sofern HSBC INKA keine besonderen Interessen von Anteilhabern bekannt sind, die eine unterschiedliche Ausübung erforderlich machen.

Umgang mit Interessenkonflikten

HSBC INKA ist u.a. nach den Vorschriften des KAGB verpflichtet, im besten Interesse der von ihr verwalteten Investmentvermögen sowie der Anleger dieser Investmentvermögen zu handeln. HSBC INKA sowie der HSBC-Konzern haben umfangreiche organisatorische Maßnahmen getroffen, um potenzielle Interessenkonflikte bei ihrer Dienstleistungserbringung und den damit in Verbindung stehenden Aufgaben zu identifizieren, die sich nachteilig auf die Interessen der Investmentvermögen oder der Anleger auswirken könnten, und um diese zu vermeiden. Die jeweiligen Verfahren hierzu sind in den entsprechenden Vorgaben zum Umgang mit Interessenkonflikten beschrieben. Soweit im Einzelfall Interessenkonflikte nicht vermieden werden können, werden entsprechend der Vorgaben alle angemessenen Maßnahmen zur Ermittlung, Vorbeugung, Beilegung, Beobachtung und gegebenenfalls Offenlegung von Interessenkonflikten getroffen, um zu verhindern, dass sich etwaige Interessenkonflikte nachteilig auf die Interessen der Investmentvermögen und ihrer Anleger auswirken können. Darüber hinaus verfügen die von HSBC INKA beauftragten Fondsmanager bzw. Anlageberater über eigene Prozesse zum Umgang mit Interessenkonflikten gemäß den für sie geltenden gesetzlichen Regelungen.

Weitere Erklärung gemäß Offenlegungs-Verordnung

Gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

„Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitio-

nen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	125.150.063,64	100,08
1. Aktien	78.161.271,66	62,50
Technologie	17.992.864,78	14,39
Gesundheitswesen	13.376.849,18	10,70
Finanzwerte	9.369.430,78	7,49
Industriewerte	8.523.264,12	6,82
Verbraucher-Dienstleistungen	8.409.119,72	6,72
Energiewerte	6.854.554,49	5,48
Konsumgüter	6.198.377,63	4,96
Rohstoffe	3.137.030,08	2,51
Telekommunikation	2.344.635,72	1,87
Versorgungsunternehmen	1.528.970,61	1,22
Immobilien	426.174,55	0,34
2. Anleihen	36.113.493,16	28,88
Gebietskörperschaften	5.650.074,97	4,52
Versorgungswerte	5.387.961,76	4,31
Banking/Bankwesen	3.959.121,55	3,17
Basisindustrie	3.516.334,62	2,81
Staatlich garantierte Anlagen	2.867.636,10	2,29
Energiewerte	2.427.347,52	1,94
Automobil	2.068.237,97	1,65
Gesundheitswesen	1.900.105,26	1,52
Transportwesen	1.545.706,66	1,24
Investitionsgüter	1.066.448,68	0,85
Handel	1.041.489,59	0,83
Regierungsanleihen	935.950,41	0,75
Immobilien	702.480,17	0,56
Konsumgüter	701.220,86	0,56
Telekommunikation	701.161,62	0,56
Versicherungen	638.009,88	0,51
Technologie & Elektronik	512.838,84	0,41
Dienstleistungen	269.049,90	0,22
Medien	222.316,80	0,18
3. Derivate	6.211.029,68	4,97
Aktienindex-Derivate	6.270.888,00	5,01
Devisen-Derivate	-59.858,32	-0,05
4. Forderungen	475.909,07	0,38
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	4.188.360,07	3,35
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
II. Verbindlichkeiten	-94.486,74	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-94.486,74	-0,08
III. Fondsvermögen	125.055.576,90	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 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								108.124.212,01	86,46
Aktien									
Euro								21.601.446,69	17,27
Airbus	NL0000235190	STK	6.339	6.339	2.240	746 EUR	126,980	804.926,22	0,64
Air Liquide	FR0000120073	STK	4.298	4.298	4.970	672 EUR	159,840	686.992,32	0,55
Allianz vink.Nam.	DE0008404005	STK	4.248	4.248	2.042	1.292 EUR	225,700	958.773,60	0,77
Anheuser-Busch	BE0974293251	STK	6.971	6.971	9.698	7.694 EUR	52,510	366.047,21	0,29
ASML Hold. Nam.	NL0010273215	STK	3.443	3.443	635	570 EUR	559,100	1.924.981,30	1,54
AXA	FR0000120628	STK	23.826	23.826	15.220	8.419 EUR	28,180	671.416,68	0,54
Bk.Ireland Gr.	IE00BD1RP616	STK	28.815	28.815	28.815	- EUR	9,290	267.691,35	0,21
BNP Paribas	FR0000131104	STK	6.277	6.277	7.016	16.821 EUR	60,430	379.319,11	0,30
Cie d.St.Gobain	FR0000125007	STK	4.523	4.523	4.523	- EUR	56,880	257.268,24	0,21
Cobank	DE000CBK1001	STK	35.985	35.985	35.985	- EUR	10,790	388.278,15	0,31
Dt.Börse Nam.	DE0005810055	STK	1.500	1.500	1.500	- EUR	163,700	245.550,00	0,20
Dt.Post Nam.	DE0005552004	STK	13.273	13.273	-	5.515 EUR	38,535	511.475,06	0,41
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508	STK	35.916	35.916	-	7.480 EUR	19,868	713.579,09	0,57
EssilorLuxottica	FR0000121667	STK	5.259	5.259	2.957	2.916 EUR	165,160	868.576,44	0,69
Heineken	NL0000009165	STK	4.150	4.150	649	647 EUR	83,460	346.359,00	0,28
Hermes Int.	FR0000052292	STK	261	261	268	314 EUR	1.729,800	451.477,80	0,36
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	70.254	70.254	50.502	34.818 EUR	10,595	744.341,13	0,60
ING Gr.	NL0011821202	STK	33.230	33.230	33.230	- EUR	12,550	417.036,50	0,33
KPN	NL0000009082	STK	56.000	56.000	56.000	- EUR	3,119	174.664,00	0,14
L'Oréal	FR0000120321	STK	890	890	-	1.172 EUR	393,200	349.948,00	0,28
LVMH	FR0000121014	STK	2.684	2.684	974	456 EUR	716,400	1.922.817,60	1,54
Qiagen Nam.	NL0012169213	STK	6.479	6.479	6.479	- EUR	38,270	247.951,33	0,20
Sanofi	FR0000120578	STK	14.088	14.088	5.624	1.613 EUR	101,480	1.429.650,24	1,14
SAP	DE0007164600	STK	10.461	10.461	2.385	1.463 EUR	122,820	1.284.820,02	1,03
Schneider Elec.	FR0000121972	STK	5.868	5.868	6.265	5.242 EUR	156,980	921.158,64	0,74
Siemens Nam.	DE0007236101	STK	7.470	7.470	2.062	998 EUR	135,660	1.013.380,20	0,81
Solvay	BE0003470755	STK	2.574	2.574	2.574	- EUR	104,850	269.883,90	0,22
TotalEnergies	FR0000120271	STK	31.890	31.890	12.877	8.296 EUR	62,310	1.987.065,90	1,59
Veolia Envir.	FR0000124141	STK	15.514	15.514	15.514	- EUR	27,430	425.549,02	0,34
VINCI	FR0000125486	STK	5.432	5.432	1.535	738 EUR	105,020	570.468,64	0,46
US-Dollar								41.400.385,29	33,11
3M	US88579Y1010	STK	1.953	1.953	-	- USD	93,620	172.694,08	0,14
AbbVie	US00287Y1091	STK	3.617	3.617	-	- USD	149,060	509.232,60	0,41
Adobe	US00724F1012	STK	1.640	1.640	1.640	- USD	509,900	789.833,29	0,63
Alphabet	US02079K1079	STK	18.020	18.020	-	- USD	131,850	2.244.096,34	1,79
Ameriprise Fin.	US03076C1062	STK	2.274	2.274	-	- USD	329,680	708.091,92	0,57
Apple	US0378331005	STK	18.631	18.631	-	- USD	171,210	3.012.810,87	2,41
Bk.America	US0605051046	STK	22.673	22.673	-	- USD	27,380	586.339,31	0,47
Block 'A'	US8522341036	STK	1.583	1.583	-	- USD	44,260	66.175,75	0,05
Boeing	US0970231058	STK	1.347	1.347	-	- USD	191,680	243.865,84	0,20
Broadcom	US11135F1012	STK	991	991	-	- USD	830,580	777.430,72	0,62
Chevron	US1667641005	STK	5.940	5.940	-	- USD	168,620	946.023,90	0,76
Cisco Sys.	US17275R1023	STK	11.900	11.900	-	- USD	53,760	604.244,63	0,48
Coca-Cola	US1912161007	STK	11.921	11.921	-	- USD	55,980	630.307,04	0,50

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Comcast 'A'	US20030N1019		STK	12.881	-	- USD	44,340	539.450,81	0,43
Costco Wholes.	US22160K1051		STK	2.350	2.350	- USD	564,960	1.253.984,42	1,00
DocuSign	US2561631068		STK	1.667	-	- USD	42,000	66.128,93	0,05
Dominos Pizza	US25754A2015		STK	775	-	- USD	378,790	277.272,49	0,22
Exxon Mob.	US30231G1022		STK	8.982	-	- USD	117,580	997.500,41	0,80
Genuine Parts	US3724601055		STK	4.168	-	- USD	144,380	568.383,32	0,45
Goldman S.Gr.	US38141G1040		STK	1.796	-	- USD	323,570	548.884,74	0,44
Home Depot	US4370761029		STK	2.640	-	- USD	302,160	753.437,92	0,60
Honeywell Int.	US4385161066		STK	3.626	-	- USD	184,740	632.696,33	0,51
Horizon Pharma.	IE00BQPQZ61		STK	3.812	-	- USD	115,690	416.538,64	0,33
IBM	US4592001014		STK	3.083	-	- USD	140,300	408.543,00	0,33
Intel	US4581401001		STK	11.880	-	- USD	35,550	398.898,70	0,32
Johnson&J.	US4781601046		STK	4.388	-	- USD	155,750	645.507,44	0,52
Keycorp	US4932671088		STK	92.150	92.150	- USD	10,760	936.513,81	0,75
Lennar 'A'	US5260571048		STK	5.266	-	- USD	112,230	558.208,43	0,45
Linde	IE000S9YS762		STK	2.592	-	- USD	372,350	911.576,10	0,73
Loew's	US5404241086		STK	10.126	-	- USD	63,310	605.503,72	0,48
Marriott Int. 'A'	US5719032022		STK	3.231	-	- USD	196,560	599.844,50	0,48
Medtronic	IE00BTN1Y115		STK	6.145	-	- USD	78,360	454.802,55	0,36
Merck & Co. (New)	US58933Y1055		STK	6.961	-	- USD	102,950	676.868,90	0,54
Meta Platforms 'A'	US30303M1027		STK	4.008	-	- USD	300,210	1.136.473,84	0,91
Microsoft	US5949181045		STK	10.668	-	- USD	315,750	3.181.507,44	2,54
Moody's	US6153691059		STK	2.023	-	- USD	316,170	604.119,87	0,48
Netflix	US64110L1061		STK	863	-	- USD	377,600	307.786,35	0,25
Nextera En.	US65339F1012		STK	6.636	-	- USD	57,290	359.080,46	0,29
NVIDIA	US67066G1040		STK	4.314	-	1.770 USD	434,990	1.772.417,34	1,42
Oracle	US68389X1054		STK	5.818	-	- USD	105,920	582.047,28	0,47
Parker-Hannifin	US7010941042		STK	2.836	-	- USD	389,520	1.043.380,14	0,83
Pfizer	US7170811035		STK	14.458	-	- USD	33,170	452.960,43	0,36
Philip Morris Int.	US7181721090		STK	4.495	-	- USD	92,580	393.055,11	0,31
Procter & Gamble	US7427181091		STK	3.704	-	- USD	145,860	510.286,13	0,41
QUALCOMM	US7475251036		STK	3.936	-	- USD	111,060	412.875,71	0,33
Stanley B. & D.	US8545021011		STK	3.124	-	- USD	83,580	246.615,27	0,20
Starbucks	US8552441094		STK	4.400	-	- USD	91,270	379.303,90	0,30
Tesla	US88160R1014		STK	3.414	-	- USD	250,220	806.848,72	0,65
Thermo Fisher Scien.	US8835561023		STK	915	-	- USD	506,170	437.445,62	0,35
UnitedHealth Gr.	US91324P1021		STK	2.256	-	- USD	504,190	1.074.335,43	0,86
UPS 'B'	US9113121068		STK	2.113	-	- USD	155,870	311.077,51	0,25
Verizon Comm.	US92343V1044		STK	10.215	-	- USD	32,410	312.697,19	0,25
VISA 'A'	US92826C8394		STK	5.385	-	- USD	230,010	1.169.873,77	0,94
W.R. Berkley	US0844231029		STK	11.832	-	- USD	63,490	709.528,86	0,57
Walt Disney	US2546871060		STK	4.034	-	- USD	81,050	308.812,94	0,25
WEC En.Gr.	US92939U1060		STK	17.694	10.600	- USD	80,550	1.346.164,53	1,08
Schweizer Franken								3.924.491,44	3,14
Nestlé	CH0038863350		STK	20.321	3.702	3.206 CHF	103,740	2.176.553,14	1,74
Novartis Nam.	CH0012005267		STK	8.042	813	7.603 CHF	93,870	779.415,15	0,62
Roche Hold. G.	CH0012032048		STK	2.680	238	2.402 CHF	250,450	693.000,88	0,55
UBS Gr. Nam.	CH0244767585		STK	11.761	-	16.782 CHF	22,690	275.522,27	0,22

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Dänische Kronen								2.689.925,28	2,15
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0062498333		STK	31.152	-	- DKK	643,900	2.689.925,28	2,15
Englische Pfund								8.118.848,41	6,49
Anglo Amer.	GB00B1XZS820		STK	11.214	3.427	1.570 GBP	22,655	292.890,44	0,23
Astrazeneca	GB0009895292		STK	15.631	1.895	2.599 GBP	111,020	2.000.638,25	1,60
BP	GB0007980591		STK	257.543	167.472	17.071 GBP	5,314	1.577.799,75	1,26
Diageo	GB0002374006		STK	12.609	7.250	5.703 GBP	30,340	441.038,81	0,35
HSBC Hold.	GB0005405286		STK	113.174	9.397	72.632 GBP	6,449	841.433,17	0,67
Informa	GB00BMJ6DW54		STK	50.000	50.000	- GBP	7,504	432.557,07	0,35
Prudential	GB0007099541		STK	22.000	22.000	42.407 GBP	8,888	225.427,72	0,18
Reckitt Benck.Gr.	GB00B24CGK77		STK	9.768	4.319	6.551 GBP	57,940	652.476,27	0,52
Rio Tinto	GB0007188757		STK	16.357	12.571	2.299 GBP	51,740	975.687,32	0,78
Unilever	GB00B10RZP78		STK	8.648	8.523	22.591 GBP	40,620	404.982,43	0,32
Whitbread	GB00B1KJJ408		STK	6.859	6.859	- GBP	34,640	273.917,18	0,22
Verzinsliche Wertpapiere								30.389.114,90	24,30
Euro									
0,1250 % Dassault Sys. v.19-26	FR0013444544		EUR	400.000	-	- %	89,700	358.798,84	0,29
0,1250 % Vier Gas Transp. MTN v.19-29	XS2049090595		EUR	500.000	-	- %	78,814	394.068,85	0,32
0,2500 % Com.Autó.Pais Vasco v.20-31	ES0000106684		EUR	3.100.000	-	- %	76,330	2.366.230,00	1,89
0,2500 % Hera MTN v.20-30	XS2265990452		EUR	400.000	-	- %	74,717	298.869,80	0,24
0,4190 % Madrid v.20-30	ES0000101933		EUR	1.300.000	-	- %	80,131	1.041.698,97	0,83
0,4500 % DH Eur.Fin.II v.19-28	XS2050404800		EUR	350.000	-	- %	86,014	301.048,72	0,24
0,5000 % Bco.Sant.N.Pref. v.20-27 MTN	XS2113889351		EUR	600.000	-	- %	88,147	528.879,66	0,42
0,5000 % Dow Chem. v.20-27	XS2122485845		EUR	350.000	-	- %	87,936	307.777,26	0,25
0,5000 % VW Leas. MTN v.21-29	XS2282095970		EUR	400.000	-	- %	80,140	320.560,04	0,26
0,5400 % Ferrovial Emisiones v.20-28	ES0205032040		EUR	200.000	-	- %	82,981	165.962,48	0,13
0,6000 % GM Fin. MTN v.21-27	XS2307768734		EUR	250.000	-	- %	86,801	217.001,68	0,17
0,6250 % Bankinter MTN v.20-27	ES0213679JR9		EUR	400.000	-	- %	86,613	346.450,56	0,28
0,6250 % BNP Paribas MTN v.20-32	FR0014000UL9		EUR	300.000	-	- %	70,943	212.829,75	0,17
0,6250 % URW MTN v.20-27	FR0014000UC8		EUR	400.000	-	- %	86,826	347.305,76	0,28
0,7500 % BFCM MTN v.18-25	XS1750122225		EUR	300.000	-	- %	94,173	282.519,27	0,23
0,7500 % CEPSA Fin. MTN v.20-28	XS2117485677		EUR	300.000	-	- %	83,900	251.700,00	0,20
0,7500 % Dt.Bk.Ldn.Br. Frn v.21-27 MTN	DE000DL19VT2		EUR	200.000	-	- %	90,091	180.181,90	0,14
0,8000 % Omnicom Fin.Hold. v.19-27	XS2019814503		EUR	250.000	-	- %	88,927	222.316,80	0,18
0,8750 % 1.Gr.Bk. MTN v.20-27	AT0000A2GH08		EUR	300.000	-	- %	89,165	267.494,64	0,21
0,9250 % UniCredit Frn v.22-28 MTN	XS2433139966		EUR	300.000	-	- %	88,462	265.385,64	0,21
1,0000 % JC Int./Tyco F.+S. v.20-32	XS2231331344		EUR	250.000	-	- %	76,413	191.031,25	0,15
1,0000 % Origin En.Fin. MTN v.19-29	XS2051788219		EUR	300.000	-	- %	90,821	272.463,75	0,22
1,0000 % Valéo MTN v.21-28	FR0014004UE6		EUR	500.000	-	- %	81,925	409.623,05	0,33
1,1250 % AB InBev MTN v.19-27	BE6312821612		EUR	350.000	-	- %	90,975	318.414,18	0,25
1,1250 % EnBW Frn v.19-79	XS2035564975		EUR	400.000	-	- %	95,000	380.000,00	0,30
1,1250 % Hannover Rück v.18-28	XS1808482746		EUR	400.000	-	- %	89,910	359.639,88	0,29
1,2500 % Carrefour MTN v.15-25	XS1179916017		EUR	500.000	-	- %	95,492	477.461,15	0,38

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,2500 % Citigroup MTN v.19-29	XS1980064833		EUR	500.000	-	- %	84,985	424.923,55	0,34
1,2500 % Glencore Cap.Fin. MTN v.21-33	XS2307764311		EUR	450.000	-	- %	72,327	325.472,40	0,26
1,2500 % Naturgy Fin. MTN v.16-26	XS1396767854		EUR	500.000	-	- %	93,432	467.160,85	0,37
1,2500 % Soc.Générale MTN v.20-30	FR0013518057		EUR	200.000	-	- %	79,958	159.915,10	0,13
1,3000 % Fedex v.19-31	XS2034629134		EUR	500.000	-	- %	81,164	405.820,60	0,32
1,3500 % Intesa Sanpaolo MTN v.21-31	XS2304664597		EUR	450.000	-	- %	74,468	335.104,70	0,27
1,3750 % Enagás Fin. MTN v.16-28	XS1403388694		EUR	300.000	-	- %	90,689	272.068,35	0,22
1,3750 % ENEL Frn v.21-und.	XS2312744217		EUR	550.000	-	- %	82,060	451.331,10	0,36
1,3750 % Evonik Ind. Frn v.21-81	DE000A3E5VWV4		EUR	600.000	-	- %	83,526	501.153,72	0,40
1,3750 % Praemia Hc. v.20-30	FR0013535150		EUR	200.000	-	- %	75,033	150.066,06	0,12
1,5000 % Arkema MTN v.15-25	FR0012452191		EUR	500.000	-	- %	96,549	482.742,55	0,39
1,5000 % Bayer Cap.Corp. v.18-26	XS1840618059		EUR	300.000	-	- %	93,329	279.985,62	0,22
1,5000 % Compass Gr.Fin.NL MTN v.18-25	XS1876069185		EUR	300.000	-	- %	89,683	269.049,90	0,22
1,5000 % Engie Frn v.20-und.	FR0014000RR2		EUR	500.000	-	- %	82,048	410.241,65	0,33
1,5000 % Orsted Frn v.21-3021	XS2293075680		EUR	500.000	-	- %	72,542	362.708,35	0,29
1,6250 % Anglo Amer.Cap. MTN v.17-25	XS1686846061		EUR	500.000	-	- %	95,448	477.239,30	0,38
1,6250 % Ausnet Serv.H. Frn v.21-81	XS2308313860		EUR	500.000	-	- %	86,958	434.791,65	0,35
1,6250 % Dt.Bk. MTN v. 20-27	DE000DL19U23		EUR	300.000	-	- %	89,572	268.714,56	0,21
1,6250 % Fortum MTN v.19-26	XS1956037664		EUR	300.000	-	- %	93,855	281.564,88	0,23
1,6250 % Merck Frn Sub v.20-80	XS2218405772		EUR	600.000	-	- %	89,658	537.948,60	0,43
1,6250 % Sampo MTN v.18-28	XS1775786574		EUR	300.000	-	- %	92,790	278.370,00	0,22
1,7440 % Ford M.Cred. MTN v.20-24	XS2116728895		EUR	250.000	-	- %	97,260	243.150,00	0,19
1,7500 % CNH Ind.Fin.Eur. MTN v.19-27	XS1969600748		EUR	200.000	-	- %	92,440	184.879,88	0,15
1,7500 % Sydney Airp.Fin. MTN v.18-28	XS1811198701		EUR	300.000	-	- %	90,203	270.608,19	0,22
1,7500 % TotalEnergies Frn 19-und. MTN	XS1974787480		EUR	200.000	-	- %	97,530	195.060,00	0,16
1,8750 % EDP Frn v.21-81	PTEDPROM0029		EUR	500.000	-	- %	88,377	441.883,85	0,35
2,0000 % Cellnex Fin.Comp. MTN v.21-33	XS2300293003		EUR	200.000	-	- %	77,020	154.040,00	0,12
2,0000 % ENI Frn v.21-und.	XS2334852253		EUR	300.000	-	- %	85,400	256.200,00	0,20
2,0000 % IMERYS MTN v.14-24	FR0012370872		EUR	500.000	-	- %	97,121	485.604,90	0,39
2,0000 % NRW LSA v.22-32 MTN	DE000NRW0NF8		EUR	2.500.000	2.500.000	- %	89,686	2.242.146,00	1,79
2,0000 % TotalEnergies Frn v.20-und.	XS2224632971		EUR	400.000	-	- %	77,083	308.333,32	0,25
2,1250 % ESB Fin. MTN v.15-27	XS1239586594		EUR	500.000	-	- %	93,435	467.176,25	0,37
2,1250 % Stryker v.18-27	XS1914502304		EUR	300.000	-	- %	93,113	279.338,70	0,22
2,3750 % Louis Dreyfus Co.Fin. v.20-25	XS2264074647		EUR	400.000	-	- %	95,702	382.806,68	0,31
2,3760 % Telefónica Eur. v.21-und.	XS2293060658		EUR	300.000	-	- %	78,379	235.138,23	0,19
2,5000 % Solvay Frn v.20-und.	BE6324000858		EUR	200.000	-	- %	92,407	184.813,58	0,15
2,7500 % Deutsche Bk. MTN v.15-25	DE000DB7XJJ2		EUR	200.000	-	- %	97,447	194.894,28	0,16
2,7500 % Elia Gr. Frn v.18-und.	BE0002597756		EUR	100.000	-	- %	99,370	99.370,00	0,08
2,8750 % KfW MTN v.23-33	DE000A30V9M4		EUR	3.000.000	3.000.000	- %	95,588	2.867.636,10	2,29

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,8750 % OMV Frn v.18-und.	XS1713462403		EUR	500.000	-	- %	97,820	489.100,00	0,39
3,1250 % ContourGl.Pow.Hold. v.20-28	XS2274816177		EUR	300.000	-	- %	81,933	245.798,19	0,20
3,5000 % VW Int.Fin. Frn v.15-und.	XS1206541366		EUR	200.000	-	- %	79,924	159.847,00	0,13
3,6250 % BP Cap.Mark. Frn v.20-und.	XS2193662728		EUR	300.000	-	- %	86,939	260.817,00	0,21
4,2500 % CaixaBank MTN v.23-30	XS2676814499		EUR	300.000	300.000	- %	98,270	294.810,00	0,24
4,2500 % E.D.F. MTN v.23-32	FR001400FDB0		EUR	400.000	400.000	- %	96,952	387.807,44	0,31
5,0000 % Orange Frn v.14-und. MTN	XS1115498260		EUR	200.000	-	- %	99,375	198.750,00	0,16
5,1250 % Cobank Frn v.23-30 MTN DE000CZ43ZN8			EUR	200.000	200.000	- %	98,509	197.017,94	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								6.150.552,81	4,92
Aktien									
US-Dollar								426.174,55	0,34
Ventas	US92276F1003		STK	10.710	-	- USD	42,130	426.174,55	0,34
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								4.788.427,85	3,83
0,5000 % Smurfit Kappa Trea. v.21-29	XS2388182573		EUR	250.000	-	- %	80,495	201.237,55	0,16
0,8750 % Logicor Fin. MTN v.21-31	XS2286012849		EUR	300.000	-	- %	68,369	205.108,35	0,16
0,8750 % LYB Int.Fin.II v.19-26	XS2052310054		EUR	650.000	-	- %	90,087	585.568,43	0,47
0,8750 % Mölnlycke Hold. MTN v.19-29	XS2049769297		EUR	150.000	-	- %	80,818	121.227,62	0,10
0,9500 % Dt.Bahn Fin. Frn v.19-und.	XS2010039035		EUR	300.000	-	- %	92,461	277.383,00	0,22
1,3750 % Telia Co. Frn v.20-81	XS2082429890		EUR	300.000	-	- %	89,091	267.273,39	0,21
1,5000 % Aptiv v.15-25	XS1197775692		EUR	500.000	-	- %	96,039	480.196,65	0,38
1,8250 % Iberdrola Int. Frn v.21-und.	XS2295333988		EUR	500.000	-	- %	77,359	386.794,00	0,31
1,8750 % Alim.Couche-Tard v.16-26	XS1405816312		EUR	600.000	-	- %	94,005	564.028,44	0,45
2,3750 % PHOENIX PIB Dut.Fin. 20-25	XS2212959352		EUR	400.000	-	- %	95,139	380.556,00	0,30
2,6250 % Abertis Infra.Fin. Frn 21-und.	XS2282606578		EUR	700.000	-	- %	84,556	591.894,87	0,47
2,7500 % Smurfit Kappa Acq. v.15-25	XS1117298759		EUR	500.000	-	- %	97,860	489.300,00	0,39
4,2500 % Volvo Car MTN v.22-28	XS2486825669		EUR	250.000	-	- %	95,144	237.859,55	0,19
US-Dollar								935.950,41	0,75
4,5000 % USA Trea. v.23-26	US91282CHM64		USD	1.000.000	1.000.000	- %	99,094	935.950,41	0,75
Summe Wertpapiervermögen								114.274.764,82	91,38
Derivate								6.211.029,68	4,97
Aktienindex-Derivate									
Optionsrechte								6.270.888,00	5,01
Optionsrechte auf Aktienindices									
CALL EURO STOXX 50 2800 12/23		EUREX	STK	-138		EUR	1.395,200	-1.925.376,00	-1,54
CALL EURO STOXX 50 3000 03/24		EUREX	STK	-128		EUR	1.225,900	-1.569.152,00	-1,25
CALL EURO STOXX 50 500 03/24		EUREX	STK	128		EUR	3.668,200	4.695.296,00	3,75
CALL EURO STOXX 50 500 12/23		EUREX	STK	138		EUR	3.674,000	5.070.120,00	4,05

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								-59.858,32	-0,05
FX-FUTURE EUR/USD 12/23		CME	STK	3.750.000		USD		-59.858,32	-0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								4.188.360,07	3,35
Bankguthaben								4.188.360,07	3,35
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	3.959.333,41		%	100,000	3.959.333,41	3,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	105.179,01		%	100,000	121.257,79	0,10
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	114.100,29		%	100,000	107.768,87	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände								475.909,07	0,38
Zinsansprüche			EUR	273.347,13				273.347,13	0,22
Dividendenansprüche			EUR	60.603,39				60.603,39	0,05
Geleistete Initial Margins			EUR	74.805,19				74.805,19	0,06
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	7.295,04				7.295,04	0,01
Geleistete Variation Margin			EUR	59.858,32				59.858,32	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten								-94.486,74	-0,08
Kostenabgrenzungen			EUR	-94.486,74				-94.486,74	-0,08
Fondsvermögen							EUR	125.055.576,90	100,00*
Anteilwert							EUR	64,74	
Umlaufende Anteile							STK	1.931.610,00	

*) 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 29.09.2023 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.09.2023		
Schweizer Franken	(CHF)	0,96855 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,45700 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,86740 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,05875 = 1 (EUR)

Vermögensaufstellung

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				
Adyen Nam.	NL0012969182	STK	-	242
BASF Nam.	DE000BASF111	STK	-	7.896
Bayer Nam.	DE000BAY0017	STK	-	8.371
Iberdrola Anr.	ES06445809P3	STK	-	102.710
Iberdrola Anr.	ES06445809Q1	STK	-	14
Kering	FR0000121485	STK	-	622
Prosus	NL0013654783	STK	-	7.142
RWWE	DE0007037129	STK	13.540	13.540
SAFRAN	FR0000073272	STK	3.868	3.868
STMicroelec.	NL0000226223	STK	-	8.271
UCB	BE0003739530	STK	-	3.479
UniCredit	IT0005239360	STK	12.251	12.251
Wolters Kluwer Nam.	NL0000395903	STK	3.731	3.731
Worldline	FR0011981968	STK	-	4.735
US-Dollar				
Amazon.com	US0231351067	STK	-	12.180
First Rep.Bk.San Fr.(New)	US33616C1009	STK	-	4.008
JPMorgan	US46625H1005	STK	-	6.413
Masimo	US5747951003	STK	-	1.450
TJX Co.	US8725401090	STK	-	7.605
Schweizer Franken				
Cie Fin.Richemont Nam.	CH0210483332	STK	-	4.518
Lonza Gr. Nam.	CH0013841017	STK	-	694
Zurich Ins.Gr. Nam.	CH0011075394	STK	-	1.290
Dänische Kronen				
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915	STK	561	2.856
Englische Pfund				
B.A.T.	GB0002875804	STK	-	18.700
GSK	GB00BN7SWP63	STK	18.754	35.378
Shell	GB00BP6MXD84	STK	2.922	82.645
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Hannover Fin.[Lux.] Frn 12-43	XS0856556807	EUR	-	200.000
0,5000 % CA Auto Bk.(IE) MTN v.20-23	XS2231792586	EUR	-	500.000
0,8750 % HSBC Hold. MTN v.16-24	XS1485597329	EUR	-	200.000
1,0000 % Heineken MTN v.16-26	XS1401174633	EUR	-	500.000
1,3750 % EnBW Frn v.21-81	XS2381272207	EUR	-	500.000
1,6250 % Aroundtown Frn v.21-und. MTN	XS2287744721	EUR	-	500.000
1,6500 % Italien B.T.P v.15-32	IT0005094088	EUR	-	3.000.000
1,7500 % Heidelb.Mat.Fin.Lux. MTN 18-28	XS1810653540	EUR	-	300.000
1,8750 % EDP Frn v.21-82	PTEDPYOM0020	EUR	-	800.000
2,0000 % Thermo Fish.Sci. v.14-25	XS1142279782	EUR	-	500.000
2,6250 % Vodafone Gr. Frn v.20-80	XS2225157424	EUR	-	450.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Linde	IE00BZ12WP82	STK	-	6.422
Vantage Tow. Nam.	DE000A3H3LL2	STK	-	7.126
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,8750 % Exor v.21-31	XS2283188683	EUR	-	350.000
3,0000 % Wintersh.D.Fin.2 Frn v.21-und.	XS2286041947	EUR	-	500.000
US-Dollar				
2,5000 % USA Trea. v.19-24	US9128285Z94	USD	2.500.000	2.500.000

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	12.517
Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/23, EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/23, EURO STOXX 50 IND.FUT. 150923)		
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	15.058
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 06/23, FX-FUTURE EUR/USD 09/23)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (call)	EUR	675
Basiswerte: (CALL EURO STOXX 50 500 09/23)		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	EUR	3.780
Basiswerte: (CALL EURO STOXX 50 2800 09/23)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	1.931.610,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	163.378,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.624.188,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	129.627,99
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	489.061,79
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	53.271,74
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-282.018,83
10. Sonstige Erträge	11.978,12
Summe der Erträge	2.189.487,88
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-29,69
2. Verwaltungsvergütung	-325.929,55
3. Verwahrstellenvergütung	-78.620,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.676,78
5. Sonstige Aufwendungen	-6.314,06
Summe der Aufwendungen	-422.570,68
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.766.917,20
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	11.226.405,55
2. Realisierte Verluste	-7.480.964,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.745.441,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.512.358,37
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.789.549,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	6.147.182,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.936.732,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	13.449.090,65

Entwicklungsrechnung

	EUR
	insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	124.769.518,60
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-13.243.990,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.243.990,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	80.957,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	13.449.090,65
davon nicht realisierte Gewinne	1.789.549,57
davon nicht realisierte Verluste	6.147.182,71
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	125.055.576,90

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
Vermögen in Tsd. EUR	188.636	157.297	124.770	125.056
Anteilwert in EUR	57,15	62,62	58,37	64,74

Verwendungsrechnung

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.931.610,00		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.512.358,37	2,85
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
II. Wiederanlage		5.512.358,37	2,85

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	25.684.302,69
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen		91,38 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen		4,97 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-4,46 %
größter potenzieller Risikobetrag	-6,22 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-5,52 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **1,33**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index (NR EUR Unhedged)	60,00 %
Bloomberg GlobalAgg Index (EUR Unhedged)	40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	64,74
Umlaufende Anteile (STK)	1.931.610,00

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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Transaktionskosten	EUR	71.819,68
---------------------------	------------	------------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)	0,35 %
---	---------------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	10.545,67
-------------------------------	-----	-----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-85.429,78
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-240.499,77
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren für Stimmrechtsweisung und Hauptversammlung	EUR	-5.566,85
--	-----	-----------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 1 InvStG beträgt -23.987,42 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 gezahlten Vergütungen beträgt 29,8 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 288 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 276 Mio. EUR auf feste und 2,2 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezählt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 1,3 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 3,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 3,0 Mio. EUR und die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 22,2 Mio. EUR. Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter setzen sich aus festen und variablen Bestandteilen zusammen, wobei der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung jeweils genügend hoch ist, um eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt zu gewährleisten. Bei Tarifangestellten richtet sich die feste Vergütung nach dem jeweils geltenden Tarifvertrag. Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter sind so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zur Eingehung von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von HSBC INKA verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind. Die Festlegung der variablen Vergütungskomponenten orientiert sich dabei an der allgemeinen Geschäftsentwicklung der Gesellschaft, der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit des Mitarbeiters sowie an berücksichtigungswürdigen Leistungen des identifizierten Mitarbeiters im vergangenen Jahr. Kein Kriterium ist die Wertentwicklung eines oder mehrerer bestimmter Investmentvermögen. Hierdurch wird eine Belohnung eines einzelnen Mitarbeiters zur Eingehung von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von der Gesellschaft verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind, auch und gerade im Hinblick auf die variable Vergütung eines Mitarbeiters ausgeschlossen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die variable Vergütungskomponente setzt sich aus einem Cash-Anteil und einem Anteil unbarer Instrumente, namentlich aus Anteilen an der Konzernmutter, der HSBC Holdings plc., zusammen. Das Verhältnis von Cash-Anteil und Anteil an unbaren Instrumenten wird dabei jeweils in Abhängigkeit von der Gesamthöhe der variablen Vergütung bestimmt. Ein wesentlicher Anteil der variablen Vergütungskomponente wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zugeteilt. Die Ausführungen zur variablen Vergütungskomponente finden ausschließlich bei den Geschäftsleitern der Gesellschaft Anwendung.

Die Gesellschaft ist als 100 %-ige Tochtergesellschaft der HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Teil des HSBC Trinkaus Konzerns, für welchen ein Vergütungskontrollausschuss (gemäß Institutsvergütungsverordnung) bestellt ist, der auch die Vergütungspolitik der HSBC INKA unter Beachtung der oben genannten Anforderungen prüfen und überwachen wird. Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	18.555.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	12.273.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	6.282.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	108,00

Düsseldorf, den 02.10.2023

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HSBC Trinkaus AlphaScreen – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, un-

ser 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 15. Januar 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer