

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024. Stiftungsportfolio Ulm ESG

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2024

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Stiftungsportfolio Ulm ESG für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024.

Der Trend rückläufiger Inflationsraten in den vergangenen sechs Monaten stabilisierte die Finanzmärkte und verlieh den Aktienbörsen weiterhin kräftigen Auftrieb. Gleichwohl findet die europäische Wirtschaft nur langsam zurück auf den Aufwärtspfad. Die deutsche Volkswirtschaft wies im ersten Quartal 2024 wieder Erholungstendenzen auf, nachdem das größte EWU-Mitglied 2023 noch als Wachstumsstütze ausgefallen war. Während sich in Europa ein moderates Anziehen der wirtschaftlichen Aktivität abzeichnet, präsentierte sich die Wirtschaftslage in den USA hingegen sehr robust, auch die Schwellenländer wachsen solide. Jedoch sorgten die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken konzentrierte sich weiterhin auf die Inflationsbekämpfung, wobei sich die Hinweise für eine Senkung der Leitzinsen zur Jahresmitte verdichteten. Im ersten Quartal 2024 sorgten allerdings die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder steigende Renditen. Die Fed behielt das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bei. Die EZB senkte hingegen den Hauptrefinanzierungssatz im Juni von 4,50 Prozent um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende Juni bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,4 Prozent. Damit legten die Renditen auf Halbjahressicht zu.

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren ein Antriebsfaktor für die Kurse der weltweiten Aktienmärkte, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA kletterten zwischenzeitlich jeweils auf ein Rekordhoch und in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Die großen US-Technologiewerte mit Bezug zum Trendthema Künstliche Intelligenz verzeichneten dabei die stärksten Zuwächse.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2024	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	7
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	13

**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# Stiftungsportfolio Ulm ESG Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente im Sinne des KAGB an. Daneben ist die Anlage in Bankguthaben möglich.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden Unternehmen nach Kriterien für Umweltmanagement (z.B. Klimaschutz, Umweltpolitik), soziale Verantwortung (z.B. Sozialstandards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Bestechung, Korruption, Transparenz und Berichterstattung) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Bei staatlichen Emittenten stehen Kriterien wie beispielsweise Ressourcennutzung und Treibhausgasemissionen (E), Einkommensungleichheiten und Arbeitslosigkeit (S) oder politische Rechte und zivile Freiheiten (G) im Fokus. Die Ausschlusskriterien orientieren sich an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen Leitlinien zum Umgang mit Menschenrechten, Arbeitsrechten, Korruption und Umweltverstößen. Unterzeichner sollen unter anderem den Schutz der Menschenrechte sicherstellen sowie die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Nicht investiert wird zudem in Staaten, die nach dem Freedom-House Index als "unfrei" ("not free") eingestuft werden und/oder nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen. Im Rahmen der ESG-Strategie wird auf der Basis interner Recherchen und Analysen sowie unter Verwendung von ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen in Zielfonds investiert, welche eine ESG-Bewertung aus der oberen Hälfte ihrer Vergleichsgruppe sowie ein MSCI-ESG-Rating von mindestens "BBB" oder einer vergleichbaren Bewertung aufweisen.

## Wichtige Kennzahlen

### Stiftungsportfolio Ulm ESG

Performance*	6 Monate
	1,7%
ISIN	DE000DK0EF80
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

Es können Derivate zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Der Fonds wird von der Sparkasse Ulm beraten. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

# Stiftungsportfolio Ulm ESG

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2024.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>77.966.658,12</b>	<b>62,76</b>
Belgien	1.540.410,00	1,24
Dänemark	634.375,00	0,51
Deutschland	13.320.162,27	10,72
Frankreich	13.266.401,00	10,67
Großbritannien	5.669.762,07	4,58
Italien	5.121.594,00	4,12
Kanada	2.428.335,90	1,95
Niederlande	15.260.032,97	12,29
Norwegen	998.795,73	0,80
Österreich	183.180,00	0,15
Rumänien	559.980,00	0,45
Schweden	449.801,25	0,36
Sonstige	1.222.401,02	0,98
USA	17.311.426,91	13,94
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>28.710.630,00</b>	<b>23,08</b>
Deutschland	10.844.840,00	8,72
Irland	16.102.170,00	12,94
Luxemburg	896.520,00	0,72
Österreich	867.100,00	0,70
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>16.969.488,96</b>	<b>13,63</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>779.431,68</b>	<b>0,63</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-120.535,37</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>124.305.673,39</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>77.966.658,12</b>	<b>62,76</b>
AUD	1.222.401,02	0,98
CAD	2.428.335,90	1,95
EUR	61.623.680,01	49,61
GBP	2.942.076,18	2,37
MXN	954.139,04	0,77
NOK	998.795,73	0,80
USD	7.797.230,24	6,28
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>28.710.630,00</b>	<b>23,08</b>
EUR	28.710.630,00	23,08
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>16.969.488,96</b>	<b>13,63</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>779.431,68</b>	<b>0,63</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-120.535,37</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>124.305.673,39</b>	<b>100,00</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

# Stiftungsportfolio Ulm ESG

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>63.533.252,23</b>	<b>51,13</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>63.533.252,23</b>	<b>51,13</b>
<b>EUR</b>								<b>57.415.840,26</b>	<b>46,21</b>
XS2388141892	1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. FLR Notes 21/82	EUR		1.050.000	0	0	% 89,625	941.062,50	0,76
FR001400F2Q0	7,2500 % Air France-KLM S.A. MTN 23/26	EUR		2.400.000	0	0	% 105,250	2.526.000,00	2,03
XS1962513674	1,6250 % Anglo American Capital PLC MTN 19/26	EUR		500.000	0	0	% 96,874	484.367,50	0,39
XS2201857534	2,4290 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 20/31	EUR		750.000	0	0	% 88,207	661.548,75	0,53
XS2590758400	3,5500 % AT & T Inc. Notes 23/25	EUR		2.000.000	0	0	% 99,812	1.996.230,00	1,61
XS2684826014	6,6250 % Bayer AG FLR Sub. Anl. 23/83	EUR		1.400.000	0	0	% 101,250	1.417.500,00	1,14
DE000BLB6JZ6	4,2500 % Bayerische Landesbank MT IHS 23/27	EUR		3.000.000	0	0	% 101,840	3.055.200,00	2,46
XS2149280948	2,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN 20/28	EUR		800.000	0	0	% 95,267	762.136,00	0,61
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications PLC FLR Notes 20/80	EUR		750.000	0	0	% 97,250	729.375,00	0,59
FR0013336534	4,7500 % CNP Assurances S.A. FLR Notes 18/Und.	EUR		500.000	0	0	% 96,440	482.200,00	0,39
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/29	EUR		700.000	0	0	% 86,038	602.262,50	0,48
FR001400EFQ6	7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 22/Und.	EUR		1.000.000	0	0	% 106,830	1.068.300,00	0,86
FR0013534336	3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Notes 20/Und.	EUR		600.000	0	0	% 87,125	522.750,00	0,42
FR0014005ZP8	0,3750 % Engie S.A. MTN 21/29	EUR		1.500.000	0	0	% 84,975	1.274.617,50	1,03
FR00140005C6	1,5000 % Eutelsat S.A. Bonds 20/28 <sup>1)</sup>	EUR		1.000.000	0	0	% 81,351	813.505,00	0,65
XS2627121259	4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 23/29	EUR		2.925.000	0	0	% 102,311	2.992.596,75	2,41
XS2623496085	6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 23/28	EUR		2.675.000	0	0	% 106,989	2.861.955,75	2,30
XS2152329053	1,6250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/27	EUR		1.275.000	0	0	% 94,720	1.207.673,63	0,97
XS2559580548	4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 22/26	EUR		2.500.000	0	0	% 100,935	2.523.375,00	2,03
XS2444424639	1,0000 % General Motors Financial Co. MTN 22/25	EUR		1.800.000	0	0	% 98,215	1.767.870,00	1,42
XS2625985945	4,5000 % General Motors Financial Co. MTN 23/27	EUR		2.300.000	0	0	% 102,599	2.359.765,50	1,90
XS2715302001	4,1250 % Givaudan Finance Europe B.V. Notes 23/33	EUR		950.000	0	0	% 102,968	978.196,00	0,79
BE0002767482	0,1250 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Bonds 21/31	EUR		1.200.000	0	0	% 80,180	962.160,00	0,77
XS2056730679	3,6250 % Infineon Technologies AG Sub. FLR Nts 19/Und.	EUR		1.600.000	0	0	% 97,820	1.565.120,00	1,26
XS2244936659	1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane MTN 20/28	EUR		825.000	0	0	% 92,138	760.138,50	0,61
XS2063268754	1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC Notes 19/26	EUR		400.000	0	0	% 95,025	380.100,00	0,31
DE000A2YXZWB8	0,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 19/26 <sup>1)</sup>	EUR		1.550.000	0	0	% 93,455	1.448.552,50	1,17
XS2224439971	2,8750 % OMV AG FLR Notes 20/Und.	EUR		200.000	0	0	% 91,590	183.180,00	0,15
FR0014003B55	1,3750 % Orange S.A. FLR MTN 21/Und.	EUR		700.000	0	0	% 86,340	604.380,00	0,49
XS2563353361	5,2500 % Orsted A/S FLR Notes 22/Und.	EUR		625.000	0	0	% 101,500	634.375,00	0,51
XS2126161764	0,5000 % RELX Finance B.V. Notes 20/28	EUR		575.000	0	0	% 90,218	518.753,50	0,42
FR0014006W65	2,5000 % Renault S.A. MTN 21/27	EUR		1.700.000	0	0	% 95,253	1.619.301,00	1,30
XS2262211076	1,3750 % Republik Rumaenien MTN 20/29 Reg.S	EUR		675.000	0	0	% 82,960	559.980,00	0,45
XS2199351375	4,5000 % Stellantis N.V. MTN 20/28	EUR		575.000	0	0	% 103,292	593.926,13	0,48
XS2325733413	0,6250 % Stellantis N.V. MTN 21/27	EUR		1.450.000	0	0	% 92,645	1.343.352,50	1,08
BE6324000858	2,5000 % Syensqo S.A. FLR Notes 20/Und.	EUR		600.000	0	0	% 96,375	578.250,00	0,47
XS1795406658	3,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 18/Und.	EUR		600.000	0	0	% 98,790	592.740,00	0,48
XS2056371334	2,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 19/Und.	EUR		700.000	0	0	% 94,750	663.250,00	0,53
XS2410367747	2,8800 % Telefónica Europe B.V. FLR Notes 21/Und.	EUR		3.200.000	0	0	% 93,660	2.997.120,00	2,41
XS2086868010	0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 19/26	EUR		500.000	0	0	% 95,130	475.650,00	0,38
XS2289877941	0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 21/29	EUR		625.000	0	0	% 85,446	534.037,50	0,43
XS2576550326	4,0000 % Thames Water Utilities Fin.PLC MTN 23/27	EUR		1.550.000	0	1.500.000	% 87,879	1.362.116,75	1,10
XS2176605306	0,9520 % TotalEnergies Capital Intl SA MTN 20/31	EUR		1.000.000	0	0	% 84,929	849.285,00	0,68
XS2432131188	3,2500 % TotalEnergies SE FLR MTN 22/Und.	EUR		2.850.000	0	0	% 85,125	2.426.062,50	1,95
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25	EUR		1.525.000	0	0	% 95,518	1.456.649,50	1,17

# Stiftungsportfolio Ulm ESG

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2063547041	0,5000 % UniCredit S.p.A. Preferred 19/25	MTN	EUR	725.000	0	0	% 97,560	707.310,00	0,57
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 20/Und.	FLR	EUR	1.200.000	0	0	% 90,000	1.080.000,00	0,87
XS1888179550	4,2000 % Vodafone Group PLC FLR Cap. Sec. 18/78	FLR	EUR	500.000	0	0	% 98,313	491.562,50	0,40
<b>AUD</b>								<b>1.222.401,02</b>	<b>0,98</b>
AU3CB0296754	4,2000 % European Investment Bank 23/28	MTN	AUD	2.000.000	0	0	% 98,562	1.222.401,02	0,98
<b>GBP</b>								<b>2.942.076,18</b>	<b>2,37</b>
GB00B52WS153	4,5000 % Großbritannien Treasury Stock 09/34	Stock	GBP	1.000.000	1.000.000	0	% 102,585	1.212.552,82	0,98
XS2118273866	1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 20/25	MTN	GBP	1.500.000	0	0	% 97,548	1.729.523,36	1,39
<b>MXN</b>								<b>954.139,04</b>	<b>0,77</b>
XS2291329030	4,4000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau 21/25	MTN	MXN	20.000.000	0	0	% 93,721	954.139,04	0,77
<b>NOK</b>								<b>998.795,73</b>	<b>0,80</b>
NO0010786288	1,7500 % Königreich Norwegen Anl. 17/27	Anl.	NOK	12.000.000	0	0	% 95,102	998.795,73	0,80
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>14.433.405,89</b>	<b>11,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>14.433.405,89</b>	<b>11,63</b>
<b>EUR</b>								<b>4.207.839,75</b>	<b>3,40</b>
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27	MTN	EUR	750.000	0	0	% 100,305	752.287,50	0,61
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz SE FLR Sub.Ter.Nts 20/Und.	FLR	EUR	600.000	0	0	% 78,000	468.000,00	0,38
DE000A3E5TR0	2,6000 % Allianz SE FLR Sub.Ter.Nts 21/Und.1)	FLR	EUR	1.000.000	0	0	% 75,250	752.500,00	0,61
XS2280780771	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 21/41	Notes	EUR	1.300.000	0	0	% 60,760	789.873,50	0,64
XS2607183980	5,1250 % Harley Davidson Finl.Serv.Inc. Notes 23/26	Notes	EUR	975.000	0	0	% 102,090	995.377,50	0,80
XS2082429890	1,3750 % Telia Company AB FLR Securities 20/81	Securities	EUR	475.000	0	0	% 94,695	449.801,25	0,36
<b>CAD</b>								<b>2.428.335,90</b>	<b>1,95</b>
CA013051DW44	2,5500 % Provinz Alberta Bonds 16/27	Bonds	CAD	3.700.000	0	0	% 96,253	2.428.335,90	1,95
<b>USD</b>								<b>7.797.230,24</b>	<b>6,28</b>
USX10001AB51	3,2000 % Allianz SE FLR-Sub.Nts 21/Und. Reg.S	Sub.Nts	USD	800.000	0	0	% 82,176	614.518,60	0,49
USU09513GM51	2,8000 % BMW US Capital LLC Notes 16/26 Reg.S	Notes	USD	400.000	0	0	% 96,070	359.207,33	0,29
USN82008AE85	3,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV Notes 15/25 Reg.S	Notes	USD	700.000	0	0	% 98,170	642.356,98	0,52
US87264ABR59	2,2500 % T-Mobile USA Inc. Notes 21/26	Notes	USD	2.500.000	0	0	% 94,961	2.219.129,74	1,79
US91282CFP14	4,2500 % U.S. Treasury Notes 22/25	Notes	USD	1.600.000	0	0	% 99,070	1.481.702,20	1,19
US91282CHH79	4,1250 % U.S. Treasury Notes 23/26	Notes	USD	1.300.000	1.300.000	0	% 98,871	1.201.462,16	0,97
US91282CJZ59	4,0000 % U.S. Treasury Notes 24/34	Notes	USD	1.400.000	1.400.000	0	% 97,723	1.278.853,23	1,03
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>28.710.630,00</b>	<b>23,08</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>28.710.630,00</b>	<b>23,08</b>
<b>EUR</b>								<b>28.710.630,00</b>	<b>23,08</b>
LU0907927841	DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis.	Actions	ANT	9.300	0	0	EUR 96,400	896.520,00	0,72
AT0000A1PY56	ERSTE RESPONSIBLE BD EMERG.CO. Inh.-Ant. I A ANT	BD	ANT	10.000	0	0	EUR 86,710	867.100,00	0,70
DE000A0H0744	iShares Dow Jones Asia Pacific Select Dividend 50 UCITS ETF (DE)	ETF	ANT	90.000	0	0	EUR 23,920	2.152.800,00	1,73
DE0005933964	iShares SLI UCITS ETF (DE)	ETF	ANT	29.000	0	0	EUR 140,200	4.065.800,00	3,27
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Reg.Shares	ETF	ANT	300.000	0	0	EUR 7,374	2.212.200,00	1,78
IE00BYHSM20	iShsII-MSCI Eu.Q.Div.ESG U.ETF Reg.Shs (Dist)	ETF	ANT	600.000	0	0	EUR 6,165	3.699.000,00	2,98
IE00BYVJRR92	iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg.Shares	ETF	ANT	487.000	0	0	EUR 14,050	6.842.350,00	5,49
DE000A2DTNQ7	Lupus alpha Sust.Convertib.Bds C	Bds	ANT	48.800	0	0	EUR 94,800	4.626.240,00	3,72
IE00BYWFFB63	Montanaro Sm.Co.M.Better Wld Reg.Shs Dis.	Shs	ANT	2.200.000	800.000	0	EUR 1,522	3.348.620,00	2,69
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 106.677.288,12</b>	<b>85,84</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	7.203.006,25			% 100,000	7.203.006,25	5,78
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	Bayerische Landesbank		EUR	7.571,33			% 100,000	7.571,33	0,01
	Kreissparkasse Köln		EUR	437.892,40			% 100,000	437.892,40	0,35
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	2.114.612,84			% 100,000	2.114.612,84	1,70
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK	1.344.665,42			% 100,000	53.692,12	0,04
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	677.304,75			% 100,000	90.814,04	0,07
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	83.452,75			% 100,000	7.303,76	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									

# Stiftungsportfolio Ulm ESG

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	206.165,13			% 100,000	127.846,02	0,10
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	289.923,19			% 100,000	197.685,91	0,16
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	224.181,00			% 100,000	232.967,36	0,19
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	116.120,41			% 100,000	137.254,11	0,11
DekaBank Deutsche Girozentrale			MXN	1.522.829,10			% 100,000	77.516,40	0,06
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	6.719.763,00			% 100,000	6.281.326,42	5,05
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>16.969.488,96</b>	<b>13,63</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>16.969.488,96</b>	<b>13,63</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	778.707,70				778.707,70	0,63
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	74,52				74,52	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückstattung			EUR	649,46				649,46	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>779.431,68</b>	<b>0,63</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-24,61				-24,61	0,00
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-120.510,76				-120.510,76	-0,10
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-120.535,37</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>124.305.673,39</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>125.632.000</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>989,44</b>	

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

†) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
2,6000 % Allianz SE FLR Sub.Ter.Nts 21/Und.	EUR	1.000.000	752.500,00	
1,5000 % Eutelsat S.A. Bonds 20/28	EUR	1.000.000	813.505,00	
0,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 19/26	EUR	393.000	367.278,15	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>1.933.283,15</b>	<b>1.933.283,15</b>

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,84603	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45815	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,42600	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,96229	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,04400	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06980	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46659	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	19,64525	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,61261	= 1 Euro (EUR)

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. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS2264980363	0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 20/24	EUR	0	1050.000
<b>GBP</b>				
XS1550975079	3,1250 % Barclays PLC MTN 17/24	GBP	0	950.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS2286041947	3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. FLR Bonds 21/Und.	EUR	0	200.000
<b>USD</b>				
US912828WJ58	2,5000 % U.S. Treasury Notes 14/24	USD	0	3.000.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0570871706	CT(Lux)Glob.Smaller Companies IE	ANT	0	18.800
IE00BG36TC12	Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Reg.Shares 1C	ANT	0	78.000



# Stiftungsportfolio Ulm ESG

## Gattungsbezeichnung

Stück bzw.  
Anteile bzw. Whg.

Volumen  
in 1.000

**Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):**

**unbefristet**

**EUR**

**25.968**

(Basiswert(e): 0,6250 % Stellantis N.V. MTN 21/27, 1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. FLR Notes 21/82, 1,6250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/27, 2,5000 % Renault S.A. MTN 21/27, 2,6000 % Allianz SE FLR Sub.Ter.Nts 21/Und, 4,0000 % Thames Water Utilities Fin.PLC MTN 23/27, 4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 23/29, 4,2500 % Bayerische Landesbank MT IHS 23/27, 4,5000 % General Motors Financial Co. MTN 23/27, 4,5000 % Stellantis N.V. MTN 20/28, 7,2500 % Air France-KLM S.A. MTN 23/26)

# Stiftungsportfolio Ulm ESG

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	125.632
Anteilwert	EUR	989,44

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

#### Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

#### Derivate

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. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

#### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

#### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

### Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

#### Verwendete Vermögensgegenstände

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

Verzinsliche Wertpapiere

Marktwert in EUR

1.933.283,15

in % des Fondsvermögens

1,56

#### 10 größte Gegenparteien

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

1.933.283,15

Sitzstaat

Deutschland

#### Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

#### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

unbefristet

absolute Beträge in EUR

1.933.283,15

#### Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

#### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

##### Wertpapier-Darlehen

EUR

#### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

##### Wertpapier-Darlehen

unbefristet

absolute Beträge in EUR

2.703.909,29

#### Ertrags- und Kostenanteile

##### Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

1.925,53

100,00

Kostenanteil des Fonds

635,46

33,00

Ertragsanteil der KVG

635,46

33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

# Stiftungsportfolio Ulm ESG

## Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,81% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

## Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps Wertpapier-Darlehen

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	2.013.780,00
Deutsche Telekom AG	312.827,81
Landesbank Berlin AG	162.877,03
Nordrhein-Westfalen, Land	112.411,10
Amprion GmbH	102.013,34

## Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

## Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
J.P. Morgan AG Frankfurt	312.827,81 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	2.391.081,48 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

## Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00%

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

---

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 29,7 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der  
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

### Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

### Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann  
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Mofitakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth  
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,  
Frankfurt am Main

### Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg;

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

### Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 2024

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

**Überreicht durch:**

Sparkasse Ulm  
Hans-und-Sophie-Scholl-Platz 2  
89073 Ulm  
Deutschland



**Deka Vermögens-  
management GmbH**

Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52  
[www.deka.de](http://www.deka.de)