

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023. Stiftungsportfolio Ulm ESG

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2023

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 2023 bis zum 30. Juni 2023.

Nach mehr als fünfzehn Monaten seit dem russischen Einmarsch in die Ukraine ist an den Finanzplätzen eine Form von Gewöhnung an den Konflikt zu konstatieren, wenngleich die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften weiterhin präsent bleiben. Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im europäischen Energiesektor nahmen angesichts eines milden Winters spürbar ab. Die Teuerungsraten entfernten sich im Verlauf von ihren Höchstständen. Zudem führte die abrupte Abkehr von der rigiden Null-Covid-Politik und entsprechender Lockdown-Maßnahmen in China zu einer Wiederbelebung des globalen Handels.



In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr unverändert die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten veranlasste. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,00 Prozent bis 5,25 Prozent angelangt ist, hob die EZB die Leitzinsen bis auf 4,00 Prozent an. An den Rentenmärkten hielten sich die Ausschläge nach dem deutlichen Renditeanstieg in 2022 in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken in Grenzen. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,8 Prozent.

Das Gros der globalen Aktienbörsen startete mit Rückenwind in das Jahr 2023 und trotz erhöhter Anleiherenditen sowie zwischenzeitlicher Belastungsfaktoren aus dem Bankensektor bestimmte eine Aufwärtsbewegung das Bild an den Aktienmärkten. Der Euro tendierte im Verhältnis zum US-Dollar seit dem Jahreswechsel in einer überschaubaren Bandbreite und lag Ende Juni bei 1,09 US-Dollar.

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.

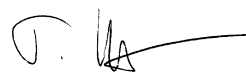
Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	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 beigefügt sind, erfolgen.

Stiftungsportfolio Ulm ESG Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erwirtschaften. 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.

Wichtige Kennzahlen

Stiftungsportfolio Ulm ESG

Performance*	6 Monate
	2,0%
ISIN	DE000DK0EF80

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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.

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.

Die Portfolioverwaltung für den Fonds wird von der Deka Investment GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main („Portfolioverwalter“) übernommen. Der Fonds wird von der Sparkasse Ulm beraten.

Stiftungsportfolio Ulm ESG

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	73.348.206,88	60,94
Belgien	1.464.036,00	1,22
Dänemark	622.656,25	0,52
Deutschland	11.436.303,96	9,51
Frankreich	12.569.870,00	10,43
Großbritannien	6.822.986,70	5,67
Italien	4.916.359,63	4,08
Kanada	2.407.323,04	2,00
Luxemburg	1.018.069,50	0,85
Niederlande	14.421.903,25	11,98
Norwegen	951.983,69	0,79
Österreich	167.040,00	0,14
Rumänien	524.272,50	0,44
Schweden	424.531,25	0,35
USA	15.600.871,11	12,96
2. Investmentanteile	27.467.497,00	22,80
Deutschland	10.199.018,00	8,47
Irland	15.495.750,00	12,86
Luxemburg	907.029,00	0,75
Österreich	865.700,00	0,72
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	19.062.004,97	15,81
4. Sonstige Vermögensgegenstände	666.302,12	0,55
II. Verbindlichkeiten	-126.137,22	-0,10
III. Fondsvermögen	120.417.873,75	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	73.348.206,88	60,94
CAD	2.407.323,04	2,00
EUR	59.995.341,56	49,85
GBP	2.698.292,94	2,24
MXN	965.101,29	0,80
NOK	951.983,69	0,79
USD	6.330.164,36	5,26
2. Investmentanteile	27.467.497,00	22,80
EUR	27.467.497,00	22,80
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	19.062.004,97	15,81
4. Sonstige Vermögensgegenstände	666.302,12	0,55
II. Verbindlichkeiten	-126.137,22	-0,10
III. Fondsvermögen	120.417.873,75	100,00

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

Stiftungsportfolio Ulm ESG

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								60.474.634,48	50,24
Verzinsliche Wertpapiere								60.474.634,48	50,24
EUR								55.859.256,56	46,41
XS2388141892	1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. FLR Notes 21/82 ¹⁾	EUR		1.050.000	0	0	% 77,250	811.125,00	0,67
FR001400F2Q0	7,2500 % Air France-KLM S.A. MTN 23/26	EUR		2.400.000	2.400.000	0	% 102,800	2.467.200,00	2,05
XS1962513674	1,6250 % Anglo American Capital PLC MTN 19/26 ¹⁾	EUR		500.000	0	0	% 93,767	468.832,50	0,39
XS2201857534	2,4290 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 20/31	EUR		750.000	0	0	% 83,142	623.561,25	0,52
XS2590758400	3,5500 % AT & T Inc. Notes 23/25	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 98,729	1.974.580,00	1,64
DE0008LB6JZ6	4,2500 % Bayerische Landesbank MTN 23/27	EUR		3.000.000	3.000.000	0	% 99,387	2.981.595,00	2,48
XS2149280948	2,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN 20/28 ¹⁾	EUR		800.000	0	0	% 92,986	743.888,00	0,62
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications PLC FLR Notes 20/80	EUR		750.000	0	0	% 90,121	675.903,75	0,56
XS2264980363	0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 20/24	EUR		1.050.000	0	0	% 96,959	1.018.069,50	0,85
FR0013336534	4,7500 % CNP Assurances S.A. FLR Notes 18/Und.	EUR		500.000	0	0	% 90,980	454.900,00	0,38
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/29	EUR		700.000	0	0	% 82,233	575.631,00	0,48
FR001400EFQ6	7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 22/Und.	EUR		1.000.000	0	0	% 101,563	1.015.625,00	0,84
FR0013534336	3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Notes 20/Und.	EUR		600.000	0	0	% 76,815	460.890,00	0,38
FR0014005ZP8	0,3750 % Engie S.A. MTN 21/29	EUR		1.500.000	0	0	% 81,415	1.221.225,00	1,01
FR00140005C6	1,5000 % Eutelsat S.A. Bonds 20/28	EUR		1.000.000	0	0	% 73,815	738.145,00	0,61
XS2627121259	4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 23/29	EUR		2.925.000	2.925.000	0	% 98,828	2.890.719,00	2,40
XS2623496085	6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 23/28 ¹⁾	EUR		2.675.000	2.675.000	0	% 102,900	2.752.575,00	2,29
XS2152329053	1,6250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/27	EUR		1.275.000	0	0	% 90,477	1.153.581,75	0,96
XS2559580548	4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 22/26	EUR		2.500.000	0	0	% 99,247	2.481.162,50	2,06
XS2444424639	1,0000 % General Motors Financial Co. MTN 22/25	EUR		1.800.000	0	0	% 94,594	1.702.683,00	1,41
XS2625985945	4,5000 % General Motors Financial Co. MTN 23/27	EUR		2.300.000	2.300.000	0	% 99,139	2.280.185,50	1,89
BE0002767482	0,1250 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Bonds 21/31	EUR		1.200.000	0	0	% 75,878	910.536,00	0,76
XS2056730679	3,6250 % Infineon Technologies AG Sub. FLR Nts 19/Und. ¹⁾	EUR		1.600.000	0	0	% 92,245	1.475.920,00	1,23
XS2244936659	1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane MTN 20/28	EUR		825.000	0	0	% 87,702	723.537,38	0,60
XS2063268754	1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC Notes 19/26 ¹⁾	EUR		400.000	0	0	% 91,130	364.520,00	0,30
DE000A2YNZW8	0,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 19/26 ¹⁾	EUR		1.550.000	0	0	% 90,250	1.398.868,80	1,16
XS2224439971	2,8750 % OMV AG FLR Notes 20/Und.	EUR		200.000	0	0	% 83,520	167.040,00	0,14
FR0014003B55	1,3750 % Orange S.A. FLR MTN 21/Und.	EUR		700.000	0	0	% 79,830	558.810,00	0,46
XS2563353361	5,2500 % Orsted A/S FLR Notes 22/Und.	EUR		625.000	0	0	% 99,625	622.656,25	0,52
XS2126161764	0,5000 % RELX Finance B.V. Notes 20/28	EUR		575.000	0	0	% 86,025	494.643,75	0,41
FR0014006W65	2,5000 % Renault S.A. MTN 21/27	EUR		1.700.000	0	0	% 90,434	1.537.378,00	1,28
XS2262211076	1,3750 % Republik Rumänien MTN 20/29 Reg.S ¹⁾	EUR		675.000	0	0	% 77,670	524.272,50	0,44
BE6324000858	2,5000 % Solvay S.A. FLR Notes 20/Und.	EUR		600.000	0	0	% 92,250	553.500,00	0,46
XS2178832379	3,3750 % Stellantis N.V. MTN 20/23	EUR		900.000	0	0	% 100,001	900.004,50	0,75
XS2199351375	4,5000 % Stellantis N.V. MTN 20/28 ¹⁾	EUR		575.000	0	0	% 101,850	585.637,50	0,49
XS2325733413	0,6250 % Stellantis N.V. MTN 21/27 ¹⁾	EUR		1.450.000	0	0	% 88,016	1.276.232,00	1,06
XS1795406658	3,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 18/Und.	EUR		600.000	0	0	% 92,580	555.480,00	0,46
XS2056371334	2,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 19/Und. ¹⁾	EUR		700.000	0	0	% 86,000	602.000,00	0,50
XS2410367747	2,8800 % Telefónica Europe B.V. FLR Notes 21/Und.	EUR		3.200.000	0	0	% 84,415	2.701.280,00	2,24
XS2086868010	0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 19/26	EUR		500.000	0	0	% 91,324	456.620,00	0,38
XS2289877941	0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 21/29	EUR		625.000	0	0	% 80,119	500.743,75	0,42
XS2576550326	4,0000 % Thames Water Utilities Fin.PLC MTN 23/27	EUR		3.050.000	3.050.000	0	% 92,237	2.813.213,25	2,34
XS2176605306	0,9520 % TotalEnergies Capital Intl SA MTN 20/31	EUR		1.000.000	0	0	% 82,299	822.990,00	0,68
XS2432131188	3,2500 % TotalEnergies SE FLR MTN 22/Und.	EUR		2.850.000	0	0	% 73,750	2.101.875,00	1,75

Stiftungsportfolio Ulm ESG

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25		EUR	1.525.000	0	0	% 91,315	1.392.546,13	1,16
XS2063547041	0,5000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 19/25		EUR	725.000	0	0	% 93,592	678.542,00	0,56
FR0013252061	2,8750 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 17/Und.		EUR	200.000	0	0	% 98,541	197.082,00	0,16
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	1.200.000	0	0	% 82,813	993.750,00	0,83
XS1888179550	4,2000 % Vodafone Group PLC FLR Cap. Sec. 18/78		EUR	500.000	0	0	% 91,500	457.500,00	0,38
GBP								2.698.292,94	2,24
XS1550975079	3,1250 % Barclays PLC MTN 17/24		GBP	950.000	0	0	% 98,158	1.085.653,45	0,90
XS2118273866	1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 20/25		GBP	1.500.000	0	0	% 92,344	1.612.639,49	1,34
MXN								965.101,29	0,80
XS2291329030	4,4000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/25		MXN	20.000.000	0	0	% 89,649	965.101,29	0,80
NOK								951.983,69	0,79
NO0010786288	1,7500 % Königreich Norwegen Anl. 17/27		NOK	12.000.000	0	0	% 92,831	951.983,69	0,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								12.873.572,40	10,70
Verzinsliche Wertpapiere								12.873.572,40	10,70
EUR								4.136.085,00	3,44
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27		EUR	750.000	750.000	0	% 98,355	737.662,50	0,61
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz SE FLR Sub.Ter.Nts 20/Und.		EUR	600.000	0	0	% 70,250	421.500,00	0,35
DE000A3E5TR0	2,6000 % Allianz SE FLR Sub.Ter.Nts 21/Und.		EUR	1.000.000	0	0	% 66,875	668.750,00	0,56
XS2280780771	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 21/41		EUR	1.300.000	0	0	% 57,143	742.852,50	0,62
XS2607183980	5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 23/26 ¹⁾		EUR	975.000	975.000	0	% 100,925	984.018,75	0,82
XS2082429890	1,3750 % Telia Company AB FLR Securities 20/81		EUR	475.000	0	0	% 89,375	424.531,25	0,35
XS2286041947	3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. FLR Bonds 21/Und.		EUR	200.000	0	0	% 78,385	156.770,00	0,13
CAD								2.407.323,04	2,00
CA013051DW44	2,5500 % Provinz Alberta Bonds 16/27		CAD	3.700.000	0	0	% 93,680	2.407.323,04	2,00
USD								6.330.164,36	5,26
USX10001AB51	3,2000 % Allianz SE FLR-Sub.Nts 21/Und. Reg.S		USD	800.000	0	0	% 73,934	544.805,42	0,45
USU09513GM51	2,8000 % BMW US Capital LLC Notes 16/26 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 94,515	348.233,78	0,29
USN82008AE85	3,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV Notes 15/25 Reg.S		USD	700.000	0	0	% 96,372	621.382,58	0,52
US87264ABR59	2,2500 % T-Mobile USA Inc. Notes 21/26		USD	2.500.000	0	0	% 92,143	2.121.827,94	1,76
US912828WJ58	2,5000 % U.S. Treasury Notes 14/24		USD	3.000.000	3.000.000	0	% 97,488	2.693.914,64	2,24
Wertpapier-Investmentanteile								27.467.497,00	22,80
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								27.467.497,00	22,80
EUR								27.467.497,00	22,80
LU0907927841	DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis.		ANT	9.300	0	0	EUR 97,530	907.029,00	0,75
AT0000A1PY56	ERSTE RESPONSIBLE BD EMERG.CO. Inh.-Ant. I A ANT		ANT	10.000	0	0	EUR 86,570	865.700,00	0,72
DE000A0H0744	iShares Dow Jones Asia Pacific Select Dividend 50 UCITS ETF (DE)		ANT	90.000	0	0	EUR 21,675	1.950.750,00	1,62
DE0005933964	iShares S&P 500 UCITS ETF (DE)		ANT	29.000	0	0	EUR 124,460	3.609.340,00	3,00
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Reg.Shares		ANT	300.000	0	0	EUR 9,561	2.868.300,00	2,38
IE00BYHSM20	iShsII-MSCI Eu.Q.Div.ESG U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	600.000	0	0	EUR 5,395	3.237.000,00	2,69
IE00BYVJRR92	iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg.Shares		ANT	487.000	0	106.000	EUR 12,066	5.876.142,00	4,87
DE000A2DTNQ7	Lupus alpha Sust.Convertib.Bds C		ANT	48.800	0	0	EUR 95,060	4.638.928,00	3,85
IE00BYWFFB63	Montanaro Sm.Co.M.Better Wld Reg.Shs Dis.		ANT	1.400.000	0	0	EUR 1,497	2.095.800,00	1,74
IE00BG36TC12	Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Reg.Shares 1C		ANT	78.000	0	0	EUR 18,186	1.418.508,00	1,18
Summe Wertpapiervermögen								EUR 100.815.703,88	83,74
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	4.984.437,67			% 100,000	4.984.437,67	4,13
EUR-Guthaben bei									
Bayerische Landesbank			EUR	3.069.061,24			% 100,000	3.069.061,24	2,55
Kreissparkasse Köln			EUR	4.937.892,40			% 100,000	4.937.892,40	4,10
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	2.041.726,03			% 100,000	2.041.726,03	1,70

Stiftungsportfolio Ulm ESG

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK	1.261.433,83			% 100,000	53.161,13	0,04
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	655.017,97			% 100,000	87.954,93	0,07
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	7.604.600,96			% 100,000	649.874,25	0,54
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	2.117.594,98			% 100,000	1.291.547,21	1,07
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	185.454,46			% 100,000	128.802,13	0,11
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	169.023,60			% 100,000	173.064,66	0,14
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	123.361,34			% 100,000	143.621,28	0,12
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN	498.278,94			% 100,000	26.820,84	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	1.600.292,83			% 100,000	1.474.041,20	1,22
Summe Bankguthaben							EUR	19.062.004,97	15,81
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	19.062.004,97	15,81
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	665.057,63				665.057,63	0,55
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	594,07				594,07	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	650,42				650,42	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	666.302,12	0,55
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-196,06				-196,06	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-125.941,16				-125.941,16	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-126.137,22	-0,10
Fondsvermögen							EUR	120.417.873,75	100,00
Umlaufende Anteile							STK	127.050.000	
Anteilwert							EUR	947,80	

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

¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. FLR Notes 21/82	EUR	150.000	115.875,00	
1,6250 % Anglo American Capital PLC MTN 19/26	EUR	148.000	138.774,42	
2,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN 20/28	EUR	100.000	92.986,00	
6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 23/28	EUR	100.000	102.900,00	
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 23/26	EUR	811.000	818.501,75	
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub. FLR Nts 19/Und.	EUR	900.000	830.205,00	
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC Notes 19/26	EUR	400.000	364.520,00	
0,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 19/26	EUR	324.000	292.408,70	
1,3750 % Republik Rumänien MTN 20/29 Reg.S	EUR	500.000	388.350,00	
4,5000 % Stellantis N.V. MTN 20/28	EUR	400.000	407.400,00	
0,6250 % Stellantis N.V. MTN 21/27	EUR	1.050.000	924.168,00	
2,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 19/Und.	EUR	500.000	430.000,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		4.906.088,87	4.906.088,87

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85894 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,44720 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,70165 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,97665 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	23,72850 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08565 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,43984 = 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	18,57805 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,63958 = 1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group PLC FLR Cap. Sec. 18/79	EUR	0	850.000
MXN				
XS1524609531	5,5000 % European Investment Bank MTN 16/23	MXN	0	22.000.000

Stiftungsportfolio Ulm ESG

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A3H3J22	0,3750 % Vantage Towers AG MTN 21/27	EUR	0	1.600.000
NOK				
NO0010646813	2,0000 % Königreich Norwegen Anl. 12/23	NOK	0	5.500.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet		
	EUR	26.422
(Basiswert(e): 0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 20/24, 0,3750 % Vantage Towers AG MTN 21/27, 0,5000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 19/25, 0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/29, 0,6250 % Stellantis N.V. MTN 21/27, 1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. FLR Notes 21/82, 1,0000 % General Motors Financial Co. MTN 22/25, 1,3750 % Orange S.A. FLR MTN 21/Und., 1,3750 % Republik Rumänien MTN 20/29 Reg.S, 1,6250 % Anglo American Capital PLC MTN 19/26, 2,5000 % Renault S.A. MTN 21/27, 2,5000 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 20/Und., 2,6250 % Allianz SE FLR Sub.Ter.Nts 20/Und., 2,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 19/Und., 2,8800 % Telefónica Europe B.V. FLR Notes 21/Und., 3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. FLR Bonds 21/Und., 3,2500 % TotalEnergies SE FLR MTN 22/Und., 3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Notes 20/Und., 4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 23/29, 4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 22/26, 4,5000 % General Motors Financial Co. MTN 23/27, 4,5000 % Stellantis N.V. MTN 20/28, 5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 23/26, 6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 23/28, 7,2500 % Air France-KLM S.A. MTN 23/26, 7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 22/Und.)		

Stiftungsportfolio Ulm ESG

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	127,050
Anteilwert	EUR	947,80

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 Umsatzzumina 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

4.906.088,87

in % des Fondsvermögens

4,07

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

4.906.088,87

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

4.906.088,87

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 Anleiherrating, 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

5.774.301,88

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

2.841,82

937,81

937,81

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

33,00

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
4,87% (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
Bayerische Landesbank	1.786.311,79
Deutsche Bank AG	696.381,52
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM]	592.483,89
AstraZeneca PLC	487.662,05
Baden-Württemberg, Land	486.140,77
UniCredit Bank AG	473.605,53
Deutsche Pfandbriefbank AG	378.066,21
Fresenius SE & Co. KGaA	356.882,14
Landesbank Berlin AG	159.747,89
NRW.BANK	156.541,14

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	844.544,19 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	4.929.757,69 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 3. Juli 2023
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 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 22,4 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

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Carmen Lehr, Heilenbach

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

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 2023

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 - 85 00
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50
www.deka.de