



Antecedo Independent Invest

Halbjahresbericht zum 30.06.2020

Inhalt

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	5
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	11

Ihre Partner

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 44.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2019)
Aufsichtsrat	Gerald Noltsch (Vorsitzender) Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf Dr. Michael Böhm Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Prof. Dr. Alexander Kempf Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln Rafael Moral Santiago Global Head of Strategic Business Development and Strategy Management, HSBC Bank plc, London Thomas Runge Bereichsvorstand & Chief Operating Officer (COO) der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf Holger Thomas Wessling Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
Geschäftsführer	Alexander Poppe Dr. Thorsten Warmt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.496.340.492,67 Euro (Stand: 31.12.2019)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf	
Fondsmanager	Antecedo Asset Management GmbH, Hessenring 121, 61348 Bad Homburg v.d.H	
Anlageausschuss	Dirk Bongers (Vorsitzender) Geschäftsführer der Antecedo Asset Management GmbH, Bad Homburg Kay-Peter Tönnies Geschäftsführer der Antecedo Asset Management GmbH, Bad Homburg	

Ihre Partner

Sonstige Angaben

WKN: A0RAD4

ISIN: DE000A0RAD42

Antecedo Independent Invest A

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Anteile des Antecedo Independent Invest in Österreich zu vertreiben. Die Gesellschaft hat ausschließlich die Anteile der nachfolgenden Anteilklasse in den öffentlichen Vertrieb in Österreich aufgenommen:

Antecedo Independent Invest A

Zahlstelle

Die Walser Privatbank AG, Walserstraße 61, A-6691 Riezlern, hat für die Gesellschaft die Funktion einer Zahlstelle im Sinne des § 141 Abs. 1 InvFG 2011 InvFG übernommen. Dementsprechend kann die Rückgabe von Anteilen über die Walser Privatbank AG abgewickelt werden. Die Zahlstelle stellt sicher, dass es österreichischen Investoren möglich ist, Zahlungen im Zusammenhang mit der Zeichnung von Fondsanteilen zu tätigen sowie bei der Rücknahme von Fondsanteilen und bei Ausschüttungen Zahlungen zu erhalten.

Informationsstelle

Der Verkaufsprospekt, die wesentliche Anlegerinformation, die Satzung, der jeweils aktuelle Jahresbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht sowie Mitteilungen an die Anteilsinhaber sind bei der Walser Privatbank AG erhältlich.

Steuerlicher Vertreter

KPMG Alpen-Treuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, hat für die Gesellschaft die Funktion des steuerlichen Vertreters in Österreich im Sinne des § 40 Abs 2 Z 2 InvFG 1993 iVm § 42 InvFG 1993 übernommen.

Veröffentlichung des Net Asset Value

Die Rechenwerte der Fonds können bei der Walser Privatbank AG erfragt werden. Die Rechenwerte der Teilfonds werden in Österreich täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ veröffentlicht und können auch auf der Website der Gesellschaft www.inka-kag.de nachgelesen werden.

Besteuerung

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach österreichischem Recht wesentlich von der in diesem Prospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern konsultieren.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	6.356.831,50	103,37
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	3.854.904,07	62,68
Regierungsanleihen	3.645.138,95	59,27
Staatlich garantierte Anlagen	209.765,12	3,41
3. Derivate	1.416.000,00	23,03
Aktienindex-Derivate	1.415.160,00	23,01
Zins-Derivate	840,00	0,01
4. Forderungen	206.022,08	3,35
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	868.011,35	14,11
7. Sonstige Vermögensgegenstände	11.894,00	0,19
Zielfondsanteile	11.894,00	0,19
Aktienfonds	11.894,00	0,19
II. Verbindlichkeiten	-206.994,74	-3,37
Sonstige Verbindlichkeiten	-206.994,74	-3,37
III. Fondsvermögen	6.149.836,76	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								3.854.904,07	62,68
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								3.854.904,07	62,68
0,0000 % Bund Obl. S.174	DE0001141745		EUR	300.000	300.000	- %	100,828	302.484,99	4,92
0,0000 % Bund v.19-29	DE0001102473		EUR	500.000	200.000	- %	105,019	525.093,05	8,54
0,0000 % Bund v.20-30	DE0001102499		EUR	500.000	500.000	- %	104,956	524.779,40	8,53
0,2500 % Bund v.19-29	DE0001102465		EUR	400.000	-	- %	107,266	429.065,32	6,98
0,3750 % KfW v.16-26	DE000A168Y55		EUR	200.000	-	- %	104,883	209.765,12	3,41
1,2500 % Bund v.17-48	DE0001102432		EUR	400.000	100.000	- %	136,451	545.805,84	8,88
2,4000 % Österreich Obl. v.13-34	AT0000A10683		EUR	100.000	100.000	- %	133,764	133.764,00	2,18
2,5000 % Bund v.12-44	DE0001135481		EUR	200.000	-	- %	163,753	327.506,00	5,33
2,5000 % Bund v.14-46	DE0001102341		EUR	300.000	-	- %	167,925	503.774,97	8,19
3,2500 % Bund v.10-42	DE0001135432		EUR	200.000	-	- %	176,433	352.865,38	5,74
Investmentanteile								11.894,00	0,19
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								11.894,00	0,19
Antecedo Def.Growth 'R'	DE000A2PMW94		ANT	100	100	- EUR	118,940	11.894,00	0,19
Summe Wertpapiervermögen								3.866.798,07	62,88
Derivate								1.416.000,00	23,03
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								9.050,00	0,15
EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/20		EUREX	STK	-150		EUR		9.050,00	0,15
Optionsrechte								1.406.110,00	22,86
Optionsrechte auf Aktienindices									
CALL EURO STOXX 50 3200 07/20		EUREX	STK	-360		EUR	98,500	-354.600,00	-5,77
CALL EURO STOXX 50 3250 07/20		EUREX	STK	-200		EUR	69,000	-138.000,00	-2,24
CALL EURO STOXX 50 3400 06/21		EUREX	STK	520		EUR	165,000	858.000,00	13,95
CALL EURO STOXX 50 3500 06/21		EUREX	STK	150		EUR	125,000	187.500,00	3,05
CALL EURO STOXX 50 3700 06/21		EUREX	STK	1.120		EUR	65,700	735.840,00	11,97
PUT EURO STOXX 50 2600 06/21		EUREX	STK	120		EUR	132,500	159.000,00	2,59
PUT EURO STOXX 50 2900 08/20		EUREX	STK	-40		EUR	49,100	-19.640,00	-0,32
PUT EURO STOXX 50 2900 09/20		EUREX	STK	-30		EUR	73,300	-21.990,00	-0,36
Zins-Derivate									
Optionsrechte								840,00	0,01
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte									
CALL EURO-BUND-FUT. 177 08/20		EUREX	STK	-28		EUR		3.640,00	0,06
Put EURO-BUND-FUT. 177 09/20		EUREX	STK	35		EUR		-2.800,00	-0,05

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								868.011,35	14,11
Bankguthaben								868.011,35	14,11
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	864.504,68		%	100,000	864.504,68	14,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	3.938,52		%	100,000	3.506,67	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände								206.022,08	3,35
Zinsansprüche			EUR	22.655,93				22.655,93	0,37
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	183.366,15				183.366,15	2,98
Sonstige Verbindlichkeiten								-206.994,74	-3,37
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-181.699,16				-181.699,16	-2,95
Kostenabgrenzungen			EUR	-15.405,58				-15.405,58	-0,25
Erhaltene Variation Margin			EUR	-9.890,00				-9.890,00	-0,16
Fondsvermögen							EUR	6.149.836,76	100,00*

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

Antecedo Independent Invest A

ISIN	DE000A0RAD42
Fondsvermögen (EUR)	6.149.836,76
Anteilwert (EUR)	90,43
Umlaufende Anteile (STK)	68.008,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2020 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2020		
US-Dollar	(USD)	1,12315 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

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

Während des 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				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,5000 % Bund v.17-27	DE0001102424	EUR	-	400.000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	2.097
Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/20)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	72.295
Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/20, EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/20, EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/20, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 10/20)		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	20.885
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 03/20, EURO-BUND-FUTURE 06/20)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (call)	EUR	308.065
Basiswerte: (CALL EURO STOXX 50 2800 06/21, CALL EURO STOXX 50 2850 04/20, CALL EURO STOXX 50 2900 12/20, CALL EURO STOXX 50 3000 06/21, CALL EURO STOXX 50 3100 03/20, CALL EURO STOXX 50 3200 06/21, CALL EURO STOXX 50 3200 12/20, CALL EURO STOXX 50 3300 12/20, CALL EURO STOXX 50 3400 06/21, CALL EURO STOXX 50 3400 09/20, CALL EURO STOXX 50 3500 06/21, CALL EURO STOXX 50 3500 12/20, CALL EURO STOXX 50 3600 09/20, CALL EURO STOXX 50 3700 09/20, CALL EURO STOXX 50 3800 09/20, CALL EURO STOXX 50 3900 09/20, CALL EURO STOXX 50 4000 09/20)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	58.420
Basiswerte: (PUT EURO STOXX 50 1500 06/21, PUT EURO STOXX 50 2000 06/21, PUT EURO STOXX 50 2000 09/20, PUT EURO STOXX 50 2200 06/21, PUT EURO STOXX 50 2400 03/20, PUT EURO STOXX 50 2500 09/20, PUT EURO STOXX 50 2500 12/20, PUT EURO STOXX 50 2700 03/21, PUT EURO STOXX 50 2800 09/20, PUT EURO STOXX 50 2800 12/20, PUT EURO STOXX 50 3000 12/20, PUT EURO STOXX 50 3100 12/20, PUT EURO STOXX 50 3300 09/20)		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	EUR	344.993
Basiswerte: (CALL EURO STOXX 50 2450 04/20, CALL EURO STOXX 50 2500 04/20, CALL EURO STOXX 50 2500 05/20, CALL EURO STOXX 50 2600 05/20, CALL EURO STOXX 50 2650 04/20, CALL EURO STOXX 50 2650 05/20, CALL EURO STOXX 50 2700 04/20, CALL EURO STOXX 50 2700 05/20, CALL EURO STOXX 50 2750 03/20, CALL EURO STOXX 50 2750 06/20, CALL EURO STOXX 50 2800 04/20, CALL EURO STOXX 50 2800 05/20, CALL EURO STOXX 50 2800 06/20, CALL EURO STOXX 50 2850 04/20, CALL EURO STOXX 50 2850 05/20, CALL EURO STOXX 50 2850 06/20, CALL EURO STOXX 50 2900 04/20, CALL EURO STOXX 50 2900 05/20, CALL EURO STOXX 50 2900 06/20, CALL EURO STOXX 50 2950 05/20, CALL EURO STOXX 50 2950 06/20, CALL EURO STOXX 50 3000 04/20, CALL EURO STOXX 50 3000 06/20, CALL EURO STOXX 50 3050 07/20, CALL EURO STOXX 50 3100 03/20, CALL EURO STOXX 50 3100 04/20, CALL EURO STOXX 50 3100 06/20, CALL EURO STOXX 50 3150 06/20, CALL EURO STOXX 50 3150 07/20, CALL EURO STOXX 50 3200 06/20, CALL EURO STOXX 50 3250 04/20, CALL EURO STOXX 50 3250 06/20, CALL EURO STOXX 50 3300 03/20, CALL EURO STOXX 50 3300 04/20, CALL EURO STOXX 50 3300 07/20, CALL EURO STOXX 50 3350 06/20, CALL EURO STOXX 50 3350 07/20, CALL EURO STOXX 50 3400 03/20, CALL EURO STOXX 50 3400 04/20, CALL EURO STOXX 50 3400 06/20, CALL EURO STOXX 50 3450 03/20, CALL EURO STOXX 50 3450 06/20, CALL EURO STOXX 50 3500 03/20, CALL EURO STOXX 50 3500 06/20, CALL EURO STOXX 50 3600 03/20, CALL EURO STOXX 50 3600 04/20, CALL EURO STOXX 50 3650 03/20, CALL EURO STOXX 50 3700 03/20, CALL EURO STOXX 50 3750 03/20, CALL EURO STOXX 50 3750 04/20, CALL EURO STOXX 50 3800 03/20, CALL EURO STOXX 50 3800 04/20, CALL EURO STOXX 50 WEEKLY 2900 04/20, CALL EURO STOXX 50 WEEKLY 3300 06/20)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	126.760
Basiswerte: (PUT EURO STOXX 50 1900 05/20, PUT EURO STOXX 50 2200 05/20, PUT EURO STOXX 50 2200 06/20, PUT EURO STOXX 50 2300 07/20, PUT EURO STOXX 50 2400 05/20, PUT EURO STOXX 50 2400 06/20, PUT EURO STOXX 50 2500 05/20, PUT EURO STOXX 50 2600 05/20, PUT EURO STOXX 50 2600 06/20, PUT EURO STOXX 50 2700 05/20, PUT EURO STOXX 50 2700 06/20, PUT EURO STOXX 50 2700 07/20, PUT EURO STOXX 50 2750 07/20, PUT EURO STOXX 50 2800 06/20, PUT EURO STOXX 50 2850 07/20, PUT EURO STOXX 50 2900 05/20, PUT EURO STOXX 50 2900 08/20, PUT EURO STOXX 50 2950 07/20, PUT EURO STOXX 50 3000 05/20, PUT EURO STOXX 50 3000 08/20, PUT EURO STOXX 50 3100 05/20, PUT EURO STOXX 50 3100 08/20, PUT EURO STOXX 50 3200 05/20, PUT EURO STOXX 50 3200 08/20, PUT EURO STOXX 50 3300 05/20, PUT EURO STOXX 50 3350 08/20, PUT EURO STOXX 50 3400 04/20, PUT EURO STOXX 50 3400 05/20, PUT EURO STOXX 50 3450 04/20, PUT EURO STOXX 50 3500 05/20, PUT EURO STOXX 50 3550 04/20, PUT EURO STOXX 50 3600 03/20, PUT EURO STOXX 50 3650 03/20, PUT EURO STOXX 50 3700 03/20, PUT EURO STOXX 50 3700 04/20, PUT EURO STOXX 50 3700 05/20, PUT EURO STOXX 50 3750 04/20)		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (call)	EUR	20.535
Basiswerte: (CALL EURO-BUND-FUT. 170 04/20, CALL EURO-BUND-FUT. 172 06/20, CALL EURO-BUND-FUT. 173 06/20)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	25.765
Basiswerte: (PUT EURO-BUND-FUT. 169 04/20, PUT EURO-BUND-FUT. 171 04/20, PUT EURO-BUND-FUT. 172 06/20, Put EURO-BUND-FUT. 174 09/20)		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	EUR	45.288
Basiswerte: (CALL EURO-BUND-FUT. 1.WOCHE 173 04/20, CALL EURO-BUND-FUT. 1.WOCHE 174 03/20, CALL EURO-BUND-FUT. 1.WOCHE 175 03/20, CALL EURO-BUND-FUT. 174,5 04/20, CALL EURO-BUND-FUT. 174,50 03/20, CALL EURO-BUND-FUT. 174,50 07/20, CALL EURO-BUND-FUT. 175,50 08/20, CALL EURO-BUND-FUT. 2.WOCHE 172,50 02/20, CALL EURO-BUND-FUT. 2.WOCHE 174 03/20, CALL EURO-BUND-FUT. 2.WOCHE 174,50 04/20, CALL EURO-BUND-FUT. 4.WOCHE 175 03/20, CALL EURO-BUND-FUT. 5.WOCHE 172 02/20)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	62,88 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	23,03 %

Sonstige Angaben

Antecedo Independent Invest A

ISIN	DE000A0RAD42
Fondsvermögen (EUR)	6.149.836,76
Anteilwert (EUR)	90,43
Umlaufende Anteile (STK)	68.008,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,50%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Die Bildung von weiteren Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen unberührt.

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.