



WvF Performance und Sicherheit

Halbjahresbericht zum 30.06.2014



Inhalt

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	5
Vermögensaufstellung	7
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	10
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf
E-Mail: info@inka-kag.de
Internet: www.inka-kag.de

Gezeichnetes und eingezahltes
Eigenkapital: 5.000 TEUR
Haftendes Eigenkapital:
21.480.124,00 EUR
(Stand: 31.12.2013)

Aufsichtsrat

Carola Gräfin von Schmettow,

Mitglied des Vorstandes des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf,
Vorsitzende

Dr. Rudolf Apenbrink,

Vorsitzender der Geschäftsleitung der HSBC Global Asset Management (Deutschland)
GmbH, Düsseldorf

Paul Hagen,

Mitglied des Vorstandes des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

Prof. Dr. Alexander Kempf,

Direktor des Seminars für Finanzierungslehre der Universität zu Köln und
Managing Director des Centre for Financial Research (CFR), Cologne

Dr. Christiane Lindenschmidt,

Chief Technology and Services Officer des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG,
Düsseldorf

Ulrich Sommer,

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

Geschäftsführer

Markus Hollmann
Alexander Poppe

Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 75,4 Mio. EUR,
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 1.490.625.258,47 EUR
(Stand: 31.12.2013)

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Tersteegenstraße 19-31, 40474 Düsseldorf

Anlageberater

Deutsche Oppenheim Family Office AG,
Keferloh 1a, 85630 Grasbrunn

Anlageausschuss

Stefan Freytag (Vorsitzender),
Vorstand der Deutsche Oppenheim Family Office AG, München

Arndt P. Funken,
Private Wealth Management, Stiftungen Regionen West der Deutsche Bank AG,
Frankfurt

Ulf Grensemann,
Head Institutional Clients, Private Wealth Management Germany der Deutsche Bank AG,
Frankfurt

Dr. Bruno Gross,
kfm. Direktor und Vorstand des Goethe-Instituts, München

Wolfgang Hempler,
Leiter Kompetenzzentrum, Stiftungen der Deutsche Bank AG, Frankfurt
Frankfurt

Wolf-Dietrich von Hundt,
Rechnungsprüfer des Bundesverbandes Deutscher Stiftungen e.V., Berlin

Henning Kley,
Geschäftsführer der Deutsche Stiftungs Trust GmbH, Frankfurt

Sonstige Angaben

WKN: A1JSUZ ISIN: DE000A1JSUZ4

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	106.074.962,75	100,06
1. Aktien	13.905.358,51	13,12
Konsumgüter	3.235.524,45	3,05
Technologie	2.905.920,39	2,74
Finanzwerte	2.243.472,34	2,12
Gesundheitswesen	1.818.474,45	1,72
Rohstoffe	1.344.175,75	1,27
Industriewerte	1.284.985,42	1,21
Öl & Gas	627.000,00	0,59
Telekommunikation	445.805,71	0,42
2. Anleihen	82.618.235,05	77,93
Banking/Bankwesen	24.957.350,59	23,54
Jumbo-Pfandbriefe	10.064.781,55	9,49
Regierungsanleihen	9.349.319,66	8,82
Nicht pfandbrieflich besicherte Anlagewerte	6.792.010,30	6,41
Anleihen ausländischer Regierungen	6.042.535,00	5,70
Energiewerte	5.243.406,10	4,95
Versicherungen	5.221.855,45	4,93
Finanzen & Kapitalanlagen	5.188.791,50	4,89
Anleihen supranationaler Organisationen	3.078.877,65	2,90
Zyklische Konsumgüter	2.520.879,15	2,38
Reguläre Pfandbriefe	2.068.252,90	1,95
Medien	1.053.575,20	0,99
Nicht zyklische Konsumgüter	1.036.600,00	0,98
3. Derivate	605.300,00	0,57
Aktienindex-Derivate	638.100,00	0,60
Zins-Derivate	-32.800,00	-0,03
4. Forderungen	1.098.156,28	1,04
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	2.500.000,00	2,36
6. Bankguthaben	988.289,92	0,93
7. Sonstige Vermögensgegenstände	4.359.622,99	4,11
Zielfondsanteile	4.359.622,99	4,11
Aktienfonds	1.719.202,99	1,62
Rentenfonds	2.640.420,00	2,49

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
II. Verbindlichkeiten	-59.323,36	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-59.323,36	-0,06
III. Fondsvermögen	106.015.639,39	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								88.135.627,21	83,13
Aktien									
Euro								4.935.474,50	4,66
AIXTRON Nam.	DE000A0WMPJ6		STK	49.400	-	- EUR	10,570	522.158,00	0,49
BNP Paribas	FR0000131104		STK	8.700	1.300	- EUR	49,545	431.041,50	0,41
Continental	DE0005439004		STK	3.000	-	- EUR	169,150	507.450,00	0,48
Daimler Nam.	DE0007100000		STK	9.150	-	- EUR	68,400	625.860,00	0,59
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	23.000	4.000	5.700 EUR	26,410	607.430,00	0,57
L'Oréal	FR0000120321		STK	3.300	3.300	- EUR	125,850	415.305,00	0,39
Linde	DE0006483001		STK	2.000	400	2.500 EUR	155,300	310.600,00	0,29
OMV	AT0000743059		STK	19.000	3.000	- EUR	33,000	627.000,00	0,59
SAP	DE0007164600		STK	8.700	900	2.500 EUR	56,400	490.680,00	0,46
Symrise	DE000SYM9999		STK	10.000	10.000	- EUR	39,795	397.950,00	0,38
US-Dollar								3.656.439,22	3,45
Estée Lauder 'A'	US5184391044		STK	8.300	4.900	- USD	74,260	450.175,66	0,42
Gen.Electric	US3696041033		STK	31.000	-	- USD	26,280	595.026,11	0,56
Google 'A'	US38259P5089		STK	725	125	360 USD	584,670	309.597,74	0,29
Google 'C'	US38259P7069		STK	725	-	- USD	575,280	304.625,50	0,29
Intel	US4581401001		STK	30.300	-	8.300 USD	30,900	683.833,04	0,65
Union Pac.	US9078181081		STK	9.300	400	1.250 USD	99,750	677.555,42	0,64
Weyerhaeuser	US9621661043		STK	26.300	-	- USD	33,090	635.625,75	0,60
Kanadische Dollar								569.056,81	0,54
Gildan Activewear	CA3759161035		STK	13.200	-	3.900 CAD	62,870	569.056,81	0,54
Schweizer Franken								2.355.903,31	2,22
Nestlé	CH0038863350		STK	11.800	-	- CHF	68,700	667.676,98	0,63
Roche Hold. G.	CH0012032048		STK	2.750	250	- CHF	264,500	599.081,66	0,57
Swiss Re	CH0126881561		STK	9.900	1.600	- CHF	78,900	643.338,96	0,61
Swisscom Nam.	CH0008742519		STK	1.050	650	- CHF	515,500	445.805,71	0,42
Dänische Kronen								1.219.392,79	1,15
Coloplast Nam. 'B'	DK0060448595		STK	9.200	1.200	- DKK	492,400	607.628,08	0,57
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915		STK	18.200	1.800	5.450 DKK	250,600	611.764,71	0,58
Englische Pfund								610.862,99	0,58
Legal & General Gr.	GB0005603997		STK	217.000	-	57.000 GBP	2,254	610.862,99	0,58
Norwegische Kronen								558.228,89	0,53
DnB NOR	NO0010031479		STK	41.800	7.800	12.000 NOK	112,200	558.228,89	0,53
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								70.050.593,94	66,08
0,3540 % Österreich Frn v.14-20 MTN	XS1074418671		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,180	1.001.800,00	0,94
0,5870 % EIB Frn v.09-17 MTN	XS0441736625		EUR	2.500.000	2.000.000	- %	100,660	2.516.500,00	2,37
0,6270 % VW Int.Fin. Frn v.14-16	XS1019327029		EUR	2.000.000	2.000.000	- %	100,084	2.001.680,00	1,89
0,8750 % KBC Bk. Hyp.-Pfe v.13-16 MTN	BE0002441161		EUR	1.000.000	-	- %	101,319	1.013.190,00	0,96
1,0000 % GE Cap.Eur.Fund. MTN v.13-17	XS0925519380		EUR	1.500.000	1.000.000	- %	101,112	1.516.679,70	1,43
1,2500 % ING Bk. MTN v.14-19	XS1080078428		EUR	2.000.000	2.000.000	- %	99,828	1.996.560,00	1,88
1,3750 % SBAB Bk. MTN v.13-18	XS0920218079		EUR	1.500.000	-	- %	101,877	1.528.154,10	1,44

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,3750 % Westpac Bank. Cov. v.13-20 MTN	XS0918557124		EUR	1.000.000	-	- %	102,317	1.023.173,30	0,97
1,5000 % BNP Paribas MTN v.13-18	XS0872705057		EUR	1.000.000	-	- %	101,708	1.017.081,10	0,96
1,5000 % Westpac Bank. Cov. v.14-21 MTN	XS1047122665		EUR	500.000	2.000.000	1.500.000 %	102,233	511.165,00	0,48
1,6250 % Kommunalkr.Aust. MTN v.14-21	XS1033673440		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	103,086	1.030.862,50	0,97
1,7500 % Slowenien v.14-17	SI0002103396		EUR	1.500.000	1.500.000	- %	101,800	1.527.000,00	1,44
1,8750 % AXA Bk.Eur. Pfe v.12-19 MTN	FR0011322668		EUR	1.000.000	-	- %	105,506	1.055.062,90	1,00
1,8750 % Lloyds Bk. MTN v.13-18	XS0980066996		EUR	1.000.000	-	- %	103,836	1.038.355,80	0,98
1,8750 % Nat.Austr.Bk. Cov. v.12-23 MTN	XS0864360358		EUR	500.000	-	- %	103,033	519.163,75	0,49
2,0000 % Coca-Cola Enterpr. v.12-19	XS0810720515		EUR	1.000.000	500.000	- %	103,660	1.036.600,00	0,98
2,0000 % Dt.Pfdrbrk. MTN R.35202	DE000A1RFBU5		EUR	2.000.000	500.000	- %	101,676	2.033.528,80	1,92
2,0000 % Nat.Austr.Bk. MTN v.13-20	XS0993248052		EUR	1.000.000	-	- %	103,861	1.038.606,00	0,98
2,0000 % Snam MTN v.12-15	XS0853679867		EUR	2.000.000	1.000.000	- %	101,730	2.034.596,20	1,92
2,0000 % VW Int.Fin. MTN v.13-21	XS0909788290		EUR	500.000	-	- %	103,840	519.199,15	0,49
2,2500 % AXA Bk.Eur. Pfe v.12-17 MTN	FR0011232404		EUR	1.000.000	500.000	- %	105,141	1.051.405,00	0,99
2,2500 % GE Cap.Eur.Fund. MTN v.13-20	XS0954025267		EUR	500.000	-	- %	105,676	528.378,90	0,50
2,2500 % Niederlande v.12-22	NL0010060257		EUR	500.000	-	- %	108,554	542.767,85	0,51
2,3750 % Soc.Générale MTN v.12-18	XS0821220281		EUR	1.000.000	-	- %	105,085	1.050.848,50	0,99
2,5000 % Vivendi MTN v.12-20	FR0011365220		EUR	1.000.000	200.000	- %	105,358	1.053.575,20	0,99
2,6250 % Nat.Austr.B. Hyp-Pfe 12-17 MTN	XS0730559894		EUR	1.000.000	-	- %	105,719	1.057.190,00	1,00
2,6250 % OMV MTN v.12-22	XS0834367863		EUR	1.500.000	-	- %	106,809	1.602.140,10	1,51
2,7500 % Spanien v.14-19	ES00000124V5		EUR	500.000	1.500.000	1.000.000 %	106,780	533.900,70	0,50
2,7500 % UniCred.Mor. Hyp-Pfe 13-20 MTN	IT0004887078		EUR	1.500.000	-	- %	107,796	1.616.936,25	1,53
2,8750 % Assi.Generali MTN v.14-20	XS1014759648		EUR	1.500.000	1.500.000	- %	106,236	1.593.542,85	1,50
2,8750 % CED MTN v.11-21	XS0671138377		EUR	500.000	-	- %	112,476	562.377,65	0,53
2,8750 % GE Cap.Eur.Fund. MTN v.10-15	XS0541454467		EUR	2.000.000	1.000.000	- %	102,884	2.057.677,60	1,94
2,8750 % Soc.Gén. Cov. v.12-19 MTN	FR0011215516		EUR	1.000.000	-	- %	110,413	1.104.130,00	1,04
3,0000 % Aegon MTN v.12-17	XS0805452405		EUR	1.500.000	-	- %	106,421	1.596.312,60	1,51
3,0000 % Swed.Cov.Bd Pfe v.10-15 MTN	XS0483829320		EUR	1.000.000	-	- %	101,600	1.016.000,00	0,96
3,2500 % Spanien v.10-16	ES00000122X5		EUR	500.000	500.000	- %	105,019	525.095,35	0,50
3,3750 % ING Bk. MTN v.10-15	XS0491432901		EUR	2.000.000	2.000.000	- %	102,000	2.040.000,00	1,92
3,5000 % Kommunalkr.A. MTN v.05-15	XS0212122534		EUR	2.000.000	500.000	- %	101,880	2.037.600,00	1,92
3,5000 % West.SNZ(LB) Hyp-Pfe 11-16 MTN	XS0638499367		EUR	1.000.000	-	- %	106,150	1.061.496,90	1,00
3,7500 % Dt.Pfandbriefbk. Öpf S.1072	DE000A0DME01		EUR	500.000	-	- %	102,550	512.750,00	0,48
3,7500 % Litauen v.05-16	XS0212170939		EUR	2.500.000	2.500.000	- %	105,134	2.628.355,00	2,48
3,8750 % KBC Ifima MTN v.10-15	XS0498962124		EUR	1.500.000	1.500.000	- %	102,580	1.538.700,00	1,45
3,8750 % Westpac SNZ(LB) MTN v.10-17	XS0494870701		EUR	1.000.000	-	- %	108,606	1.086.055,30	1,02
4,1250 % AEGON MTN v.04-14	XS0207157743		EUR	2.000.000	500.000	- %	101,600	2.032.000,00	1,92
4,1250 % Lloyds Bk. Cov. 11-16 MTN	XS0613942738		EUR	1.500.000	1.500.000	- %	106,719	1.600.778,25	1,51
4,3750 % Intesa Sanpaolo Öpf 11-16 MTN	IT0004690126		EUR	1.500.000	500.000	- %	107,814	1.617.210,00	1,53
4,3750 % Snam MTN v.12-16	XS0803479442		EUR	1.500.000	500.000	- %	107,111	1.606.669,80	1,52
4,5000 % KBC Ifima MTN v.09-14	XS0452462723		EUR	2.000.000	2.000.000	- %	100,850	2.017.000,00	1,90

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
4,8500 % Litauen v.07-18	XS0327304001		EUR	2.000.000	2.000.000	- %	112,684	2.253.680,00	2,13	
4,8750 % BNP Paribas v.05-und.	FR0010239319		EUR	500.000	-	500.000 %	99,600	498.000,00	0,47	
5,0000 % Intesa Sanpaolo MTN v.12-17	XS0750763806		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	110,005	1.100.053,50	1,04	
5,5000 % Lettland v.08-18	XS0350977244		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	116,050	1.160.500,00	1,09	
8,1250 % UniCr.Int.Bk. Frn 09-und.	XS0470937243		EUR	500.000	-	- %	118,750	593.750,00	0,56	
8,3750 % Intesa Sanpaolo Frn 09-und.	XS0456541506		EUR	500.000	-	250.000 %	119,877	599.383,34	0,57	
9,3750 % Soc.Générale Frn 09und.	XS0449487619		EUR	500.000	-	- %	123,875	619.375,00	0,58	
Andere Wertpapiere										
Euro								4.179.674,76	3,94	
0,7500 % Bund Infl.Lkd. v.11-18	DE0001030534		EUR	1.500.000	500.000	- %	105,265	1.682.580,51	1,59	
1,7500 % Bund Infl.Lkd. v.09-20	DE0001030526		EUR	2.000.000	1.000.000	- %	113,662	2.497.094,25	2,36	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								8.387.966,35	7,91	
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro								7.348.885,35	6,93	
2,6250 % UniCr.Bk.AT MTN v.13-18	XS0881544281		EUR	2.500.000	1.000.000	- %	104,348	2.608.692,50	2,46	
3,1250 % Caixabank v.13-18	ES0340609199		EUR	500.000	500.000	1.000.000 %	106,813	534.066,05	0,50	
3,2500 % Caixabank v.13-16	ES0340609140		EUR	2.000.000	1.500.000	- %	103,717	2.074.333,40	1,96	
4,7500 % BBVA Hyp-Pfe v.11-16	ES0413211428		EUR	2.000.000	1.000.000	- %	106,590	2.131.793,40	2,01	
Andere Wertpapiere										
Euro								1.039.081,00	0,98	
1,8000 % Spanien Infl.Lkd. v.13-24	ES00000126A4		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	103,490	1.039.081,00	0,98	
Investmentanteile								4.359.622,99	4,11	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Euro								3.527.510,00	3,33	
Fisch CB Sust.Fd. 'AE'	LU0428953425		ANT	18.000	3.000	12.000 EUR	146,690	2.640.420,00	2,49	
Pictet - Water 'P dy'	LU0208610294		ANT	4.300	-	- EUR	206,300	887.090,00	0,84	
US-Dollar								832.112,99	0,78	
Sarasin Inv.-S.Eq.Gl.Em.M. 'B'	LU0485309743		ANT	11.250	-	- USD	101,270	832.112,99	0,78	
Summe Wertpapiervermögen								100.883.216,55	95,16	
Derivate								605.300,00	0,57	
Aktienindex-Derivate										
Optionsrechte								638.100,00	0,60	
Optionsrechte auf Aktienindices										
PUT DAX 8800 06/15		EUREX	STK	450			EUR	283,600	638.100,00	0,60
Zins-Derivate										
Zinsterminkontrakte								-32.800,00	-0,03	
EURO-BOBL-FUTURE 09/14		EUREX	STK	-4.000.000			EUR	-32.800,00	-0,03	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								3.488.289,92	3,29	
Bankguthaben								3.488.289,92	3,29	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	275.498,29			%	100,000	275.498,29	0,26
Vorzeitig kündbares Termingeld										
WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank			EUR	2.500.000,00			%	100,000	2.500.000,00	2,36

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			DKK	22,38		%	100,000	3,00	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	73,67		%	100,000	92,01	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			NOK	566.549,63		%	100,000	67.434,34	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CAD	0,64		%	100,000	0,44	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CHF	679,76		%	100,000	559,86	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	882.693,71		%	100,000	644.701,98	0,61
Sonstige Vermögensgegenstände								1.098.156,28	1,04
Zinsansprüche			EUR	1.059.706,02				1.059.706,02	1,00
Dividendenansprüche			EUR	5.650,26				5.650,26	0,01
Geleistete Variation Margin			EUR	32.800,00				32.800,00	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten								-59.323,36	-0,06
Kostenabgrenzungen			EUR	-55.323,04				-55.323,04	-0,05
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-4.000,32				-4.000,32	0,00
Fondsvermögen							EUR	106.015.639,39	100,00^{*)}

^{*)} 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 30.06.2014 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2014

Kanadische Dollar	(CAD)	1,45835 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,21415 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,45535 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,80070 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	8,40150 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,36915 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)
-------	--

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

Während des Berichtszeitraums 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 bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
adidas Nam.	DE000A1EWWW0	STK	4.700	4.700
METRO	DE0007257503	STK	3.200	12.000
VW Vorz.	DE0007664039	STK	500	3.350
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % HSBC Cap.Fund.(Euro2)Frn 03-u.	XS0178404793	EUR	-	500.000
1,3750 % EIB v.13-19	LU0953782009	EUR	-	1.500.000
1,3910 % Intesa Sanpaolo Frn 11-14 MTN	XS0624833421	EUR	1.500.000	2.000.000
1,7440 % D.Postb.F.T.III Frn TPS 05-und	DE000A0D24Z1	EUR	-	500.000
2,5000 % EIB MTN v.11-18	XS0692728511	EUR	-	1.000.000
2,7170 % Lloyds Bk. Frn v.02-und.	XS0156923913	EUR	-	1.000.000
3,5000 % NRW LSA R.700	DE000NRW1X31	EUR	-	500.000
4,0000 % KPN MTN v.05-15	XS0222766973	EUR	-	500.000
4,7500 % DNB Bk. Frn v.12-22 MTN	XS0754846235	EUR	-	750.000
5,0190 % BNP Paribas Frn v.07-und.	FR0010456764	EUR	-	1.000.000
6,3400 % Dt.Postbk.FTII TPS Frn 04-und.	DE000A0DHUM0	EUR	-	500.000
8,5000 % BBVA Int.Pref. Frn v.09-und.	XS0457228137	EUR	-	500.000
9,2500 % SEB Frn v.09-und.	XS0454821462	EUR	-	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		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	5.010
Basiswerte: (EURO-BOBL-FUTURE 06/14)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	13.275
Basiswerte: (PUT DAX 8850 12/14)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	10.570,91
Umlaufende Anteile	STK	10.029,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,57

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 09:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

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

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

Wertpapiere:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	97,7 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§28):	0,8 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§28):	0,0 %

Geldanlagen und börsengehandelte Derivative:

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

Devisentermingeschäfte:

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

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Fondsanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
Fisch CB Sust.Fd. 'AE'	1,50000 % p.a.
Pictet - Water 'P dy'	2,40000 % p.a.
Sarasin Inv.-S.Eq.Gl.Em.M. 'B'	2,25000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalanlagegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.
Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

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