

JAHRESBERICHTE STADTSPARKASSE DÜSSELDORF NRW-FONDS

OGAW-Sondervermögen nach deutschem Recht
zum 30.06.2019

JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019

STADTSPARKASSE DÜSSELDORF NRW-FONDS

TÄTIGKEITSBERICHT

Bei dem oben genannten Sondervermögen handelt es sich um ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzes (KAGB). Es wird von der Société Générale Securities Services GmbH verwaltet. Die Société Générale Securities Services GmbH wird bei der Umsetzung der Anlagestrategie für dieses Sondervermögen im Rahmen eines Advisorymandates von der Stadtparkasse Düsseldorf, Düsseldorf, beraten.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele im Berichtszeitraum

Anlageziel:

Der Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Anlagestrategie:

Mindestens 51% des Fonds werden in verzinsliche Wertpapiere wie bestimmte Staatsanleihen, Inhaberschuldverschreibungen, Pfandbriefe und Kommunalobligationen investiert. Beim Aktienanteil wird unter anderem in europäische Standardwerte investiert, die – beispielsweise – durch aussichtsreiche Mid- und Smallcaps ergänzt werden können. Hierbei werden insbesondere steuerlich privilegierte Kapitalbeteiligungen übergewichtet, nämlich zu mindestens 25%. Die Gesellschaft erwirbt und veräußert die zugelassenen Vermögensgegenstände nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten.

Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraumes

Die Kapitalmärkte wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr maßgeblich von drei wesentlichen Einflussfaktoren bestimmt: Der Geldpolitik, der globalen Konjunktur sowie der Geopolitik. Diese sorgten an den weltweiten Börsen für Verunsicherung und starke Kursbewegungen.

Während zu Beginn des Geschäftsjahres noch Unsicherheitsfaktoren wie der Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie die italienische Haushaltspolitik die europäischen Börsen belasteten, schlugen sich die Auswirkungen von Trumps Steuerreform in den USA deutlich positiv in den Unternehmens- und Konjunkturdaten nieder. Dementsprechend entwickelten sich US-amerikanische Aktien besser als ihre europäischen Pendanten und führten zu einer geringeren Nachfrage nach Anleihen. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg dabei auf das höchste Niveau seit Mai 2014. An den Aktienmärkten folgte im Anschluss ein rabenschwarzes letztes Quartal in 2018. Für die einheitlich negative Aktienmarktentwicklung sorgten Zweifel an einer Beilegung des Handelsstreites, Sorgen vor einem harten Brexit sowie Rezessionsängste, die durch eine inverse Zinsstrukturkurve in den USA aufkamen. Nahezu alle großen Indizes erlebten Ende 2018 das schlechteste Quartal seit der Finanzkrise 2008. Die Verluste an den Aktienmärkten nahmen Anleger zum Anlass, ihre Gelder in „sichere Häfen“ umzuschichten und führten zu einer hohen Nachfrage nach bonitätsmäßig guten Anleihen. Zusätzlich führte eine zwischenzeitliche Einigung im Haushaltsstreit zwischen der EU und Italien zu einer Einengung der Zinsdifferenz zwischen zehnjährigen italienischen und deutschen Staatsanleihen, die zwischenzeitlich mit ca. 3,3% den höchsten Stand seit der Euro-Staatsverschuldungskrise 2013 erreichte. Zum

Jahreswechsel wendete sich jedoch das Blatt auf der Aktienseite und die Marktteilnehmer konzentrierten sich auf positive Aspekte wie zum Beispiel Fortschritte im Handelskonflikt zwischen China und den USA, dessen Gespräche zwischendurch ausgesetzt wurden, sowie eine Kehrtwende bei den Notenbanken. Diese stellten zum Ende des zweiten Quartals 2019 aus Sorge vor einer Wachstumsabkühlung eine geldpolitische Lockerung in Aussicht. Analysten vermuten, dass die US-Notenbank FED die Zinsen noch im Juli 2019 erstmals seit 2008 wieder senken könnte. Ebenso verwies EZB-Chef Mario Draghi in einer Rede im Juni auf die Möglichkeit weiterer Zinssenkungen sowie eines neuen Ankaufprogrammes. Diese Faktoren führten sowohl auf der Aktien- als auch auf der Rentenseite zu Kursgewinnen. Die Sorgen vor einer wirtschaftlichen Abkühlung spiegelten sich im ifo-Geschäftsindex wider, der im Juni mit 97,4 Punkten auf den tiefsten Stand seit November 2014 fiel. Zudem passte die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) ihre Wachstumsprognosen für die Weltwirtschaft nach unten an. Für Kursbewegungen sorgte auch das Thema Brexit. Nach einer Einigung über den Austrittsvertrag zwischen der EU und Großbritannien sorgten innerpolitische Querelen im Vereinigten Königreich für Ernüchterung. Anleger nahmen eine erneute Brexit-Verlängerung bis Ende Oktober 2019, trotz Mays Ausscheiden im Juni, wohlwollend auf.

Auf der Aktienseite erhöhte sich der prozentuale Anteil am Fondsvolumen von 27,45% auf 28,92%. Im Berichtszeitraum wurden aufgrund der reduzierten Wachstumserwartungen Anteile an deutschen Unternehmen verkauft. Bezogen auf den Aktienanteil verringerte sich die Quote deutscher Titel von 23,20% auf 18,90%. Im Gegenzug wurde das frei gewordene Kapital in Aktien anderer europäischer Unternehmen investiert, um einen stärkeren Fokus auf Sektoren und Regionen mit besseren Wachstumsaussichten zu legen. Aufgrund der hohen Marktkapitalisierung und der wachsenden Bedeutung für die Kapitalmärkte wurde vor allem in den Sektor „Gesundheitswesen“ investiert. Hierfür wurden unter anderem die Bestände von Roche und Novartis aufgestockt. Abgebaut wurde aufgrund der schwächeren wirtschaftlichen Aussichten hingegen der Sektor „Erdöl und Erdgas“. Hier wurden beispielsweise Anteile von Total und Lundin Petroleum veräußert.

Auf der Rentenseite veräußerte das Fondsmanagement teilweise französische und vor allem deutsche Staatsanleihen, um unter anderem den Bestand an europäischen Unternehmensanleihen, Staatsanleihen aus Peripherieländern, wie zum Beispiel Portugal, sowie Pfandbriefe zu erhöhen. Dieser Tausch erfolgte vor dem Hintergrund negativer Renditen, vor allem der deutschen Bundesanleihen sowie besseren Renditeaussichten der neuen Investments. Im Stichtagsvergleich wurde der Bestand an Bundesanleihen von ca. 21,00% auf rund 11,50% reduziert. Unternehmensanleihen wurden von 16,60% auf 37,40%, bezogen auf den Rentenanteil, erhöht. In Summe verringerte sich der Rentenanteil am Fondsvermögen leicht von 67,30% auf 66,11%.

Insgesamt wurde die durchschnittliche Duration leicht von 5,66 auf 5,75 Jahren gesteigert.

Zur taktischen Allokation wurden sowohl auf der Aktien- als auch auf der Rentenseite derivative Positionen zur Absicherung eingesetzt.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

- Fondsp performance im Berichtszeitraum: Anteilsklasse I 2,78%
- Fondsp performance im Berichtszeitraum: Anteilsklasse R 2,31%

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von 947.342,99 EUR setzt sich aus den realisierten Gewinnen und Verlusten zusammen, die mit der Veräußerung von Finanzinstrumenten im Berichtszeitraum entstanden sind.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiko:

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum in festverzinsliche Anleihen investiert, daher bestand ein hohes Zinsänderungsrisiko.

Marktpreisrisiko:

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum direkt wie auch über Investmentanteile in Aktien investiert. Das Marktpreisrisiko war für das abgelaufene Geschäftsjahr bei einer Volatilität des Gesamtfonds von knapp über 2,80% und einer Aktienquote, unter Berücksichtigung der Investmentanteile, von 28,92% als mittel einzustufen.

Währungsrisiko:

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum über Aktieninvestments und festverzinslichen Wertpapieren in den Währungen GBP, SEK, DKK, NOK, CHF angelegt. Das Währungsrisiko war aufgrund der überwiegend in EUR getätigten Investitionen für das abgelaufene Geschäftsjahr als mittel einzustufen.

Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:

Das Liquiditätsrisiko ist als niedrig einzustufen, da die Veräußerbarkeit der im Fonds befindlichen Vermögenswerte zu jeder Zeit gegeben war. Das Adressenausfallrisiko ist als mittel einzustufen, da vor allem in Aktien und Anleihen großer Unternehmen bzw. Banken und Staaten mit guter Bonität investiert wurde.

Operationelle Risiken:

Die Société Générale Securities Services GmbH sowie der Berater des Fonds identifizieren im Rahmen ihres Risk Managements regelmäßig Risiken bzw. Problemfelder bei den wesentlichen Geschäftsprozessen. Erkannte Schwachstellen werden dabei eskaliert und anschließend behoben. Treten trotzdem Ereignisse aus operationellen Risiken auf, so werden diese unverzüglich erfasst, analysiert und entsprechende Maßnahmen zur zukünftigen Vermeidung eingeleitet.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Keine.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2019

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----|--------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Aktien | | | |
| – Deutschland | EUR | 12.951.957,92 | 5,36 |
| – Euro-Länder | EUR | 27.706.570,80 | 11,47 |
| – Sonstige EU/EWR-Länder | EUR | 15.577.495,40 | 6,45 |
| – Nicht EU/EWR-Länder | EUR | 12.372.982,56 | 5,12 |
| 2. Anleihen | | | |
| – Pfandbriefe | EUR | 16.265.950,09 | 6,73 |
| – Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden | EUR | 83.721.894,50 | 34,67 |
| – Unternehmensanleihen | EUR | 59.687.306,99 | 24,72 |
| 3. Investmentanteile | | | |
| – Indexfonds | EUR | 1.230.250,00 | 0,51 |
| 4. Derivate | | | |
| – Futures (Verkauf) | EUR | -155.662,50 | -0,06 |
| 5. Bankguthaben | | | |
| – Bankguthaben in EUR | EUR | 10.695.815,51 | 4,43 |
| – Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 7.747,69 | 0,00 |
| – Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen | EUR | 986,55 | 0,00 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | EUR | 1.746.233,52 | 0,72 |
| II. Verbindlichkeiten | | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -284.292,49 | -0,12 |
| III. Fondsvermögen | | EUR | 241.525.236,54 |
| | | | 100,00¹ |

1 Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--|---|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | EUR | 221.621.988,26 | 91,76 | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Automobilhersteller und Zulieferer | | | | | | | | | |
| DE0005190003 | BMW AG | STK | 11.600 | 0 | 0 | EUR | 65,0900 | 755.044,00 | 0,31 |
| DE0007100000 | Daimler AG | STK | 17.000 | 0 | 0 | EUR | 48,9250 | 831.725,00 | 0,34 |
| FR0000121501 | Peugeot S.A. | STK | 16.000 | 16.000 | 0 | EUR | 21,6700 | 346.720,00 | 0,14 |
| Banken | | | | | | | | | |
| ES0113211835 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) S.A. | STK | 106.711 | 0 | 0 | EUR | 4,9170 | 524.697,99 | 0,22 |
| ES0113900J37 | Banco Santander S.A. | STK | 100.000 | 0 | 0 | EUR | 4,0805 | 408.050,00 | 0,17 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | STK | 17.400 | 0 | 0 | EUR | 41,7650 | 726.711,00 | 0,30 |
| NL0011821202 | ING Groep N.V. | STK | 68.400 | 0 | 0 | EUR | 10,1960 | 697.406,40 | 0,29 |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 250.000 | 0 | 0 | EUR | 1,8820 | 470.500,00 | 0,19 |
| GB0005405286 | HSBC Holdings PLC | STK | 249.900 | 0 | 0 | GBP | 6,5690 | 1.834.592,20 | 0,76 |
| GB0008706128 | Lloyds Banking Group PLC | STK | 465.000 | 0 | 0 | GBP | 0,5659 | 294.080,80 | 0,12 |
| SE0000148884 | Skandinaviska Enskilda Banken A.B. A | STK | 54.400 | 54.400 | 0 | SEK | 85,9200 | 442.366,84 | 0,18 |
| Bauwesen und Materialien | | | | | | | | | |
| ES0167050915 | ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. | STK | 16.500 | 0 | 0 | EUR | 35,1100 | 579.315,00 | 0,24 |
| FR0000130452 | Eiffage S.A. | STK | 5.100 | 5.100 | 0 | EUR | 86,9400 | 443.394,00 | 0,18 |
| FR0000125486 | Vinci S.A. | STK | 10.000 | 0 | 0 | EUR | 90,0600 | 900.600,00 | 0,37 |
| Chemie | | | | | | | | | |
| FR0000120073 | Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl. | STK | 6.600 | 0 | 0 | EUR | 123,0500 | 812.130,00 | 0,34 |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 12.900 | 0 | 9.000 | EUR | 63,9200 | 824.568,00 | 0,34 |
| NL0000009827 | Koninklijke DSM N.V. | STK | 8.400 | 0 | 0 | EUR | 108,7000 | 913.080,00 | 0,38 |
| IE00BZ12WP82 | Linde PLC | STK | 2.772 | 2.772 | 0 | EUR | 176,6500 | 489.673,80 | 0,20 |
| DE000SYM9999 | Symrise AG | STK | 6.500 | 6.500 | 0 | EUR | 84,6400 | 550.160,00 | 0,23 |
| Einzelhandel | | | | | | | | | |
| NL0011794037 | Koninklijke Ahold Delhaize N.V. | STK | 26.000 | 0 | 0 | EUR | 19,7780 | 514.228,00 | 0,21 |
| GB0032089863 | Next Group PLC | STK | 9.000 | 0 | 0 | GBP | 55,2600 | 555.811,35 | 0,23 |
| Energieversorgung | | | | | | | | | |
| IT0003128367 | Enel S.P.A. | STK | 90.000 | 90.000 | 0 | EUR | 6,1400 | 552.600,00 | 0,23 |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | STK | 65.000 | 65.000 | 0 | EUR | 8,7660 | 569.790,00 | 0,24 |
| IT0005211237 | Italgas S.P.A. | STK | 60.000 | 60.000 | 0 | EUR | 5,9080 | 354.480,00 | 0,15 |
| DE0007037129 | RWE AG | STK | 31.000 | 0 | 0 | EUR | 21,6700 | 671.770,00 | 0,28 |
| Erdöl und Erdgas | | | | | | | | | |
| IT0003132476 | Eni S.p.A. | STK | 26.839 | 0 | 0 | EUR | 14,6060 | 392.010,43 | 0,16 |
| FI0009013296 | Neste Oyj | STK | 20.400 | 20.400 | 0 | EUR | 29,8400 | 608.736,00 | 0,25 |
| GB00B03MLX29 | Royal Dutch Shell PLC A | STK | 30.900 | 0 | 18.900 | EUR | 28,7100 | 887.139,00 | 0,37 |
| IT0003153415 | Snam S.p.A. | STK | 100.000 | 100.000 | 0 | EUR | 4,3710 | 437.100,00 | 0,18 |
| FR0000120271 | Total S.A. | STK | 30.000 | 0 | 15.800 | EUR | 49,2750 | 1.478.250,00 | 0,61 |
| GB0007980591 | BP PLC | STK | 255.000 | 0 | 0 | GBP | 5,4860 | 1.563.399,64 | 0,65 |
| Finanzdienstleistungen | | | | | | | | | |
| FR0004125920 | Amundi S.A. | STK | 9.000 | 9.000 | 0 | EUR | 61,4000 | 552.600,00 | 0,23 |
| DE0005810055 | Deutsche Börse AG | STK | 2.100 | 0 | 0 | EUR | 124,4000 | 261.240,00 | 0,11 |
| Gesundheit | | | | | | | | | |
| CH0432492467 | Alcon AG | STK | 8.000 | 8.000 | 0 | CHF | 60,2800 | 434.313,50 | 0,18 |
| CH0038389992 | BB Biotech AG | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | CHF | 66,0500 | 297.428,74 | 0,12 |
| CH0013841017 | Lonza Group AG | STK | 1.700 | 1.700 | 0 | CHF | 329,4000 | 504.327,46 | 0,21 |
| CH0012005267 | Novartis AG | STK | 40.000 | 60.000 | 40.000 | CHF | 89,2000 | 3.213.401,18 | 1,33 |
| CH0012032113 | Roche Holding AG | STK | 767 | 0 | 0 | CHF | 273,6000 | 188.995,54 | 0,08 |
| CH0012549785 | Sonova Holding AG | STK | 3.350 | 3.350 | 0 | CHF | 221,8000 | 669.185,39 | 0,28 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-------------------------------------|---|-----------------------|--|----------------------|--------------|--------------------|------------------------------|
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | STK | 20.000 | 0 | 0 | DKK 334,5000 | 896.344,28 | 0,37 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | STK | 10.000 | 0 | 0 | EUR 60,9400 | 609.400,00 | 0,25 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | STK | 21.600 | 4.300 | 0 | EUR 75,9100 | 1.639.656,00 | 0,68 |
| GB0009895292 | Astrazeneca PLC | STK | 17.000 | 0 | 0 | GBP 64,3800 | 1.223.133,66 | 0,51 |
| GB0009252882 | GlaxoSmithKline PLC | STK | 74.100 | 0 | 0 | GBP 15,7660 | 1.305.610,86 | 0,54 |
| Immobilien | | | | | | | | |
| SE0000379190 | Castellum A.B. | STK | 31.300 | 31.300 | 0 | SEK 177,5500 | 525.962,05 | 0,22 |
| Industriegüter und Dienstleistungen | | | | | | | | |
| NL0000235190 | Airbus SE | STK | 4.000 | 0 | 0 | EUR 124,6800 | 498.720,00 | 0,21 |
| FR0010908533 | Edenred S.A. | STK | 10.000 | 0 | 0 | EUR 44,8600 | 448.600,00 | 0,19 |
| FR0010307819 | Legrand S.A. | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | EUR 64,3000 | 321.500,00 | 0,13 |
| DE000A0D9PT0 | MTU Aero Engines AG | STK | 2.600 | 2.600 | 0 | EUR 209,5000 | 544.700,00 | 0,23 |
| FR0000073272 | Safran S.A. | STK | 6.700 | 4.200 | 0 | EUR 128,8500 | 863.295,00 | 0,36 |
| DE0007165607 | Sartorius AG | STK | 2.188 | 2.900 | 712 | EUR 164,5000 | 359.926,00 | 0,15 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | STK | 19.200 | 10.900 | 0 | EUR 79,7600 | 1.531.392,00 | 0,63 |
| DE0007236101 | Siemens AG | STK | 10.000 | 0 | 4.900 | EUR 104,6000 | 1.046.000,00 | 0,43 |
| SE0000667891 | Sandvik A.B. | STK | 28.800 | 0 | 0 | SEK 170,6000 | 465.008,52 | 0,19 |
| Konsumgüter und Haushaltswaren | | | | | | | | |
| FR0000120321 | L'Oreal S.A. | STK | 3.000 | 0 | 0 | EUR 250,5000 | 751.500,00 | 0,31 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | STK | 4.000 | 0 | 0 | EUR 374,3000 | 1.497.200,00 | 0,62 |
| NL0000009355 | Unilever N.V. CVA | STK | 32.750 | 9.250 | 0 | EUR 53,4700 | 1.751.142,50 | 0,73 |
| GB0002875804 | British American Tobacco PLC | STK | 22.000 | 0 | 0 | GBP 27,4900 | 675.882,88 | 0,28 |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group PLC | STK | 2.500 | 0 | 0 | GBP 62,1400 | 173.614,22 | 0,07 |
| GB00B10RZP78 | Unilever PLC | STK | 20.000 | 15.000 | 0 | GBP 48,9450 | 1.093.987,48 | 0,45 |
| SE0009922164 | Essity AB B | STK | 20.000 | 20.000 | 0 | SEK 285,4000 | 540.223,36 | 0,22 |
| Nahrungsmittel und Getränke | | | | | | | | |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | STK | 37.500 | 12.500 | 0 | CHF 101,0600 | 3.413.112,98 | 1,41 |
| DK0010181759 | Carlsberg A.S. B | STK | 4.000 | 4.000 | 0 | DKK 870,2000 | 466.366,99 | 0,19 |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev SA/NV | STK | 8.282 | 0 | 0 | EUR 77,8400 | 644.670,88 | 0,27 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | STK | 4.000 | 0 | 0 | EUR 74,5000 | 298.000,00 | 0,12 |
| NL0000009165 | Heineken N.V. | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | EUR 98,1400 | 490.700,00 | 0,20 |
| GB0002374006 | Diageo PLC | STK | 17.500 | 0 | 17.500 | GBP 33,8400 | 661.823,87 | 0,27 |
| Rohstoffe | | | | | | | | |
| GB0007188757 | Rio Tinto PLC | STK | 23.500 | 0 | 0 | GBP 48,8050 | 1.281.758,49 | 0,53 |
| Technologie | | | | | | | | |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. | STK | 6.000 | 0 | 0 | EUR 183,7400 | 1.102.440,00 | 0,46 |
| FR0000125338 | Capgemini SE | STK | 2.700 | 0 | 0 | EUR 109,3500 | 295.245,00 | 0,12 |
| DE0007164600 | SAP SE | STK | 12.000 | 0 | 0 | EUR 120,7600 | 1.449.120,00 | 0,60 |
| Telekommunikation | | | | | | | | |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG | STK | 58.443 | 0 | 0 | EUR 15,2120 | 889.034,92 | 0,37 |
| FI0009007884 | Elisa Oyj A | STK | 7.100 | 0 | 0 | EUR 42,9100 | 304.661,00 | 0,13 |
| ES0178430E18 | Telefonica S.A. | STK | 51.800 | 0 | 0 | EUR 7,2210 | 374.047,80 | 0,15 |
| Versicherungen | | | | | | | | |
| CH0014852781 | Swiss Life Holding AG | STK | 1.300 | 1.300 | 0 | CHF 483,8000 | 566.434,01 | 0,23 |
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group AG | STK | 2.000 | 0 | 0 | CHF 339,9000 | 612.239,38 | 0,25 |
| BE0974264930 | Ageas Sa/Nv | STK | 7.000 | 7.000 | 0 | EUR 45,7100 | 319.970,00 | 0,13 |
| DE0008404005 | Allianz SE | STK | 13.600 | 2.000 | 0 | EUR 212,0000 | 2.883.200,00 | 1,19 |
| IT0000062072 | Assicurazioni Generali S.p.A. | STK | 30.000 | 30.000 | 0 | EUR 16,5600 | 496.800,00 | 0,21 |
| FR0000120628 | AXA S.A. | STK | 20.000 | 0 | 0 | EUR 23,1000 | 462.000,00 | 0,19 |
| FR0000120222 | CNP Assurances S.A. | STK | 24.000 | 0 | 0 | EUR 19,9600 | 479.040,00 | 0,20 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---------------------------------|--|---|-----------------------|--|----------------------|--------------|--------------------|------------------------------|
| DE0008402215 | Hannover Rück SE | STK | 2.300 | 2.300 | 0 | EUR 142,2000 | 327.060,00 | 0,14 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG | STK | 4.300 | 4.300 | 0 | EUR 220,7000 | 949.010,00 | 0,39 |
| IT0003796171 | Poste Italiane S.p.A. | STK | 39.300 | 39.300 | 0 | EUR 9,2600 | 363.918,00 | 0,15 |
| GB0007099541 | Prudential PLC | STK | 36.000 | 0 | 0 | GBP 17,1600 | 690.388,91 | 0,29 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| DE0001102408 | 0,000% BRD Anl. 15.08.26 | EUR | 7.000 | 0 | 8.000 | % 103,9065 | 7.273.453,60 | 3,01 |
| XS2021499871 | 0,010% DekaBank DGZ ÖPF 02.17.27 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 | % 100,0790 | 2.501.975,00 | 1,04 |
| DE0001102465 | 0,250% BRD Anl. 15.02.29 | EUR | 1.000 | 5.000 | 4.000 | % 105,6540 | 1.056.540,00 | 0,44 |
| DE0001102390 | 0,500% BRD Anl. 15.02.26 | EUR | 5.000 | 0 | 5.000 | % 107,2531 | 5.362.657,25 | 2,22 |
| DE0001102440 | 0,500% BRD Anl. 15.02.28 | EUR | 5.000 | 0 | 0 | % 108,1087 | 5.405.434,00 | 2,24 |
| DE0001102424 | 0,500% BRD Anl. 15.08.27 | EUR | 8.000 | 0 | 0 | % 108,0022 | 8.640.179,60 | 3,58 |
| DE000NWB0584 | 0,500% NRW.BANK IHS 11.05.26 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 104,5870 | 1.045.870,00 | 0,43 |
| DE000A169NC2 | 1,375% Daimler MTN 11.05.28 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 105,9998 | 2.119.995,60 | 0,88 |
| DE000A13R8M3 | 1,375% Metro MTN 28.10.21 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % 102,8000 | 2.056.000,00 | 0,85 |
| XS1191116174 | 1,500% Infineon Anl. 10.03.22 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 104,0006 | 2.080.011,20 | 0,86 |
| XS0977496636 | 2,750% Deutsche Post MTN 09.10.23 | EUR | 2.600 | 0 | 0 | % 112,3452 | 2.920.975,72 | 1,21 |
| XS1026109204 | 4,000% Fresenius Nts. 01.02.24 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 117,0500 | 1.170.500,00 | 0,48 |
| FI4000197959 | 0,500% Finnland Bds. 15.04.26 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 105,7195 | 1.057.195,00 | 0,44 |
| NL0011819040 | 0,500% Niederlande Anl. 15.07.26 | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % 106,5693 | 3.197.080,05 | 1,32 |
| SK4120012220 | 0,625% Slowakei Anl. 22.05.26 | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % 105,4267 | 3.162.802,50 | 1,31 |
| IT0005142143 | 0,650% Italien B.T.P. 01.11.20 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % 100,8684 | 1.513.025,25 | 0,63 |
| XS1396261338 | 0,750% BMW Finance MTN 15.04.24 | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % 102,9135 | 2.572.838,50 | 1,07 |
| XS1443997819 | 0,750% Total Capital MTN 12.07.28 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 103,8835 | 1.038.835,35 | 0,43 |
| BE0000334434 | 0,800% Belgien OBL 22.06.25 | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % 106,8078 | 3.204.234,90 | 1,33 |
| XS1956028168 | 0,875% Fortum MTN 27.02.23 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 102,1749 | 2.043.498,40 | 0,85 |
| XS1505573482 | 0,875% Snam MTN 25.10.26 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 102,5085 | 2.050.170,60 | 0,85 |
| XS1799162588 | 1,000% Grenke Finance MTN 05.04.23 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 101,3300 | 1.013.300,00 | 0,42 |
| XS1575444622 | 1,000% Iberdrola Finanzas MTN 07.03.25 | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % 104,9985 | 3.149.955,90 | 1,30 |
| XS1734689620 | 1,000% OMV MTN 14.12.26 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 105,9481 | 1.059.481,45 | 0,44 |
| XS1395060491 | 1,000% Red Eléctrica Financiaciones MTN 21.04.26 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 104,7632 | 1.047.632,10 | 0,43 |
| SI0002103776 | 1,000% Slowenien Bds. 06.03.28 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 108,4532 | 2.169.065,00 | 0,90 |
| XS1527126772 | 1,117% BP Capital Markets MTN 25.01.24 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 104,6296 | 1.046.295,55 | 0,43 |
| ES0413900533 | 1,125% Banco Santander CEH 25.10.28 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 108,5931 | 2.171.861,20 | 0,90 |
| XS2018637327 | 1,125% HeidelbergCement Finance MTN 01.12.27 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 100,6800 | 1.006.800,00 | 0,42 |
| XS1590568132 | 1,125% Naturgy Capital Markets MTN 11.04.24 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 104,7884 | 1.047.884,00 | 0,43 |
| AT0000A1FAP5 | 1,200% Österreich BO 20.10.25 | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % 110,2694 | 3.308.081,25 | 1,37 |
| FR0013216926 | 1,208% Danone MTN 03.11.28 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 107,2771 | 1.072.771,00 | 0,44 |
| FR0013231099 | 1,250% Autoroutes du Sud de la France MTN 18.01.27 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 107,9285 | 1.079.284,90 | 0,45 |
| ES0211845302 | 1,375% Abertis Infraestructuras OBL 20.05.26 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 103,1308 | 1.031.307,65 | 0,43 |
| XS1557095616 | 1,375% Deutsche Telekom International Fin. MTN 30.01.27 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 106,2355 | 2.124.709,70 | 0,88 |
| XS1652866002 | 1,375% Terna MTN 26.07.27 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 105,8772 | 1.058.771,60 | 0,44 |
| XS1140300663 | 1,500% Verbund Nts. 20.11.24 | EUR | 1.800 | 0 | 0 | % 107,6315 | 1.937.366,91 | 0,80 |
| XS1589806907 | 1,625% HeidelbergCement Finance Luxembourg MTN 07.04.26 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 105,8459 | 1.058.459,20 | 0,44 |
| AT0000A185T1 | 1,650% Österreich Obl. 21.10.24 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % 111,4811 | 2.229.622,50 | 0,92 |
| FR0011962398 | 1,750% Frankreich OAT 25.11.24 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % 112,1156 | 2.242.311,80 | 0,93 |
| XS1489184900 | 1,875% Glencore Finance MTN 13.09.23 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 105,1500 | 1.051.500,50 | 0,44 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|---|---|-----------------------|--|----------------------|--------------|-----------------------|------------------------------|
| XS1586555945 | 1,875% Volkswagen International Finance MTN 30.03.27 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 103,8597 | 1.038.596,80 | 0,43 |
| XS1130139667 | 2,125% Litauen MTN 29.10.26 | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % 114,8420 | 3.445.260,00 | 1,43 |
| SI0002103545 | 2,125% Slowenien Bds. 28.07.25 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 114,2765 | 1.142.765,00 | 0,47 |
| ES00000127G9 | 2,150% Spanien OBL 31.10.25 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 | % 113,5726 | 2.839.315,63 | 1,18 |
| XS1385395121 | 2,375% EDP Finance MTN 23.03.23 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 108,5895 | 2.171.789,90 | 0,90 |
| XS0942094805 | 2,500% Essity AB MTN 06.09.23 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 109,6502 | 1.096.502,40 | 0,45 |
| XS0933241456 | 2,500% Telenor MTN 22.05.25 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 113,7973 | 1.137.972,60 | 0,47 |
| BE0000332412 | 2,600% Belgien OBL 22.06.24 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % 115,3330 | 1.729.995,00 | 0,72 |
| BE6243179650 | 2,875% Anheuser-Busch InBev MTN 25.09.24 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % 114,0348 | 2.280.695,40 | 0,94 |
| PTOTEKOE0011 | 2,875% Portugal Obr. 15.10.25 | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % 117,8422 | 3.535.267,50 | 1,46 |
| PTOTETOE0012 | 2,875% Portugal Obr. 21.07.26 | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % 119,3585 | 3.580.755,00 | 1,48 |
| NO0010705536 | 3,000% Norwegen Anl. 14.03.24 | NOK | 20.000 | 20.000 | 0 | % 107,8700 | 2.221.947,58 | 0,92 |
| IT0004988553 | 3,000% UniCredit MTN 31.01.24 | EUR | 2.400 | 0 | 0 | % 113,6304 | 2.727.129,96 | 1,13 |
| FR0011560077 | 3,125% Orange MTN 09.01.24 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 114,2719 | 1.142.719,40 | 0,47 |
| IE00B6X95T99 | 3,400% Irland TRB 18.03.24 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 118,1008 | 1.181.008,35 | 0,49 |
| XS0704178556 | 3,625% B.A.T. International Finance MTN 09.11.21 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 108,3857 | 1.083.856,80 | 0,45 |
| IT0004872328 | 3,625% Intesa Sanpaolo HPF 05.12.22 | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % 113,2148 | 3.396.445,05 | 1,41 |
| XS0975256685 | 3,625% Repsol International Finance MTN 07.10.21 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % 108,6514 | 2.173.029,00 | 0,90 |
| XS0874864860 | 3,987% Telefonica Emisiones MTN 23.01.23 | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % 114,2612 | 2.856.528,88 | 1,18 |
| ES0413211071 | 4,000% BBVA CEH 25.02.25 | EUR | 2.400 | 0 | 0 | % 123,7829 | 2.970.788,88 | 1,23 |
| XS0543882095 | 4,000% Polen MTN 23.03.21 | EUR | 2.400 | 0 | 0 | % 107,5813 | 2.581.952,04 | 1,07 |
| XS0677389347 | 4,500% Koninklijke KPN MTN 04.10.21 | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % 109,3100 | 2.732.750,00 | 1,13 |
| IT0004695075 | 4,750% Italien B.T.P. 01.09.21 | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % 109,2848 | 1.311.417,00 | 0,54 |
| XS0842659426 | 4,875% ENEL Finance International MTN 17.04.23 | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % 119,0699 | 2.976.746,38 | 1,23 |
| XS0304458051 | 5,375% Vodafone Group MTN 06.06.22 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 115,7774 | 1.157.773,60 | 0,48 |
| IT0004848831 | 5,500% Italien B.T.P. 01.11.22 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % 115,0799 | 2.301.598,70 | 0,95 |
| ES00000123C7 | 5,900% Spanien Bos. 30.07.26 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 140,9320 | 2.818.640,00 | 1,17 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | |
| Gesundheit | | | | | | | | |
| CH0012032048 | Roche Holding AG GEN | STK | 10.000 | 7.000 | 0 | CHF 274,6500 | 2.473.544,38 | 1,02 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | EUR | 6.662.170,00 | 2,76 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| DE000AAR0256 | 0,010% Aareal Bank IHS 08.07.27 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 | % 99,9100 | 2.497.750,00 | 1,03 |
| NL0013332430 | 0,250% Niederlande Anl. 15.07.29 | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % 104,1105 | 4.164.420,00 | 1,72 |
| Investmentanteile | | | | | | EUR | 1.230.250,00 | 0,51 |
| Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | | |
| DE000ETFL441 | Deka MDAX UCITS ETF | ANT | 5.000 | 0 | 0 | EUR 246,0500 | 1.230.250,00 | 0,51 |
| Summe Wertpapiervermögen² | | | | | | EUR | 229.514.408,26 | 95,03 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens | |
|--|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|----------------------|---------------------|
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | EUR | -110.062,50 | -0,06 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| DAX Index Future 09/19 | EDT | EUR Anzahl | -425 | | | | -35.062,50 | -0,02 | |
| EURO STOXX 50 Index Future 09/19 | EDT | EUR Anzahl | -2.500 | | | | -75.000,00 | -0,04 | |
| Zins-Derivate | | | | | | EUR | -45.600,00 | -0,02 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | | |
| 6,000% Euro Bund Future 09/19 | EDT | EUR | -6.000.000 | | | | -45.600,00 | -0,02 | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| | | | | | | | EUR | 10.704.549,75 | 4,43 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (Verwahrstelle) | | EUR | 10.695.815,51 | | | % 100,0000 | 10.695.815,51 | 4,43 | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle) | | | | | | | | | |
| | | GBP | 4.719,87 | | | % 100,0000 | 5.274,78 | 0,00 | |
| | | NOK | 24.010,75 | | | % 100,0000 | 2.472,91 | 0,00 | |
| Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle) | | CHF | 1.095,42 | | | % 100,0000 | 986,55 | 0,00 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| | | | | | | | EUR | 1.746.233,52 | 0,71 |
| Dividendenansprüche | | EUR | 50.156,04 | | | | 50.156,04 | 0,02 | |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | EUR | 54,30 | | | | 54,30 | 0,00 | |
| Quellensteueransprüche | | EUR | 274.581,92 | | | | 274.581,92 | 0,11 | |
| Variation Margin | | EUR | 155.662,50 | | | | 155.662,50 | 0,06 | |
| Zinsansprüche | | EUR | 1.265.778,76 | | | | 1.265.778,76 | 0,52 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| | | | | | | | EUR | -284.292,49 | -0,12 |
| Kostenabgrenzung | | EUR | -206.871,24 | | | | -206.871,24 | -0,09 | |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | EUR | -77.421,25 | | | | -77.421,25 | -0,03 | |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | |
| | | | | | | | EUR | 241.525.236,54 | 100,00 ³ |
| Anteilwert Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds I | | | | | | | EUR | 64,34 | |
| Anteilwert Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds R | | | | | | | EUR | 54,37 | |
| Umlaufende Anteile Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds I | | | | | | | STK | 3.368.567 | |
| Umlaufende Anteile Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds R | | | | | | | STK | 455.983 | |

2 Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

3 Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 28.06.2019 | | |
|--------------------|-------|----------------|---|--------------|
| Britische Pfund | (GBP) | 0,894800 | = | 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,463650 | = | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 9,709500 | = | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 10,566000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,110350 | = | 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

b) Terminbörse

EDT EUREX Terminbörse Deutschland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|--------------------------------|---|-------------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Automobilhersteller und Zulieferer | | | | |
| DE0005439004 | Continental AG | STK | 0 | 1.200 |
| NL0010877643 | Fiat Chrysler Automobiles N.V. | STK | 0 | 29.000 |
| FR0000131906 | Renault S.A. | STK | 0 | 5.000 |
| DE0007664039 | VW AG VZ | STK | 0 | 3.000 |
| Banken | | | | |
| GB0031348658 | Barclays PLC | STK | 0 | 200.000 |
| CH0012138530 | Credit Suisse Group AG | STK | 0 | 17.500 |
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | STK | 0 | 4.800 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | STK | 0 | 50.000 |
| Bauwesen und Materialien | | | | |
| DK0010219153 | Rockwool International A.S. B | STK | 1.300 | 1.300 |
| Erdöl und Erdgas | | | | |
| NO0010096985 | Equinor ASA | STK | 0 | 26.000 |
| SE0000825820 | Lundin Petroleum A.B. | STK | 0 | 24.000 |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | STK | 0 | 20.929 |
| Gesundheit | | | | |
| FR0010259150 | Ipsen S.A. | STK | 2.600 | 2.600 |
| NL0000009538 | Koninklijke Philips N.V. | STK | 0 | 5.400 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | STK | 0 | 1.000 |
| BE0003739530 | UCB S.A. | STK | 4.300 | 4.300 |
| Industriegüter und Dienstleistungen | | | | |
| CH0012221716 | ABB Ltd. | STK | 0 | 15.000 |
| FR0010220475 | Alstom S.A. | STK | 0 | 14.500 |
| FR0000121725 | Dassault Aviation S.A. | STK | 0 | 150 |
| DE0005565204 | Dürr AG | STK | 0 | 4.000 |
| GB00B1WY2338 | Smiths Group PLC | STK | 0 | 30.000 |
| IE00B1RR8406 | Smurfit Kappa Group PLC | STK | 0 | 15.000 |
| DE0007472060 | Wirecard AG | STK | 0 | 3.500 |
| Konsumgüter und Haushaltswaren | | | | |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | STK | 0 | 3.400 |
| CH0210483332 | Cie Financière Richemont AG | STK | 0 | 5.700 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA VZ | STK | 0 | 2.000 |
| FR0000052292 | Hermes International S.A. | STK | 0 | 292 |
| DE000A1PHFF7 | Hugo Boss AG | STK | 0 | 6.000 |
| GB0004544929 | Imperial Brands PLC | STK | 0 | 4.000 |
| Medien | | | | |
| GB0006776081 | Pearson PLC | STK | 0 | 58.000 |
| Nahrungsmittel und Getränke | | | | |
| ES0184262212 | Viscofan S.A. | STK | 7.600 | 16.600 |
| Rohstoffe | | | | |
| SE0011088665 | Boliden AB (Post Split) | STK | 0 | 15.900 |
| JE00B4T3BW64 | Glencore PLC | STK | 0 | 223.400 |
| Technologie | | | | |
| ES0109067019 | Amadeus IT Group S.A. | STK | 0 | 8.000 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | STK | 0 | 13.000 |
| FI0009000681 | Nokia Corp. | STK | 0 | 35.000 |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|---|---|-------------------|----------------------|
| Telekommunikation | | | | |
| GB0030913577 | BT Group PLC | STK | 0 | 35.000 |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group PLC | STK | 0 | 225.000 |
| Versicherungen | | | | |
| NL0011872643 | ASR Nederland N.V. | STK | 12.400 | 12.400 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| DE0001102374 | 0,500% BRD Anl. 15.02.25 | EUR | 7.250 | 7.250 |
| DE0001102366 | 1,000% BRD Anl. 15.08.24 | EUR | 7.500 | 7.500 |
| DE0001102309 | 1,500% BRD Anl. 15.02.23 | EUR | 0 | 1.000 |
| DE000A1X2301 | 1,500% Bund-Länder-Anleihe SA 15.07.20 | EUR | 0 | 4.500 |
| DE0001102333 | 1,750% BRD Anl. 15.02.24 | EUR | 0 | 8.200 |
| DE000A1R0XG3 | 2,000% BASF MTN 05.12.22 | EUR | 0 | 2.000 |
| DE000A1R07S9 | 2,125% KfW Anl. 15.08.23 | EUR | 0 | 5.000 |
| DE000NRW0CN5 | 3,500% Nordrhein-Westfalen LSA 07.07.21 | EUR | 0 | 2.500 |
| DE000NRW10D9 | 4,125% Nordrhein-Westfalen LSA 13.03.19 | EUR | 0 | 1.000 |
| FR0012517027 | 0,500% Frankreich OAT 25.05.25 | EUR | 0 | 4.000 |
| FR0013131877 | 0,500% Frankreich OAT 25.05.26 | EUR | 0 | 2.000 |
| FR0012938116 | 1,000% Frankreich OAT 25.11.25 | EUR | 0 | 2.000 |
| GB00BY5F581 | 1,500% Großbritannien TSK 22.01.21 | GBP | 1.800 | 1.800 |
| ES0413211816 | 2,250% BBVA CEH 10.06.24 | EUR | 0 | 2.400 |
| XS0832628423 | 2,250% EIB MTN 14.10.22 | EUR | 0 | 2.400 |
| FR0011619436 | 2,250% Frankreich OAT 25.05.24 | EUR | 0 | 1.500 |
| XS0748631164 | 2,625% EIB MTN 16.03.20 | EUR | 0 | 2.500 |
| DK0009922676 | 3,000% Dänemark Anl. 15.11.21 | DKK | 0 | 7.800 |
| ES00000124W3 | 3,800% Spanien Bos. 30.04.24 | EUR | 0 | 3.200 |
| IT0004953417 | 4,500% Italien B.T.P. 01.03.24 | EUR | 0 | 3.200 |
| IT0004644735 | 4,500% Italien B.T.P. 01.03.26 | EUR | 0 | 1.500 |
| ES00000122T3 | 4,850% Spanien Bos. 31.10.20 | EUR | 0 | 1.200 |
| ES00000123U9 | 5,400% Spanien Bos. 31.01.23 | EUR | 0 | 2.000 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| Banken | | | | |
| ES06139009R7 | Banco Santander S.A. ANR | STK | 100.000 | 100.000 |
| Bauwesen und Materialien | | | | |
| ES06670509E9 | ACS, Act.de Constr.y Serv. SA ANR | STK | 16.500 | 16.500 |
| ES06670509F6 | ACS, Actividades de Constr. y Servicios, S.A. ANR | STK | 16.500 | 16.500 |
| Erdöl und Erdgas | | | | |
| ES06735169D7 | Repsol S.A. ANR | STK | 20.929 | 20.929 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| XS1084563615 | 1,750% Robert Bosch MTN 08.07.24 | EUR | 0 | 1.000 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Chemie | | | | |
| DE000A2E4L75 | Linde AG | STK | 0 | 1.800 |

Derivate

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|---|-------------------|----------------------|
| Terminkontrakte | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | |
| Verkaufte Kontrakte: | | | |
| (Basiswerte: DAX Index Future, EURO STOXX 50 Index Future) | EUR | | 62.003 |
| Zinsterminkontrakte | | | |
| Verkaufte Kontrakte: | | | |
| (Basiswerte: Euro Bund Future) | EUR | | 13.144 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds I für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019

| | EUR |
|--|----------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller ⁴ | 858.458,78 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 1.390.374,83 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 733.087,61 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 1.610.252,06 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | -11.726,12 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | -163.385,22 |
| 7. Sonstige Erträge | 7.718,83 |
| Summe der Erträge | 4.424.780,77 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -12.772,33 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -1.897.034,86 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -109.801,32 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -14.275,53 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -35.100,09 |
| Summe der Aufwendungen | -2.068.984,13 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 2.355.796,64 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 5.191.116,66 |
| 2. Realisierte Verluste | -4.341.079,90 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 850.036,76 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 3.205.833,40 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 2.781.098,59 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -66.957,70 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.714.140,89 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 5.919.974,29 |

4 Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer berücksichtigt.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds R
für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019**

| | EUR |
|--|--------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller ⁵ | 98.748,30 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 158.785,47 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 84.004,29 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 184.494,37 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | -1.344,27 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | -18.706,44 |
| 7. Sonstige Erträge | 886,18 |
| Summe der Erträge | 506.867,90 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -1.462,65 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -323.983,70 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -12.580,93 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -1.636,10 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -3.995,52 |
| Summe der Aufwendungen | -343.658,90 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 163.209,00 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 594.404,37 |
| 2. Realisierte Verluste | -497.098,14 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 97.306,23 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 260.515,23 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 290.914,98 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -22.424,21 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 268.490,77 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 529.006,00 |

5 Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer berücksichtigt.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Gesamter Fonds
für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019**

| | EUR |
|--|----------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller ⁶ | 957.207,08 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 1.549.160,30 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 817.091,90 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 1.794.746,43 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | -13.070,39 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | -182.091,66 |
| 7. Sonstige Erträge | 8.605,01 |
| Summe der Erträge | 4.931.648,67 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -14.234,98 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -2.221.018,56 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -122.382,25 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -15.911,63 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -39.095,61 |
| Summe der Aufwendungen | -2.412.643,03 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 2.519.005,64 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 5.785.521,03 |
| 2. Realisierte Verluste | -4.838.178,04 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 947.342,99 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 3.466.348,63 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 3.072.013,57 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -89.381,91 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.982.631,66 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 6.448.980,29 |

6 Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer berücksichtigt.

Entwicklung des Sondervermögens Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds I

| | EUR | EUR |
|--|---------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 203.536.340,83 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -2.577.225,60 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 9.888.681,52 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 15.230.811,81 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -5.342.130,29 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -36.219,22 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 5.919.974,29 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 2.781.098,59 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -66.957,70 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 216.731.551,82 |

Entwicklung des Sondervermögens Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds R

| | EUR | EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 28.451.476,32 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -233.437,95 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -3.970.000,86 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 47.831,63 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -4.017.832,49 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 16.641,21 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 529.006,00 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 290.914,98 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -22.424,21 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 24.793.684,72 |

Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

| | EUR | EUR |
|--|---------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 231.987.817,15 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -2.810.663,55 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 5.918.680,66 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 15.278.643,44 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -9.359.962,78 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -19.578,01 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 6.448.980,29 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 3.072.013,57 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -89.381,91 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 241.525.236,54 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds I

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|--|-----------------------|------------------|
| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 26.323.418,47 | 7,81 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 23.117.585,07 | 6,86 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 3.205.833,40 | 0,95 |
| II. Nicht für Ausschüttung verwendet | -23.628.564,87 | -7,01 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | -23.628.564,87 | -7,01 |
| III. Gesamtausschüttung | 2.694.853,60 | 0,80 |
| 1. Endausschüttung | 2.694.853,60 | 0,80 |
| a) Barausschüttung | 2.694.853,60 | 0,80 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds R

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|--|--------------------|------------------|
| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 915.801,91 | 2,01 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 655.286,68 | 1,44 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 260.515,23 | 0,57 |
| II. Nicht für Ausschüttung verwendet | -710.609,56 | -1,56 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | -710.609,56 | -1,56 |
| III. Gesamtausschüttung | 205.192,35 | 0,45 |
| 1. Endausschüttung | 205.192,35 | 0,45 |
| a) Barausschüttung | 205.192,35 | 0,45 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

| | insgesamt EUR |
|--|-----------------------|
| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 27.239.220,38 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 23.772.871,75 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 3.466.348,63 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | -24.339.174,43 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | -24.339.174,43 |
| III. Gesamtausschüttung | 2.900.045,95 |
| 1. Endausschüttung | 2.900.045,95 |
| a) Barausschüttung | 2.900.045,95 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds I

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 2018/2019 | 216.731.551,82 | 64,34 |
| 2017/2018 | 203.536.340,83 | 63,40 |
| 2016/2017 | 182.758.925,70 | 64,43 |
| 2015/2016 | 179.540.852,64 | 63,71 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds R

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 2018/2019 | 24.793.684,72 | 54,37 |
| 2017/2018 | 28.451.476,32 | 53,59 |
| 2016/2017 | 31.355.789,25 | 54,47 |
| 2015/2016 | 32.606.166,98 | 53,92 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR |
|---------------|---|
| 2018/2019 | 241.525.236,54 |
| 2017/2018 | 231.987.817,15 |
| 2016/2017 | 214.114.714,95 |
| 2015/2016 | 212.147.019,62 |

Sondervermögen Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds

| Anteilklassen-Bezeichnung | I | R |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Mindestanlagesumme | 95.000,00 | keine |
| Fondsauflage | 15.02.2002 | 05.09.2007 |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5,00%; derzeit 5,00% | bis zu 5,00%; derzeit 5,00% |
| Rücknahmeabschlag | 0,00% | 0,00% |
| Verwaltungsvergütung p.a. | bis zu 0,90%; derzeit 0,90% | bis zu 1,35%; derzeit 1,35% |
| Stückelung | Globalurkunde | Globalurkunde |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung | EUR | EUR |
| ISIN | DE0006636475 | DE000A0MYG04 |

ANHANG GEM. §7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|-----|---------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 20.156.387,61 |
|---|-----|---------------|

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UniCredit Bank AG, München

| | | |
|---|-----|------|
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR | 0,00 |
|---|-----|------|

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

| | |
|----------------|--------|
| Rex Index | 70,00% |
| EuroStoxx 50TR | 30,00% |

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

| | |
|--|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 1,01% |
| größter potenzieller Risikobetrag | 1,49% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,25% |

Risikomodell (§10 DerivateV)

Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

Parameter (§11 DerivateV)

99%, 10 Tage, 250 Tage, gleichgewichtet

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

1,02⁷

⁷ Zur Berechnung wurde die Brutto-Methode nach Art. 7 der Verordnung Nr. 231/2013 der europäischen Kommission angewandt.

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 2.221.018,56 enthalten.

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

| | | |
|---|-----|-----------|
| Anteilwert Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds I | EUR | 64,34 |
| Anteilwert Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds R | EUR | 54,37 |
| Umlaufende Anteile Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds I | STK | 3.368.567 |
| Umlaufende Anteile Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds R | STK | 455.983 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

95,03% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen.

Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds I

| Anteilklassen-Bezeichnung | I | R |
|---|--------------|--------------|
| Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))⁸ | 0,98% | 1,42% |

⁸ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend – meist vierteljährlich – Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsprovision“.

Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

| ISIN | Fondsname | Bezahlter Ausgabeaufschlag | Bezahlter Rücknahmeabschlag | Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds |
|--------------|---------------------|----------------------------|-----------------------------|---|
| | | in EUR | in EUR | in % |
| DE000ETFL441 | Deka MDAX UCITS ETF | 0,00 | 0,00 | 0,30 |

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

| | | |
|---------------------------------------|-----|------------|
| Erträge aus Quellensteuererstattungen | EUR | 8.605,01 |
| Depotgebühren | EUR | -36.202,65 |

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 47.611,43

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019

| Transaktionen | Volumen in Fondswährung | |
|---|--------------------------|--------|
| | EUR | Anzahl |
| Transaktionsvolumen gesamt | 229.197.596,83 | 178 |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 5.398.862,32 | 4 |
| Relativ in % | 2,36% | 2,25% |

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Gesellschaft hat unter Berücksichtigung der seit 18. März 2016 geltenden neuen gesetzlichen Anforderungen im März 2016 Grundsätze zur Vergütungspolitik aufgestellt, in der die allgemeine Vergütungssystematik beschrieben ist und die einzelnen Vergütungsbestandteile für die unterschiedlichen Mitarbeitergruppen angegeben werden. Für Identified Staff galten die in den Grundsätzen zur Vergütungspolitik beschriebenen Systematiken und Bestandteile bereits im Jahr 2015 analog.

Die Grundsätze zur Vergütungspolitik beziehen sich auf die Leitlinien vom 31. März 2016 (ESMA/2016/411) der europäischen Markt- und Wertpapieraufsichtsbehore, die ab 1. Januar 2017 zu beachten sind. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig, mindestens jedoch einmal jährlich, die Umsetzung der Grundsätze zur Vergütungspolitik.

In den Grundsätzen zur Vergütungspolitik sind spezielle Regelungen für Identified Staff zur Erforderlichkeit eines Vergütungsausschusses in Hinblick auf das Risikoprofil der Gesellschaft sowie die Rolle der Geschäftsführung und des Aufsichtsrates in Bezug auf die Vergütungspolitik vorgesehen. Darüber hinaus sind die Rechtsnormen und Regelwerke, die die Vergütungssystematik beeinflussen, aufgeführt.

Die Vergütung besteht grundsätzlich aus einem Fixgehalt und einem im Verhältnis zu diesem stehenden deutlich geringeren variablen Anteil (Bonus). Der Bonus wird in Abhängigkeit der individuellen Zielerreichung des Mitarbeiters, der Leistung des Unternehmens und der Gruppe festgesetzt. Darüber hinaus bestimmt er sich nach den Vorgaben und den zur Verfügung stehenden Budgets der jeweiligen Business Line oder Support Function, der der Mitarbeiter angehört.

Gemäß den infolge der Verlautbarungen der BaFin vorliegend anwendbaren AIFM- und OGAW-Leitlinie kann auf Grundlage des Grundsatzes der Verhältnismäßigkeit (Proportionalitätsgrundsatz) auf eine Anwendung der Regelungen zu den Anforderungen an das Auszahlungsverfahren verzichtet werden. Unter Beachtung und in Vereinbarung mit dem Risikoprofil, der Risikobereitschaft und der Strategie der Société Générale Securities Services GmbH (SGSS) und unter Heranziehung der Grundsätze des § 18 Abs. 1 InstitutsVergV werden – insbesondere zur Vermeidung eines unverhältnismäßigen hohen administrativen Aufwands – die besonderen regulatorischen Auszahlungsbedingungen bei der (SGSS) nur dann angewendet, wenn die variable Vergütung einen jährlichen Betrag von 100.000 EUR (Freigrenze) überschreitet. Sofern nach dem Proportionalitätsgrundsatz erforderlich, werden in Fällen der Überschreitung der Freigrenze 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren zurückbehalten und die Auszahlungshöhe eines Teils der variablen Vergütung mit einer nachhaltige Wertentwicklung verknüpft.

| | | |
|---|------------|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 15.250.197 |
| davon feste Vergütung | EUR | 14.321.612 |
| davon variable Vergütung | EUR | 928.585 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 222 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff | EUR | 1.324.767 |
| davon Risktaker (Geschäftsführer) | EUR | 870.519 |
| davon Risktaker (andere Führungskräfte) | EUR | 217.168 |
| davon andere Risktaker | EUR | 0 |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR | 237.080 |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe | EUR | 0 |

München, den 25. September 2019

Société Générale Securities Services GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Société Générale Securities Services GmbH,
Unterföhring bei München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Stadtparkasse Düsseldorf NRW-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 26. September 2019

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(René Rumpelt)
Wirtschaftsprüfer