



Stadtsparkasse Düsseldorf- Absolute-Return INKA

Halbjahresbericht zum 31.12.2020

Inhalt

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	12
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15

Ihre Partner

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: 44.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2019)
Aufsichtsrat	Gerald Noltsch (Vorsitzender) Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf Dr. Michael Böhm Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Prof. Dr. Alexander Kempf Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln Rafael Moral Santiago Global Head of Strategic Business Development and Strategy Management, HSBC Bank plc, London Thomas Runge Vorstand & Chief Operating Officer (COO) der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf Holger Thomas Wessling Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.496.340.492,67 Euro (Stand: 31.12.2019)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf	
Anlageberater	Stadtsparkasse Düsseldorf, Berliner Allee 33, 40212 Düsseldorf	

Ihre Partner

Anlageausschuss

Gregor Höll

Geschäftsbereichsleiter Asset Management der Stadtsparkasse Düsseldorf, Düsseldorf

Stefan G. Drzisga

Geschäftsbereichsleiter der Stadtsparkasse Düsseldorf, Düsseldorf

Norbert Geisler

Diplom Ökonom, Düsseldorf

Rüdiger Kleusch

Loesche GmbH, Düsseldorf

Ludger Kramer

Diplom Ökonom, Bochum

Holger Masuth

Geschäftsbereichsleiter Finanzen & Immobilien der Rheinischen Versorgungskassen, Köln

Hermann Schulte-Hiltrop

Hauptgeschäftsführer bei BAUVERBÄNDE NRW e. V., Düsseldorf

Sonstige Angaben

WKN: A0D8QM

ISIN: DE000A0D8QM5

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	214.834.730,66	100,21
1. Aktien	61.425.566,52	28,65
Technologie	16.950.056,32	7,91
Industriewerte	12.290.563,30	5,73
Finanzwerte	8.522.814,39	3,98
Konsumgüter	6.920.655,42	3,23
Gesundheitswesen	5.131.176,26	2,39
Verbraucher-Dienstleistungen	4.157.713,90	1,94
Rohstoffe	3.291.212,51	1,54
Versorgungsunternehmen	2.016.740,87	0,94
Telekommunikation	1.315.476,55	0,61
Immobilien	829.157,00	0,39
2. Anleihen	119.682.485,60	55,83
Regierungsanleihen	64.546.886,68	30,11
Gedeckte Schuldverschreibungen	14.567.901,93	6,80
Gesundheitswesen	7.227.906,05	3,37
Versorgungswerte	6.419.582,15	2,99
Automobil	6.335.739,28	2,96
Basisindustrie	5.261.749,56	2,45
Handel	5.052.225,48	2,36
Konsumgüter	4.679.138,16	2,18
Technologie & Elektronik	2.214.901,71	1,03
Immobilien	1.692.989,60	0,79
Telekommunikation	1.683.465,00	0,79
3. Derivate	-501.474,99	-0,23
Devisen-Derivate	452.725,50	0,21
Zins-Derivate	-82.240,00	-0,04
Aktienindex-Derivate	-871.960,49	-0,41
4. Forderungen	3.961.013,76	1,85
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	7.067.008,61	3,30
7. Sonstige Vermögensgegenstände	23.200.131,16	10,82
Zertifikate	10.378.347,50	4,84
Zielfondsanteile	12.821.783,66	5,98
Indexfonds	12.821.783,66	5,98
II. Verbindlichkeiten	-460.880,08	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten	-460.880,08	-0,21
III. Fondsvermögen	214.373.850,58	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								167.526.243,00	78,15
Aktien									
Euro								22.132.455,00	10,32
adidas Nam.	DE000A1EWWW0		STK	2.000	2.000	- EUR	297,900	595.800,00	0,28
Adyen Nam.	NL0012969182		STK	350	350	- EUR	1.900,000	665.000,00	0,31
Air Liquide	FR0000120073		STK	4.000	4.000	- EUR	135,300	541.200,00	0,25
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	5.100	5.100	- EUR	200,700	1.023.570,00	0,48
ASML Hold.	NL0010273215		STK	2.500	-	- EUR	398,500	996.250,00	0,46
BASF Nam.	DE000BASF111		STK	8.900	8.900	- EUR	64,720	576.008,00	0,27
Bayer Nam.	DE000BAY0017		STK	10.000	10.000	- EUR	48,155	481.550,00	0,22
Bechtle	DE0005158703		STK	3.000	3.000	- EUR	178,400	535.200,00	0,25
Beiersdorf	DE0005200000		STK	2.000	2.000	- EUR	94,440	188.880,00	0,09
BMW	DE0005190003		STK	4.200	4.200	- EUR	72,230	303.366,00	0,14
Brenntag	DE000A1DAH00		STK	6.000	6.000	- EUR	63,340	380.040,00	0,18
Cie d.St.Gobain	FR0000125007		STK	9.000	9.000	- EUR	38,030	342.270,00	0,16
Continental	DE0005439004		STK	1.800	1.800	- EUR	121,250	218.250,00	0,10
Covestro	DE0006062144		STK	4.500	4.500	- EUR	50,480	227.160,00	0,11
Daimler Nam.	DE0007100000		STK	9.400	9.400	- EUR	57,790	543.226,00	0,25
Deutsche Bk.	DE0005140008		STK	30.000	30.000	- EUR	8,949	268.470,00	0,13
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	2.000	-	3.500 EUR	139,250	278.500,00	0,13
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	20.000	20.000	- EUR	40,500	810.000,00	0,38
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	30.000	30.000	- EUR	14,955	448.650,00	0,21
Dt.Wohnen	DE000A0HN5C6		STK	5.300	-	9.700 EUR	43,690	231.557,00	0,11
E.ON Nam.	DE000ENAG999		STK	30.000	30.000	86.000 EUR	9,064	271.920,00	0,13
Fresenius	DE0005785604		STK	5.300	5.300	- EUR	37,840	200.552,00	0,09
Fresenius Med.C.	DE0005785802		STK	2.700	-	7.300 EUR	68,200	184.140,00	0,09
Gerresheimer	DE000A0LD6E6		STK	5.000	5.000	- EUR	87,750	438.750,00	0,20
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	3.400	3.400	- EUR	61,220	208.148,00	0,10
Henkel Vorz.	DE0006048432		STK	2.200	2.200	- EUR	92,300	203.060,00	0,09
Infineon Techn. Nam.	DE0006231004		STK	39.500	14.500	- EUR	31,390	1.239.905,00	0,58
Kering	FR0000121485		STK	600	600	- EUR	588,000	352.800,00	0,16
Kone (New)	FI0009013403		STK	7.500	7.500	- EUR	66,460	498.450,00	0,23
L'Oréal	FR0000120321		STK	1.500	-	- EUR	313,200	469.800,00	0,22
Linde	IE00BZ12WP82		STK	5.220	5.220	- EUR	213,000	1.111.860,00	0,52
LVMH	FR0000121014		STK	1.400	1.400	- EUR	513,100	718.340,00	0,34
Merck	DE0006599905		STK	2.300	2.300	- EUR	140,350	322.805,00	0,15
MTU Aero Eng.Hold.	DE000A0D9PT0		STK	1.000	1.000	- EUR	213,400	213.400,00	0,10
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026		STK	2.000	5.000	3.000 EUR	242,800	485.600,00	0,23
RWE	DE0007037129		STK	8.500	8.500	- EUR	34,570	293.845,00	0,14
SAP	DE0007164600		STK	10.400	-	2.600 EUR	107,220	1.115.088,00	0,52
Schneider Elec.	FR0000121972		STK	4.400	4.400	- EUR	120,850	531.740,00	0,25
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	11.000	7.000	11.000 EUR	117,520	1.292.720,00	0,60
Smurfit Kappa	IE00B1RR8406		STK	9.000	9.000	- EUR	39,680	357.120,00	0,17
STMicroelec.	NL0000226223		STK	20.000	20.000	- EUR	30,550	611.000,00	0,29
Verbund A	AT0000746409		STK	6.500	6.500	- EUR	69,850	454.025,00	0,21
Vonovia Nam.	DE000A1ML7J1		STK	10.000	-	- EUR	59,760	597.600,00	0,28
VW Vorz.	DE0007664039		STK	2.000	2.000	- EUR	152,420	304.840,00	0,14

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US-Dollar								34.877.274,26	16,27
Abbott Lab.	US0028241000		STK	7.800	-	- USD	108,440	687.640,34	0,32
Adobe	US00724F1012		STK	1.000	-	1.000 USD	497,450	404.414,45	0,19
Adv.Micro Dev.	US0079031078		STK	12.130	-	- USD	92,290	910.107,48	0,42
Agilent Techn.	US00846U1016		STK	7.000	7.000	- USD	117,390	668.046,01	0,31
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	700	-	300 USD	1.736,250	988.069,59	0,46
Amazon.com	US0231351067		STK	500	-	900 USD	3.285,850	1.335.657,09	0,62
Amer.Expr.	US0258161092		STK	5.600	5.600	- USD	119,430	543.724,24	0,25
Amer.Water Works	US0304201033		STK	3.500	-	- USD	150,630	428.604,53	0,20
Apple	US0378331005		STK	17.000	-	32.950 USD	133,720	1.848.087,48	0,86
Autodesk	US0527691069		STK	2.000	-	- USD	299,410	486.825,74	0,23
Best Buy	US0865161014		STK	7.400	7.400	- USD	101,380	609.903,66	0,28
Caterpillar	US1491231015		STK	6.000	6.000	- USD	180,040	878.208,20	0,41
Comcast 'A'	US20030N1019		STK	18.500	-	- USD	51,210	770.200,40	0,36
Crocs	US2270461096		STK	12.000	12.000	- USD	62,580	610.511,77	0,28
Cummins	US2310211063		STK	2.800	2.800	- USD	224,990	512.151,54	0,24
Danaher	US2358511028		STK	3.000	3.000	- USD	220,680	538.222,02	0,25
Deere&Co.	US2441991054		STK	3.800	3.800	- USD	266,150	822.218,61	0,38
Ecolab	US2788651006		STK	2.000	-	- USD	215,240	349.969,51	0,16
Fidelity Nat.Inf.Serv.	US31620M1062		STK	3.850	3.850	- USD	139,530	436.722,49	0,20
General Motors	US37045V1008		STK	12.000	12.000	- USD	41,840	408.178,53	0,19
HCA Hc.	US40412C1018		STK	3.600	-	- USD	162,350	475.151,42	0,22
Home Depot	US4370761029		STK	3.000	-	1.700 USD	265,260	646.949,31	0,30
Honeywell Int.	US4385161066		STK	4.400	4.400	- USD	210,950	754.587,21	0,35
Intel	US4581401001		STK	10.000	-	8.200 USD	48,750	396.325,35	0,18
Intuit	US4612021034		STK	2.000	600	- USD	375,550	610.625,58	0,28
JPMorgan	US46625H1005		STK	5.800	5.800	- USD	125,360	591.104,43	0,28
MasterCard 'A'	US57636Q1040		STK	3.700	-	- USD	355,550	1.069.497,17	0,50
McDonald's	US5801351017		STK	3.200	-	- USD	211,560	550.377,63	0,26
Medtronic	IE00BTN1Y115		STK	5.900	-	- USD	115,640	554.673,39	0,26
MetLife	US59156R1086		STK	3.000	3.000	- USD	46,400	113.166,13	0,05
Microsoft	US5949181045		STK	7.500	-	17.400 USD	221,680	1.351.652,37	0,63
NIKE 'B'	US6541061031		STK	7.000	7.000	- USD	141,580	805.707,09	0,38
Norfolk South.	US6558441084		STK	2.800	2.800	- USD	235,980	537.168,41	0,25
Nvidia	US67066G1040		STK	1.200	-	1.200 USD	525,830	512.984,03	0,24
Oracle	US68389X1054		STK	6.500	13.000	6.500 USD	64,400	340.311,37	0,16
PayPal Hold.	US70450Y1038		STK	4.500	4.500	- USD	231,510	846.953,38	0,40
PepsiCo	US7134481081		STK	6.300	-	- USD	147,310	754.483,96	0,35
Procter & Gamble	US7427181091		STK	8.600	-	2.500 USD	137,770	963.230,76	0,45
ServiceNow	US81762P1021		STK	2.000	2.000	- USD	547,380	890.012,60	0,42
Skyworks Sol.	US83088M1027		STK	4.000	4.000	- USD	152,750	496.727,78	0,23
Square 'A'	US8522341036		STK	4.000	4.000	- USD	221,040	718.800,05	0,34
Texas Instr.	US8825081040		STK	4.000	-	- USD	162,700	529.084,18	0,25
T-Mobile US	US8725901040		STK	8.000	8.000	- USD	133,280	866.826,55	0,40
Union Pac.	US9078181081		STK	2.800	-	- USD	205,980	468.878,50	0,22
UnitedHealth Gr.	US91324P1021		STK	4.200	-	- USD	344,990	1.177.966,75	0,55
UPS 'B'	US9113121068		STK	4.000	4.000	- USD	166,230	540.563,39	0,25
VISA 'A'	US92826C8394		STK	7.200	-	- USD	218,360	1.278.152,92	0,60

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Walt Disney	US2546871060		STK	7.200	-	- USD	181,170	1.060.464,21	0,49
Xylem	US98419M1009		STK	9.000	2.500	- USD	100,780	737.384,66	0,34
Canadische Dollar								1.536.163,90	0,72
Can.Pac.Railw.	CA13645T1003		STK	2.000	2.000	- CAD	445,540	567.820,05	0,26
Toronto-Dominion Bk.	CA8911605092		STK	21.100	21.100	- CAD	72,020	968.343,85	0,45
Schweizer Franken								632.928,18	0,30
Logitech Int. Nam.	CH0025751329		STK	8.000	8.000	- CHF	85,920	632.928,18	0,30
Dänische Kronen								1.176.293,70	0,55
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915		STK	10.600	-	- DKK	426,650	607.947,36	0,28
Orsted	DK0060094928		STK	3.400	-	- DKK	1.243,500	568.346,34	0,27
Schwedische Kronen								965.476,48	0,45
Kinnevik Nam. 'B'	SE0014684528		STK	15.000	15.000	- SEK	415,500	619.009,78	0,29
Volvo 'B'	SE0000115446		STK	18.000	18.000	- SEK	193,800	346.466,70	0,16
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								101.430.508,36	47,31
0,0000 % Bund v.19-29	DE0001102473		EUR	3.000.000	3.000.000	- %	105,534	3.166.020,00	1,48
0,0000 % Bund v.20-30	DE0001102507		EUR	3.200.000	3.200.000	- %	105,647	3.380.704,00	1,58
0,0000 % RABOBK Hyp.-Pfe v.19-27 MTN	XS2014373182		EUR	2.400.000	-	- %	102,656	2.463.744,72	1,15
0,1000 % Belgien v.20-30	BE0000349580		EUR	1.500.000	1.500.000	- %	104,745	1.571.177,85	0,73
0,2500 % Bund v.18-28	DE0001102457		EUR	3.000.000	3.000.000	- %	107,260	3.217.800,00	1,50
0,3750 % BMW Fin. MTN v.20-27	XS2102357014		EUR	2.000.000	-	- %	102,386	2.047.728,00	0,96
0,5000 % Bund v.15-25	DE0001102374		EUR	2.600.000	-	- %	105,279	2.737.254,00	1,28
0,5000 % Bund v.16-26	DE0001102390		EUR	1.000.000	-	1.000.000 %	106,495	1.064.950,00	0,50
0,5000 % Bund v.17-27	DE0001102424		EUR	4.500.000	-	- %	108,230	4.870.350,00	2,27
0,5000 % C.Fran.Fin.Local Pfe 19-27 MTN	FR0013403433		EUR	2.900.000	-	- %	105,540	3.060.648,98	1,43
0,5000 % Finnland v.19-29	FI4000369467		EUR	3.000.000	-	- %	108,828	3.264.849,90	1,52
0,5000 % Niederlande v.16-26	NL0011819040		EUR	1.750.000	-	- %	106,596	1.865.422,83	0,87
0,5000 % Österreich Obl. v.17-27	AT0000A1VGK0		EUR	3.000.000	-	- %	107,234	3.217.005,00	1,50
0,5000 % Sp.bk.V.Bkr. Hyp-Pfe 19-26 MTN	XS1951084638		EUR	2.900.000	-	- %	104,547	3.031.856,04	1,41
0,6250 % Daimler Int.Fin. MTN v.19-27	DE000A2R9ZU9		EUR	2.230.000	2.230.000	- %	102,295	2.281.184,08	1,06
0,6250 % UniCr.Bk.AT Hyp.-Pfe 19-26 MTN	AT000B049739		EUR	2.900.000	-	- %	105,370	3.055.733,77	1,43
0,7500 % Bayer v.20-27	XS2199266003		EUR	2.100.000	2.100.000	- %	102,980	2.162.576,43	1,01
0,7500 % Frankreich v.17-28	FR0013286192		EUR	4.000.000	-	1.000.000 %	109,585	4.383.400,00	2,04
0,7500 % Frankreich v.17-28	FR0013341682		EUR	2.200.000	-	- %	110,017	2.420.374,00	1,13
0,8750 % Fortum MTN v.19-23	XS1956028168		EUR	1.500.000	-	- %	101,875	1.528.118,70	0,71
1,0000 % Irland Trea. v.16-26	IE00BV8C9418		EUR	3.250.000	-	- %	108,682	3.532.165,00	1,65
1,0000 % Slowenien v.18-28	SI0002103776		EUR	3.000.000	-	- %	109,207	3.276.223,50	1,53
1,0000 % Vonovia Fin. MTN v.20-30	DE000A28ZQQ5		EUR	1.600.000	1.600.000	- %	105,812	1.692.989,60	0,79
1,1250 % Infineon Techn. MTN v.20-26	XS2194283672		EUR	2.100.000	2.100.000	- %	105,472	2.214.901,71	1,03
1,2500 % E.ON Int.Fin. MTN v.17-27	XS1702729275		EUR	2.000.000	-	- %	108,130	2.162.607,20	1,01
1,3750 % Terna R.E.N. MTN v.17-27	XS1652866002		EUR	2.500.000	-	- %	109,154	2.728.856,25	1,27
1,4500 % Spanien v.17-27	ES0000012A89		EUR	3.500.000	-	- %	111,597	3.905.880,30	1,82
1,5000 % AB InBev MTN v.15-30	BE6276040431		EUR	2.340.000	2.340.000	- %	111,732	2.614.538,16	1,22

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,6250 % Heidelb.Cem.Fin.LU MTN v.17-26	XS1589806907		EUR	2.480.000	-	- %	107,308	2.661.249,56	1,24
1,6500 % Österreich Obl. v.14-24	AT0000A185T1		EUR	2.200.000	-	- %	109,094	2.400.059,86	1,12
1,7880 % Telefonica Em. MTN v.19-29	XS1961772560		EUR	1.500.000	1.500.000	- %	112,231	1.683.465,00	0,79
1,9500 % Portugal v.19-29	PTOTEXO0024		EUR	2.100.000	-	- %	117,314	2.463.583,92	1,15
2,1250 % Litauen MTN v.14-26	XS1130139667		EUR	3.000.000	-	- %	115,313	3.459.382,80	1,61
2,5000 % Continental MTN v.20-26	XS2178586157		EUR	1.800.000	1.800.000	- %	111,490	2.006.827,20	0,94
2,8750 % Portugal v.16-26	PTOTETO0012		EUR	2.000.000	-	- %	118,139	2.362.780,00	1,10
3,5000 % LANXESS MTN v.12-22	XS0769023309		EUR	2.500.000	-	- %	104,020	2.600.500,00	1,21
3,6250 % B.A.T.Int.Fin. MTN v.11-21	XS0704178556		EUR	2.000.000	-	- %	103,230	2.064.600,00	0,96
4,0000 % Fresenius v.14-24	XS1026109204		EUR	2.500.000	-	- %	112,360	2.809.000,00	1,31
US-Dollar								2.256.329,62	1,05
3,2000 % AbbVie v.16-26	US00287YAY59		USD	2.500.000	-	- %	111,016	2.256.329,62	1,05
Zertifikate									
Euro								2.212.830,00	1,03
D.BörseC. Xetra-Gold IZ 07-und	DE000A0S9GB0		STK	45.000	-	45.000 EUR	49,174	2.212.830,00	1,03
US-Dollar								305.983,50	0,14
Amundi Ph.Met. Gold IZ 19-2118	FR0013416716		STK	5.000	-	35.000 USD	75,275	305.983,50	0,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								23.855.181,62	11,13
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								10.943.422,14	5,10
1,4000 % Spanien v.18-28	ES0000012B88		EUR	1.200.000	-	- %	111,996	1.343.955,72	0,63
1,5000 % Bco.Sant. Hyp.-Pfe v.16-26	ES0413900392		EUR	2.700.000	-	- %	109,478	2.955.918,42	1,38
1,5000 % Italien B.T.P v.15-25	IT0005090318		EUR	6.200.000	-	- %	107,154	6.643.548,00	3,10
US-Dollar								5.052.225,48	2,36
3,3500 % Home Depot v.15-25	US437076BK73		USD	2.500.000	-	- %	112,448	2.285.427,22	1,07
3,7000 % McDonald's MTN v.15-26	US58013MEY66		USD	3.000.000	-	- %	113,443	2.766.798,26	1,29
Zertifikate									
Euro								7.859.534,00	3,67
DZ BANK N225 PS v.02-und.	DE0006985161		STK	74.700	-	- EUR	21,640	1.616.508,00	0,75
Soc.Gén.E. Em.Mark.IZ 10-und.	DE000CM267L5		STK	425.000	-	399.900 EUR	10,490	4.458.250,00	2,08
UBS (Ldn Br.) MDAX IZ v.04-und	CH0018600087		STK	5.800	5.800	- EUR	307,720	1.784.776,00	0,83
Nicht notierte Wertpapiere								104.975,00	0,05
Aktien									
Euro								104.975,00	0,05
Linde Bess.Sch.	BES_648300		STK	12.350	-	- EUR	8,500	104.975,00	0,05
Investmentanteile								12.821.783,66	5,98
Gruppenfremde Investmentanteile									
US-Dollar								12.821.783,66	5,98
iSh.IV-iSh.China C.B.U.	IE00BYPC1H27		ANT	1.200.000	1.200.000	- USD	5,348	5.217.153,77	2,43
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG '1C'	IE00BG36TC12		ANT	195.000	-	- USD	22,635	3.588.329,74	1,67
Xtrackers MSCI China '1C'	LU0514695690		ANT	210.000	210.000	- USD	23,525	4.016.300,15	1,87

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Summe Wertpapiervermögen								204.308.183,28	95,30
Derivate								-501.474,99	-0,23
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								-871.960,49	-0,41
DAX FUTURE 03/21		EUREX	STK	-20		EUR		-322.000,00	-0,15
E-MINI NASD100 INDEX F. 03/21		CME	STK	-20		USD		-143.342,41	-0,07
EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/21		EUREX	STK	-50		EUR		-42.500,00	-0,02
MSCI Emerging Mkts EUR 03/21		EUREX	STK	-141		EUR		-150.454,00	-0,07
S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/21		CME	STK	-147		USD		-213.664,08	-0,10
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								-82.240,00	-0,04
EURO-BOBL-FUTURE 03/21		EUREX	STK	-18.000.000		EUR		-1.800,00	0,00
Euro-BONO Sp Gov 03/21		EUREX	STK	-1.200.000		EUR		-5.640,00	0,00
EURO-BUND-FUTURE 03/21		EUREX	STK	-12.600.000		EUR		-57.960,00	-0,03
EURO-OAT-FUTURE 03/21		EUREX	STK	-1.600.000		EUR		-7.840,00	0,00
LONG EURO-BTP-FUT. 03/21		EUREX	STK	-1.200.000		EUR		-9.000,00	0,00
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								452.725,50	0,21
FX-FUTURE EUR/USD 03/21		CME	STK	37.500.000		USD		452.725,50	0,21
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								7.067.008,61	3,30
Bankguthaben								7.067.008,61	3,30
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	5.893.625,17		%	100,000	5.893.625,17	2,75
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			JPY	23.703.008,00		%	100,000	186.642,93	0,09
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	1.213.740,16		%	100,000	986.740,51	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände								3.961.013,76	1,85
Zinsansprüche			EUR	627.423,72				627.423,72	0,29
Dividendenansprüche			EUR	11.594,81				11.594,81	0,01
Geleistete Initial Margins			EUR	2.349.254,10				2.349.254,10	1,10
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	471.266,14				471.266,14	0,22
Geleistete Variation Margin			EUR	501.474,99				501.474,99	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten								-460.880,08	-0,21
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-496,33				-496,33	0,00
Kostenabgrenzungen			EUR	-460.383,75				-460.383,75	-0,21
Fondsvermögen						EUR		214.373.850,58	100,00*
Anteilwert						EUR		109,84	
Umlaufende Anteile						STK		1.951.635,00	

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

Vermögensaufstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2020 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2020		
Canadische Dollar	(CAD)	1,56930 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,08600 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43895 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,99655 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,06850 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,23005 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Amundi	FR0004125920	STK	8.000	8.000
Danone	FR0000120644	STK	-	5.900
Elisa 'A'	FI0009007884	STK	-	6.000
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037	STK	-	14.000
Siemens En. Nam.	DE000ENER6Y0	STK	-	9.500
Software Nam.	DE000A2GS401	STK	8.000	8.000
Unilever Nam.	NL0000388619	STK	-	8.600
Unit.Internet Nam.	DE0005089031	STK	-	16.000
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	-	5.000
US-Dollar				
AbbVie	US00287Y1091	STK	-	7.600
Baxter Int.	US0718131099	STK	-	4.500
Becton, Dick.&Co.	US0758871091	STK	-	1.600
Cisco Sys.	US17275R1023	STK	-	18.300
CSX	US1264081035	STK	-	6.000
Digital Realty Tr.	US2538681030	STK	-	3.000
eBay	US2786421030	STK	-	15.820
Elec.Arts	US2855121099	STK	-	3.200
Eli Lilly	US5324571083	STK	-	3.900
Equinix	US29444U7000	STK	-	705
Gen.Mills	US3703341046	STK	-	9.740
Humana	US4448591028	STK	-	1.000
Merck & Co. (New)	US58933Y1055	STK	-	11.800
NRG En.	US6293775085	STK	-	11.000
Pfizer	US7170811035	STK	-	24.900
Tesla	US88160R1014	STK	-	500
Thermo Fisher Scien.	US8835561023	STK	-	1.800
Vertex Pharma.	US92532F1003	STK	-	2.540
Viartis	US92556V1061	STK	-	3.090
Schweizer Franken				
Alcon Nam.	CH0432492467	STK	-	6.300
Nestlé	CH0038863350	STK	-	17.500
Roche Hold. G.	CH0012032048	STK	-	4.200
Dänische Kronen				
Coloplast Nam. 'B'	DK0060448595	STK	-	2.200
Englische Pfund				
Astrazeneca	GB0009895292	STK	-	7.700
Reckitt Benck.Gr.	GB00B24CGK77	STK	-	4.600
Schwedische Kronen				
Essity Nam. 'B'	SE0009922164	STK	-	11.500
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,8000 % Belgien v.15-25	BE0000334434	EUR	-	3.600.000
1,1170 % BP Cap.Mark. MTN v.16-24	XS1527126772	EUR	-	2.500.000
1,1250 % METRO MTN v.18-23	XS1788515788	EUR	-	4.000.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
1,1250 % Sixt v.16-22	DE000A2BPDU2	EUR	-	3.000.000
1,3750 % thyssenkrupp MTN v.17-22	DE000A2BPET2	EUR	-	3.750.000
1,5000 % 3M MTN v.14-26	XS1136406342	EUR	-	1.500.000
2,3750 % EDP Fin. MTN v.16-23	XS1385395121	EUR	-	2.000.000
3,3750 % Glencore Fin.(Eur.) MTN 13-20	XS0974877150	EUR	-	2.200.000
3,5000 % Heineken MTN v.12-24	XS0758420748	EUR	-	2.000.000
3,9870 % Telefonica Em. MTN v.13-23	XS0874864860	EUR	-	2.000.000
4,7500 % Fiat Chry.Fin.Eur. MTN v.14-21	XS1048568452	EUR	-	1.800.000
US-Dollar				
3,2500 % Philip Morris Int. v.14-24	US718172BM02	USD	-	3.000.000
4,1250 % Anglo Amer.Cap. v.12-22	USG03762CH52	USD	-	3.100.000
4,3500 % Indonesien MTN v.16-27	USY20721BQ18	USD	-	1.000.000
4,8750 % Russische F. v.13-23	XS0971721450	USD	-	400.000
8,1250 % Kolumbien v.04-24	US195325BD67	USD	-	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
1,6250 % Mexiko MTN v.15-24	XS1198102052	EUR	-	500.000
3,2500 % Teva Pharma.Fin.NL II v.18-22	XS1812903828	EUR	-	1.200.000
US-Dollar				
2,2500 % Chile v.12-22	US168863BN78	USD	-	1.000.000
3,1500 % Gen.Elec. MTN v.12-22	US36962G6F61	USD	-	2.600.000
3,5000 % Gilead Scien. v.14-25	US375558AZ68	USD	-	3.000.000
4,2000 % Philippinen v.14-24	US718286BY27	USD	-	1.000.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
US-Dollar				
UBS-MSCI USA S.R.U.E. 'A'	LU0629460089	ANT	-	23.140

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

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	102.899
Basiswerte: (DAX FUTURE 03/21, DAX FUTURE 09/20, DAX FUTURE 12/20, E-MINI NASD100 INDEX F. 03/21, E-MINI NASD100 INDEX F. 09/20, E-MINI NASD100 INDEX F. 12/20, EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/21, EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/20, MSCI Emerging Mkts EUR 12/20, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/20, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/20)		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	66.599
Basiswerte: (EURO-BOBL-FUTURE 12/20, EURO-BUND-FUTURE 12/20, EURO-OAT-FUTURE 12/20, Euro-BONO Sp Gov 12/20, LONG EURO-BTP-FUT. 12/20)		
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	65.806
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 03/21, FX-FUTURE EUR/USD 09/20, FX-FUTURE EUR/USD 12/20)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	95,30 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,23 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	109,84
Umlaufende Anteile (STK)	1.951.635,00

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

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.

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
iSh.IV-iSh.China C.B.U.	0,35000 % p.a.
UBS-MSCI USA S.R.U.E. 'A'	0,00000 % p.a.
Xtrackers MSCI China '1C'	0,45000 % p.a.
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG '1C'	0,10000 % p.a.

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

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

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