

Halbjahresbericht

WahreWerteFonds

zum 31. März 2020

Halbjahresbericht des WahreWerteFonds

ZUM 31. MÄRZ 2020

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	6
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	7

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	4.168.771,91	102,01
1. Aktien	3.354.631,35	82,09
Konsumgüter	1.174.371,13	28,74
Technologie	763.851,01	18,69
Gesundheitswesen	575.940,07	14,09
Industriewerte	444.789,63	10,88
Rohstoffe	233.324,17	5,71
Versorgungsunternehmen	162.355,34	3,97
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	-60.473,36	-1,48
Aktienindex-Derivate	-26.559,58	-0,65
Devisen-Derivate	-33.913,78	-0,83
4. Forderungen	30.350,77	0,74
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	466.743,15	11,42
7. Sonstige Vermögensgegenstände	377.520,00	9,24
Zertifikate	377.520,00	9,24
II. Verbindlichkeiten	-82.183,79	-2,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-82.183,79	-2,01
III. Fondsvermögen	4.086.588,12	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 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								3.732.151,35	91,33
Aktien									
Euro								455.080,00	11,14
AIR LIQUIDE	FR0000120073		STK	791	791	-	EUR 116,650	92.270,15	2,26
CARL-ZEISS MED.	DE0005313704		STK	1.095	1.095	-	EUR 88,350	96.743,25	2,37
L'ORÉAL	FR0000120321		STK	366	366	-	EUR 238,900	87.437,40	2,14
RATIONAL	DE0007010803		STK	184	-	90	EUR 483,800	89.019,20	2,18
UNILEVER NAM.	NL0000388619		STK	2.000	-	1.250	EUR 44,805	89.610,00	2,19
US-Dollar								2.091.822,53	51,19
ALPHABET 'A'	US02079K3059		STK	170	-	90	USD 1.161,950	180.024,15	4,41
AMER.WATER WORKS	US0304201033		STK	1.490	-	-	USD 119,560	162.355,34	3,97
ANSYS	US03662Q1058		STK	787	787	-	USD 232,470	166.738,56	4,08
APTARGROUP	US0383361039		STK	967	967	-	USD 99,540	87.724,02	2,15
CHURCH&DWIGHT	US1713401024		STK	2.419	-	-	USD 64,180	141.491,38	3,46
CISCO SYS.	US17275R1023		STK	3.700	-	1.500	USD 39,310	132.555,94	3,24
DANAHER	US2358511028		STK	1.264	-	-	USD 138,410	159.444,28	3,90
FISERV	US3377381088		STK	1.996	-	1.200	USD 94,990	172.795,66	4,23
HORMEL FOODS	US4404521001		STK	4.240	-	2.300	USD 46,640	180.226,57	4,41
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023		STK	207	-	-	USD 495,210	93.423,08	2,29
JOHNSON&J.	US4781601046		STK	1.141	-	750	USD 131,130	136.358,47	3,34
MCCORMICK&CO.	US5797802064		STK	626	-	500	USD 141,210	80.562,73	1,97
ROLLINS	US7757111049		STK	6.000	-	2.515	USD 36,140	197.621,33	4,84
SAMSUNG ELEC. (SP.GDRS)	US7960508882		STK	126	-	-	USD 973,040	111.736,70	2,73
STRYKER	US8636671013		STK	585	585	-	USD 166,490	88.764,32	2,17
Schweizer Franken								386.671,60	9,46
GIVAUDAN NAM.	CH0010645932		STK	50	-	25	CHF 2.995,000	141.054,02	3,45
LINDT&SPRÜNGLI PART.SCH.	CH0010570767		STK	20	-	11	CHF 8.155,000	153.628,79	3,76
NESTLÉ	CH0038863350		STK	982	-	800	CHF 99,450	91.988,79	2,25
Dänische Kronen								160.650,95	3,93
NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0060534915		STK	2.930	-	1.400	DKK 409,150	160.650,95	3,93
Norwegische Kronen								171.702,58	4,20
BAKKAFROST	FO0000000179		STK	4.000	-	1.593	NOK 494,600	171.702,58	4,20
Schwedische Kronen								88.703,69	2,17
SVENS.CELL. 'B'	SE0000112724		STK	9.600	-	6.656	SEK 100,450	88.703,69	2,17
Zertifikate									
Euro								377.520,00	9,24
D.BÖRSEC. XETRA-GOLD IZ 07-UND	DE000A0S9GB0		STK	8.000	-	1.700	EUR 47,190	377.520,00	9,24
Summe Wertpapiervermögen								3.732.151,35	91,33
Derivate								-60.473,36	-1,48
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								-26.559,58	-0,65
S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/20		CME	STK	-18			USD	-26.559,58	-0,65

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								-33.913,78	-0,83
USD/EUR 1.250.000,00		OTC						-33.913,78	-0,83
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								473.997,81	11,60
Bankguthaben								473.997,81	11,60
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
KREISSPARKASSE KÖLN			SEK	290,00			% 100,000	26,68	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
KREISSPARKASSE KÖLN			CHF	73,70			% 100,000	69,42	0,00
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	519.988,65			% 100,000	473.901,71	11,60
Sonstige Vermögensgegenstände								30.350,77	0,74
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	3.791,19				3.791,19	0,09
GELEISTETE VARIATION MARGIN			EUR	26.559,58				26.559,58	0,65
Kurzfristige Verbindlichkeiten								-7.254,66	-0,18
EUR - Kredite									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	-7.254,66			100,000	-7.254,66	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten								-82.183,79	-2,01
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-77.123,80				-77.123,80	-1,89
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-5.059,99				-5.059,99	-0,12
Fondsvermögen							EUR	4.086.588,12	100,00*)

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

WahreWerteFonds -I-	
ISIN	DE000A141WM1
Fondsvermögen (EUR)	3.971.459,41
Anteilwert (EUR)	102,80
Umlaufende Anteile (STK)	38.634,00

WahreWerteFonds -R-	
ISIN	DE000A141WL3
Fondsvermögen (EUR)	115.128,71
Anteilwert (EUR)	47,91
Umlaufende Anteile (STK)	2.403,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2020 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2020

Schweizer Franken	(CHF)	1,06165 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46220 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,52225 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,87125 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,09725 = 1 (EUR)

■ Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
-----	---

c) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------

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

US-Dollar

TEXAS ROADHOUSE	US8826811098	STK	-	2.480
-----------------	--------------	-----	---	-------

Neuseeland-Dollar

AUCKLAND INT.AIRP.	NZAIAE0002S6	STK	-	30.182
--------------------	--------------	-----	---	--------

Investmentanteile

Gesellschaftsfremde Investmentanteile

Euro

J.H.H.-P.EUR.PR.EQ. 'A3'	LU0209156925	ANT	-	4.824
--------------------------	--------------	-----	---	-------

■ **Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
---------------------	------------------------------	------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	690
---------------------------	------------	------------

Basiswerte: (S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/20)

Verkaufte Kontrakte	EUR	19.099
----------------------------	------------	---------------

Basiswerte: (S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/20, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/20, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/19)

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	91,33 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-1,48 %

Sonstige Angaben

WahreWerteFonds -I-

ISIN	DE000A141WM1
Fondsvermögen (EUR)	3.971.459,41
Anteilwert (EUR)	102,80
Umlaufende Anteile (STK)	38.634,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,80%, derzeit 1,00%
Mindestanlagesumme (EUR)	100.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

WahreWerteFonds -R-

ISIN	DE000A141WL3
Fondsvermögen (EUR)	115.128,71
Anteilwert (EUR)	47,91
Umlaufende Anteile (STK)	2.403,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 4,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,80%, derzeit 1,65%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

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⁾
J.H.H.-P.Eur.Pr.Eq. 'A3'	0,19000 % 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 Rücknahmeabschlüsse gezahlt.

