

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Discountstrategie

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Halbjahresbericht Discountstrategie

## Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>304.788.770,75</b>	<b>100,14</b>
1. Anleihen	262.010.037,84	86,09
< 1 Jahr	178.768.578,94	58,74
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	83.241.458,90	27,35
2. Derivate	1.929.631,25	0,63
3. Bankguthaben	39.536.914,83	12,99
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.312.186,83	0,43
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-431.362,10</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>304.357.408,65</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht Discountstrategie

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>262.010.037,84</b>	<b>86,09</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>177.272.110,90</b>	<b>58,24</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>177.272.110,90</b>	<b>58,24</b>
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2014(14/26) F	XS1136406342		EUR	1.000	1.000	0	95,417	954.170,00	0,31
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1218821756		EUR	1.000	0	0	97,952	979.520,00	0,32
3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(25)	XS2613658470		EUR	1.000	0	0	100,028	1.000.280,00	0,33
3,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2637963146		EUR	500	500	0	101,177	505.885,00	0,17
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	XS2189964773		EUR	1.500	0	0	96,653	1.449.795,00	0,48
3,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(26)	XS2706237513		EUR	1.000	1.000	0	100,813	1.008.130,00	0,33
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2020(20/24)Ser.A	XS2159791990		EUR	1.000	0	0	99,433	994.330,00	0,33
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498		EUR	1.000	1.000	0	96,282	962.820,00	0,32
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082		EUR	1.000	0	0	97,757	977.570,00	0,32
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	FR0013329224		EUR	1.000	0	0	97,593	975.930,00	0,32
0,1250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(24)	FR0013499977		EUR	900	0	0	99,126	892.134,00	0,29
0,0100 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(27)	FR0013478047		EUR	4.000	4.000	0	92,046	3.681.840,00	1,21
4,3750 % Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2023(23/26)	FR001400M8T2		EUR	1.000	0	0	101,243	1.012.430,00	0,33
1,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(25)	XS2485259241		EUR	1.000	0	0	97,429	974.290,00	0,32
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2575952424		EUR	2.000	0	0	100,184	2.003.680,00	0,66
3,7500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(26)	PTBSPCOM0006		EUR	500	500	0	100,484	502.420,00	0,17
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1209863254		EUR	500	0	0	98,299	491.495,00	0,16
0,8750 % BASF SE MTN v.2018(2025)	XS1823502650		EUR	1.000	1.000	0	97,620	976.200,00	0,32
3,5000 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(27)	DE000BLB6J02		EUR	1.000	1.000	0	100,690	1.006.900,00	0,33
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 11.7.2024	BE0312795678		EUR	5.000	2.000	0	99,911	4.995.550,00	1,64
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 7.11.2024	BE0312797690		EUR	3.000	3.000	0	98,750	2.962.500,00	0,97
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.1.2025	BE0312798706		EUR	2.000	2.000	0	98,171	1.963.420,00	0,65
4,0200 % Bendigo & Adelaide Bank Ltd. EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2680753568		EUR	2.000	0	0	101,173	2.023.460,00	0,66
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1910245676		EUR	1.000	0	0	98,999	989.990,00	0,33
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24)	XS2615199093		EUR	1.000	0	0	99,882	998.820,00	0,33
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013238797		EUR	1.000	0	0	99,824	998.240,00	0,33
0,5000 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820		EUR	2.500	0	0	100,000	2.500.000,00	0,82
1,9530 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1375957294		EUR	1.000	1.000	0	98,834	988.340,00	0,32
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1166201035		EUR	1.000	0	0	98,711	987.110,00	0,32
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	FR0013412947		EUR	1.000	0	0	94,717	947.170,00	0,31

## Halbjahresbericht Discountstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(25)	FR0014006XE5		EUR	1.500	0	0 %	97,514	1.462.710,00	0,48
1,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1377679961		EUR	750	250	0 %	97,087	728.152,50	0,24
3,8750 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0414970204		EUR	1.500	0	0 %	100,075	1.501.125,00	0,49
1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(25)	XS1806124753		EUR	1.000	0	0 %	97,947	979.470,00	0,32
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295		EUR	1.000	0	0 %	99,184	991.840,00	0,33
0,8750 % Commerzbank AG MTH S.P10 v.15(25)	DE000CZ40KZ0		EUR	800	0	0 %	97,096	776.768,00	0,26
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26)	DE000CZ40LQ7		EUR	750	750	0 %	92,835	696.262,50	0,23
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	DE000CB0HRY3		EUR	1.000	0	0 %	95,999	959.990,00	0,32
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(26)	XS1811812145		EUR	1.000	1.000	0 %	95,449	954.490,00	0,31
0,1250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2015230365		EUR	1.000	0	0 %	93,661	936.610,00	0,31
2,6250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(26)	XS2534984716		EUR	500	500	0 %	98,031	490.155,00	0,16
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013263951		EUR	1.000	0	0 %	99,196	991.960,00	0,33
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR00140098S7		EUR	1.000	0	0 %	96,935	969.350,00	0,32
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	CH1230759495		EUR	1.500	1.500	0 %	99,972	1.499.580,00	0,49
0,1250 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	DK0004132677		EUR	1.000	0	0 %	97,387	973.870,00	0,32
0,6250 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2171316859		EUR	500	0	0 %	97,360	486.800,00	0,16
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1720526737		EUR	1.000	0	0 %	98,715	987.150,00	0,32
2,8120 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2541853532		EUR	1.000	0	0 %	99,075	990.750,00	0,33
0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2052503872		EUR	1.000	1.000	0 %	99,186	991.860,00	0,33
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(26)	DE000A351NR4		EUR	500	500	0 %	99,726	498.630,00	0,16
3,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413320153		EUR	1.000	1.000	0 %	100,503	1.005.030,00	0,33
0,5000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2015(2027)	DE000DKB0432		EUR	1.000	1.000	0 %	93,035	930.350,00	0,31
1,1250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1617898363		EUR	1.000	1.000	0 %	96,173	961.730,00	0,32
0,6250 % Dexia S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1936137139		EUR	1.000	1.000	0 %	95,911	959.110,00	0,32
0,3750 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.19(27)A.1477	XS1957516252		EUR	1.000	1.000	0 %	92,757	927.570,00	0,30
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540		EUR	1.000	0	0 %	100,124	1.001.240,00	0,33
1,9660 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1176079843		EUR	500	0	0 %	99,012	495.060,00	0,16
1,5000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(26)	XS1180451657		EUR	500	0	0 %	97,011	485.055,00	0,16
1,5000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1551068676		EUR	500	500	0 %	95,459	477.295,00	0,16
0,0100 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(24)	XS2386885581		EUR	2.500	0	0 %	99,209	2.480.225,00	0,81
Europäische Union EO-Bills Tr. 4.10.2024	EU000A3K4EV8		EUR	5.000	5.000	0 %	99,064	4.953.200,00	1,63
Europäische Union EO-Bills Tr. 5.7.2024	EU000A3K4EQ8		EUR	5.000	5.000	0 %	99,970	4.998.500,00	1,64
Europäische Union EO-Bills Tr. 6.9.2024	EU000A3K4ET2		EUR	5.000	5.000	0 %	99,336	4.966.800,00	1,63
Europäische Union EO-Bills Tr. 9.8.2024	EU000A3K4ER6		EUR	5.000	5.000	0 %	99,612	4.980.600,00	1,64
0,0100 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2148051621		EUR	1.000	0	0 %	95,902	959.020,00	0,32
2,0000 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2526825463		EUR	2.000	0	0 %	97,141	1.942.820,00	0,64

# Halbjahresbericht Discountstrategie

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1147605791		EUR	1.500	500	0	99,012	1.485.180,00	0,49
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2149207354		EUR	1.000	0	0	99,721	997.210,00	0,33
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1485597329		EUR	1.500	0	0	99,459	1.491.885,00	0,49
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0991099630		EUR	1.000	0	0	99,072	990.720,00	0,33
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083		EUR	500	500	0	97,690	488.450,00	0,16
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109		EUR	1.000	0	0	98,392	983.920,00	0,32
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS1945110606		EUR	1.000	1.000	0	94,962	949.620,00	0,31
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1174469137		EUR	1.000	0	0	98,786	987.860,00	0,32
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775		EUR	4.000	0	0	97,651	3.906.040,00	1,28
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231		EUR	1.000	0	0	96,313	963.130,00	0,32
0,0480 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	XS2393768788		EUR	500	0	0	92,416	462.080,00	0,15
2,3750 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2022(26)	XS2488807244		EUR	2.500	0	0	98,228	2.455.700,00	0,81
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	XS2191358667		EUR	1.000	0	0	96,555	965.550,00	0,32
2,7500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2012(24)	FR0011360478		EUR	1.000	0	0	99,569	995.690,00	0,33
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(26)	FR0013508686		EUR	1.000	1.000	0	93,616	936.160,00	0,31
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Hyp.Pfandbr.v.17(25)	DE000LB1DSM2		EUR	500	0	0	97,918	489.590,00	0,16
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189		EUR	2.500	0	0	98,573	2.464.325,00	0,81
0,5000 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1640668353		EUR	1.500	0	0	100,000	1.500.000,00	0,49
3,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2582348046		EUR	2.500	0	0	99,725	2.493.125,00	0,82
2,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	DE000A289RN6		EUR	1.000	0	0	99,203	992.030,00	0,33
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5		EUR	2.000	0	0	99,239	1.984.780,00	0,65
3,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2033 v.23(26)	DE000MHB36J8		EUR	1.000	0	0	100,511	1.005.110,00	0,33
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(27)	XS1191309720		EUR	1.000	1.000	0	93,788	937.880,00	0,31
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	NL0012650477		EUR	500	0	0	99,118	495.590,00	0,16
2,0000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2485553866		EUR	1.000	0	0	98,094	980.940,00	0,32
1,3750 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2449911143		EUR	500	500	0	94,656	473.280,00	0,16
0,6250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1551045039		EUR	1.000	1.000	0	94,142	941.420,00	0,31
0,2500 % New York Life Global Funding EO-Med.-Term Nts 2020(27)	XS2107435617		EUR	1.000	1.000	0	92,363	923.630,00	0,30
Niederlande EO-Treasury Bills 2024(24)	NL0015001Z53		EUR	7.500	7.500	0	99,449	7.458.675,00	2,45
2,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN 2024(2027)	DE000NLB40F8		EUR	1.000	1.000	0	99,056	990.560,00	0,33
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1963717704		EUR	900	900	0	94,951	854.559,00	0,28
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	DK0009529901		EUR	790	0	0	96,901	765.517,90	0,25
1,5000 % Oma Säästöpankki Oyj EO-Med.-T.Mort.Cov.Bds 22(26)	FI4000522974		EUR	300	300	0	95,561	286.683,00	0,09
4,3100 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Preferred MTN 2023(25)	XS2722262966		EUR	1.000	0	0	100,328	1.003.280,00	0,33
1,0000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(24)	XS1144844583		EUR	1.000	0	0	98,926	989.260,00	0,33
2,7500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2013(25)	XS0906815591		EUR	1.000	0	0	99,244	992.440,00	0,33

## Halbjahresbericht Discountstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107		EUR	1.000	0	0 %	98,969	989.690,00	0,33
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS2014288315		EUR	1.000	1.000	0 %	93,856	938.560,00	0,31
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2460043743		EUR	1.000	0	0 %	95,548	955.480,00	0,31
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2031862076		EUR	1.000	0	0 %	99,786	997.860,00	0,33
0,3750 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2100690036		EUR	500	0	0 %	98,220	491.100,00	0,16
0,0500 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	XS2102283814		EUR	1.000	1.000	0 %	92,022	920.220,00	0,30
1,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2022(25)	XS2489627047		EUR	1.000	0	0 %	97,643	976.430,00	0,32
0,3750 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.18(24) A.1	DE000SHFM626		EUR	2.000	2.000	0 %	98,934	1.978.680,00	0,65
3,3200 % Shinhan Bank Co. Ltd. EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2024(27)	XS2740452649		EUR	1.000	1.000	0 %	99,544	995.440,00	0,33
0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2182054887		EUR	1.000	1.000	0 %	94,730	947.300,00	0,31
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26)	FR001400KZP3		EUR	500	0	0 %	101,197	505.985,00	0,17
4,1250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(27)	FR001400IDW0		EUR	1.000	1.000	0 %	101,220	1.012.200,00	0,33
3,1250 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25)	XS2555209381		EUR	1.000	0	0 %	99,679	996.790,00	0,33
1,1250 % Sparkasse KölnBonn MTN-HPF S.022 v.14(2024)	DE000SK003B9		EUR	2.000	0	0 %	99,275	1.985.500,00	0,65
0,3750 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1692489583		EUR	1.400	0	0 %	99,173	1.388.422,00	0,46
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	XS1731734585		EUR	500	0	0 %	98,622	493.110,00	0,16
3,6290 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2603552014		EUR	500	500	0 %	99,991	499.955,00	0,16
3,7500 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2555192710		EUR	1.000	0	0 %	100,099	1.000.990,00	0,33
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	XS1832967019		EUR	1.000	0	0 %	97,417	974.170,00	0,32
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	1.000	0	0 %	98,239	982.390,00	0,32
1,3750 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2014(25)	XS1139315581		EUR	1.000	0	0 %	98,386	983.860,00	0,32
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2572989650		EUR	1.500	0	0 %	99,713	1.495.695,00	0,49
3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2744121869		EUR	1.000	1.000	0 %	99,198	991.980,00	0,33
5,5000 % UBS AG EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2589907653		EUR	500	0	0 %	103,857	519.285,00	0,17
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	AT000B049937		EUR	1.000	1.000	0 %	99,134	991.340,00	0,33
0,6250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)	DE000HV2ART5		EUR	750	750	0 %	96,258	721.935,00	0,24
0,5000 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2118 v.22(27)	DE000HV2AYU9		EUR	700	700	0 %	93,031	651.217,00	0,21
0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1750083229		EUR	1.000	0	0 %	98,308	983.080,00	0,32
0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2456884746		EUR	1.500	1.500	0 %	97,762	1.466.430,00	0,48
0,8750 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(27)	XS1565570212		EUR	1.000	1.000	0 %	93,792	937.920,00	0,31
1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231		EUR	1.000	0	0 %	99,379	993.790,00	0,33
3,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2491738352		EUR	1.000	0	0 %	99,561	995.610,00	0,33
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455		EUR	1.000	0	0 %	96,271	962.710,00	0,32

## Halbjahresbericht Discountstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1240964483		EUR	1.000	0	0 %	98,102	981.020,00	0,32
2,0000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(26)	XS1310934382		EUR	1.000	0	0 %	97,131	971.310,00	0,32
1,3750 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1400169931		EUR	1.000	0	0 %	94,944	949.440,00	0,31
1,0000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(27)	XS1463043973		EUR	500	500	0 %	93,560	467.800,00	0,15

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 83.237.926,94 27,35

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 83.237.926,94 27,35

2,1250 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Med.-T.Hyp.Pfbr. 2022(25)	AT0000A2YBY4		EUR	1.000	0	0 %	98,342	983.420,00	0,32
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/08 f.17.07.24	DE000BU0E071		EUR	4.000	0	0 %	99,864	3.994.560,00	1,31
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/09 f.21.08.24	DE000BU0E089		EUR	5.000	1.000	0 %	99,532	4.976.600,00	1,64
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/10 f.18.09.24	DE000BU0E097		EUR	5.000	2.000	0 %	99,283	4.964.150,00	1,63
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/11 f.16.10.24	DE000BU0E105		EUR	5.000	5.000	0 %	99,025	4.951.250,00	1,63
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/12 f.20.11.24	DE000BU0E113		EUR	5.000	5.000	0 %	98,691	4.934.550,00	1,62
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/01 f.15.01.25	DE000BU0E139		EUR	5.000	5.000	0 %	98,211	4.910.550,00	1,61
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/02 f.11.12.24	DE000BU0E121		EUR	5.000	5.000	0 %	98,516	4.925.800,00	1,62
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/02 f.19.02.25	DE000BU0E147		EUR	5.000	5.000	0 %	97,910	4.895.500,00	1,61
3,7420 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2623668634		EUR	1.000	1.000	0 %	100,776	1.007.760,00	0,33
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0128071067		EUR	5.000	2.000	0 %	98,812	4.940.600,00	1,62
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127921338		EUR	7.500	4.500	0 %	99,352	7.451.400,00	2,45
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(24)	FR0128379395		EUR	5.000	5.000	0 %	99,848	4.992.400,00	1,64
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128227792		EUR	5.000	5.000	0 %	98,222	4.911.100,00	1,61
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128379494		EUR	5.000	5.000	0 %	96,995	4.849.750,00	1,59
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128227826		EUR	5.000	5.000	0 %	97,484	4.874.200,00	1,60
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2018(26)	DE000A1919G4		EUR	700	700	0 %	96,377	674.639,00	0,22
2,7500 % Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1403499848		EUR	750	750	0 %	98,114	735.855,00	0,24
1,6310 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2465984107		EUR	1.000	1.000	0 %	95,109	951.090,00	0,31
Niederlande EO-Treasury Bills 2024(24)	NL00150022Y9		EUR	3.000	3.000	0 %	98,865	2.965.937,94	0,97
3,1250 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0951216166		EUR	1.000	0	0 %	99,362	993.620,00	0,33
1,6250 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2014(27)	XS1135277140		EUR	1.000	1.000	0 %	96,083	960.830,00	0,32
3,0000 % Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfandbr. Ser.P23 v.23(27)	DE000A30V5G4		EUR	1.000	1.000	0 %	99,341	993.410,00	0,33
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297		EUR	500	500	0 %	93,565	467.825,00	0,15
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2404629235		EUR	1.000	0	0 %	92,622	926.220,00	0,30
3,7500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2618499177		EUR	1.000	1.000	0 %	100,491	1.004.910,00	0,33

## Halbjahresbericht Discountstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.500.000,00</b>	<b>0,49</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.500.000,00</b>	<b>0,49</b>
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1669866300		EUR	1.000	0	0 %	100,000	1.000.000,00	0,33
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2020568734		EUR	500	0	0 %	100,000	500.000,00	0,16
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>262.010.037,84</b>	<b>86,09</b>



# Halbjahresbericht Discountstrategie

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.929.631,25</b>	<b>0,63</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>249.631,25</b>	<b>0,08</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>249.631,25</b>	<b>0,08</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 16.09.24 CME		352	CHF	-20.000.000			CHF 0,958	249.631,25	0,08
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>1.680.000,00</b>	<b>0,55</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Total Return Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>1.680.000,00</b>	<b>0,55</b>
Long Swap auf Aktien-Index 06.03.24/06.09.24		OTC	EUR	350.000.000				1.680.000,00	0,55

# Halbjahresbericht Discountstrategie

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>39.536.914,83</b>	<b>12,99</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>39.536.914,83</b>	<b>12,99</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	24.147.889,81		% 100,000	24.147.889,81	7,93
St.Galler Kantonalbank Deutschland AG (G)			EUR	10.000.000,00		% 100,000	10.000.000,00	3,29
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>								
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	5.188.014,39		% 100,000	5.389.025,02	1,77
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.312.186,83</b>	<b>0,43</b>
Zinsansprüche			EUR	1.312.186,83			1.312.186,83	0,43
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-431.362,10</b>	<b>-0,14</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-111.409,93			-111.409,93	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-35.273,23			-35.273,23	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.933,33			-17.933,33	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-494,44			-494,44	0,00
Variation Margin			EUR	-266.251,17			-266.251,17	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>304.357.408,65</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Discountstrategie AK V</b>								
Anteilwert						EUR	100,92	
Ausgabepreis						EUR	100,92	
Rücknahmepreis						EUR	100,92	
Anzahl Anteile						STK	2.743.748	

# Halbjahresbericht Discountstrategie

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Discountstrategie AK P</b>									
Anteilwert							EUR	98,74	
Ausgabepreis							EUR	98,74	
Rücknahmepreis							EUR	98,74	
Anzahl Anteile							STK	55.208	
<b>Discountstrategie AK C</b>									
Anteilwert							CHF	95,49	
Ausgabepreis							CHF	95,49	
Rücknahmepreis							CHF	95,49	
Anzahl Anteile							STK	221.771	

### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Halbjahresbericht Discountstrategie

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

CHF	(CHF)	per 28.06.2024 0,9627000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

## Halbjahresbericht Discountstrategie

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	FR0013375797	EUR	0	1.500	
2,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1079726334	EUR	0	2.000	
0,2500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-T.Notes 2016(24) Reg.S	XS1428771809	EUR	0	1.000	
2,3750 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1068874970	EUR	0	500	
3,0000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(24)	XS0982019126	EUR	0	1.500	
0,3750 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(24)	XS1578113125	EUR	0	2.498	
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	XS1767931477	EUR	0	300	
0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1637099026	EUR	0	1.500	
0,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2017(24)	XS1565074744	EUR	0	3.000	
3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0746010908	EUR	0	1.000	
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1708161291	EUR	1.000	1.000	
2,1250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1074382893	EUR	0	1.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1379122101	EUR	0	1.000	
0,8750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	EUR	0	1.000	
0,3750 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1629737625	EUR	500	2.500	
2,1250 % UBS Group AG EO-Notes 2016(24)	CH0314209351	EUR	0	1.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 14(24)	XS1020769748	EUR	0	1.000	
0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1935139995	EUR	0	1.000	
0,5000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(24)	XS1935204641	EUR	0	1.250	
2,5000 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2014(24)	XS1014018045	EUR	0	1.000	

## Halbjahresbericht Discountstrategie

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1934392413	EUR	0	1.985	
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1987142673	EUR	0	1.000	
1,7500 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2014(2024)	DE000A0Z1UA1	EUR	0	1.000	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 7.3.2024	BE0312793657	EUR	0	6.000	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.5.2024	BE0312794663	EUR	0	5.000	
3,0000 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0787786440	EUR	0	1.000	
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1068871448	EUR	0	1.000	
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011993518	EUR	0	2.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/01 f.17.01.24	DE000BU0E014	EUR	0	4.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/03 f.21.02.24	DE000BU0E022	EUR	0	5.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/04 f.20.03.24	DE000BU0E030	EUR	0	5.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/05 f.17.04.24	DE000BU0E048	EUR	0	6.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24	DE000BU0E055	EUR	0	5.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/07 f.19.06.24	DE000BU0E063	EUR	0	5.000	
3,6000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2012(24)	FR0011213453	EUR	0	1.000	
2,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	ES0440609248	EUR	0	1.000	
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P29 v.19(24)	DE000CZ40NNO	EUR	0	400	
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1594339514	EUR	0	1.000	
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1622193248	EUR	0	1.000	
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1554349297	EUR	0	800	
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096	EUR	0	500	
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(24)	XS1566992415	EUR	0	2.500	
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(24)	XS1845161790	EUR	0	1.600	
0,3500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1943456829	EUR	0	2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127613497	EUR	0	4.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0128071042	EUR	0	5.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0128070986	EUR	0	5.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127921080	EUR	3.000	5.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127921064	EUR	2.000	5.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127613513	EUR	2.000	6.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(24)	FR0128227719	EUR	2.000	2.000	
Griechenland EO-Treasury Bills 2023(24)	GR0004131570	EUR	0	5.000	
0,2500 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	FR0013420023	EUR	0	1.000	
0,5000 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2017(24)	AT0000A1W509	EUR	0	500	
0,3750 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2017(24)	XS1613238457	EUR	0	2.000	

## Halbjahresbericht Discountstrategie

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,2500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2173111282	EUR	0	1.000	
0,1000 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2019(24)Reg.S	XS1999730374	EUR	0	600	
0,5000 % Kreissparkasse Köln Hyp.Pfdr.Em.1083 v.16(24)	DE000A14J538	EUR	0	600	
0,3750 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1979259220	EUR	0	1.000	
0,5230 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2004880832	EUR	0	1.000	
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1379171140	EUR	0	1.000	
0,2500 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401	EUR	0	400	
0,0500 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(24)	XS2004366287	EUR	0	1.000	
Niederlande EO-Treasury Bills 2024(24)	NL0015001WE3	EUR	3.000	3.000	
2,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.14(24) Ausg.841	DE000A1YC244	EUR	0	1.000	
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(24)	XS1576693110	EUR	0	1.000	
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607	EUR	0	1.000	
1,1250 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2154418144	EUR	0	1.000	
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633824823	EUR	0	2.171	
2,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011859495	EUR	0	200	
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	XS1568860685	EUR	0	2.400	
0,3750 % Stadsparkasse München Pfdr.Reihe 11 v.2018(2024)	DE000A2LQP36	EUR	0	500	
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2013536029	EUR	0	1.000	
0,4000 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 17(24)	XS1606633912	EUR	0	1.000	
0,0000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(24)	XS1980044728	EUR	0	1.000	
0,8500 % U.S. Bancorp EO-Med.-Term Nts 2017(24)	XS1623404412	EUR	0	900	
1,6250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(15/24)	XS1146282634	EUR	0	1.000	
0,5000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1987097430	EUR	0	500	
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(24)	XS1615085781	EUR	0	1.500	
0,5000 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2019(24)	XS1936779245	EUR	0	1.500	

## Halbjahresbericht Discountstrategie

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

##### Währungsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)

EUR

19.033,12

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.



**Halbjahresbericht  
Discountstrategie**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Discountstrategie AK V	25.000.000	0,00	0,300	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Discountstrategie AK P	keine	0,00	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Discountstrategie AK C	keine	0,00	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	CHF

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# Halbjahresbericht Discountstrategie

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>86,09</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,63</b>

### Sonstige Angaben

#### Discountstrategie AK V

Anteilwert	EUR	100,92
Ausgabepreis	EUR	100,92
Rücknahmepreis	EUR	100,92
Anzahl Anteile	STK	2.743.748

#### Discountstrategie AK P

Anteilwert	EUR	98,74
Ausgabepreis	EUR	98,74
Rücknahmepreis	EUR	98,74
Anzahl Anteile	STK	55.208

#### Discountstrategie AK C

Anteilwert	CHF	95,49
Ausgabepreis	CHF	95,49
Rücknahmepreis	CHF	95,49
Anzahl Anteile	STK	221.771

## **Halbjahresbericht Discountstrategie**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

##### **Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

## Halbjahresbericht Discountstrategie

### Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

#### Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

##### Total Return Swaps

###### Marktwert der Total Return Swaps

absolut	EUR	1.680.000,00
in % des Fondsvermögens		0,55

###### Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V)	350.000.000,00	Frankreich

###### Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	350.000.000,00

###### Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit den Kontrahenten BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V) abgeschlossen.

Mit dem Kontrahenten BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V) wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.

Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:

- EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

**Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

**Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten**

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht Discountstrategie

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse V	2. September 2019
Anteilklasse P	2. September 2019
Anteilklasse C	3. Februar 2020

### Erstausgabepreise

Anteilklasse V	€ 100
Anteilklasse P	€ 100
Anteilklasse C	Fr 100

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse V	0%
Anteilklasse P	0%
Anteilklasse C	0%

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse V	€ 25.000.000
Anteilklasse P	keine
Anteilklasse C	keine

### Verwaltungsvergütung\*

Anteilklasse V	derzeit 0,30 %
Anteilklasse P	derzeit 0,75 %
Anteilklasse C	derzeit 0,75 %

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse V	derzeit 0,04 %
Anteilklasse P	derzeit 0,04 %
Anteilklasse C	derzeit 0,04 %

### Währung

Anteilklasse V	Euro
Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse C	Schweizer Franken

### Ertragsverwendung

Anteilklasse V	ausschüttend
Anteilklasse P	ausschüttend
Anteilklasse C	ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse V	DE000A2PMW52
Anteilklasse P	DE000A2PMW60
Anteilklasse C	DE000A2PMW86

\*Unterliegt einer Staffelung

# Halbjahresbericht Discountstrategie

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

#### Hausanschrift:

Ballindamm 27  
20095 Hamburg

#### Besucheranschrift:

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0  
Telefax +49 (0)40 30217-5353  
[www.donner-reuschel.de](http://www.donner-reuschel.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

St. Galler Kantonalbank Deutschland AG

#### Postanschrift:

Prannerstraße 11  
80333 München

Telefon +49 (0)89 125 01 83 - 0  
Telefax +49 (0)89 125 01 83 - 599  
[www.sgkb.de](http://www.sgkb.de)

### 4. Asset Management-Gesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A. - Niederlassung Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

Telefon (069) 7 10 43 - 0  
Telefax (069) 7 10 43 – 700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)