

Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2023.

## **Deka-PortfolioSelect dynamisch**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2023

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

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-PortfolioSelect dynamisch für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Die Teuerungsraten entfernten sich im zweiten Halbjahr 2023 deutlich von ihren Höchstständen und sorgten damit für eine gewisse Entlastung an den Finanzmärkten. Dennoch hat sich in Deutschland und im Euroraum die Konjunktur merklich abgekühlt, was eine Schrumpfung des deutschen Bruttoinlandsprodukts sowie einen leichten Rückgang des Wirtschaftswachstums im gesamten Euroraum im vierten Quartal 2023 wahrscheinlich werden lässt. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt) sorgten im Berichtszeitraum teilweise für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik konzentrierte sich weiterhin insbesondere auf die Inflations-Bekämpfung, wobei sich die Tonlage zuletzt etwas abmilderte. Während die US-Notenbank Fed seit Mitte Juli 2023 bei einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB zuletzt im September ihren Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten entfernten sich die Verzinsungen in den letzten Wochen aufgrund des nahenden Endes des Zinserhöhungs-Zyklus merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Zehnjährige Euroland-Staatsanleihen rentierten zum Jahresende bei 2,0 Prozent, laufzeitkongruente US-Treasuries notierten Ende Dezember bei 3,9 Prozent.

Auf der Aktienseite erholten sich die meisten Börsen im vierten Quartal 2023 von ihren zwischenzeitlichen Rückschlägen und legten, getrieben von rückläufigen Inflationszahlen, sinkenden Renditen und Spekulationen auf baldige Leitzinssenkungen, deutlich zu. Lediglich China litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro nach volatiltem Verlauf Ende Dezember bei 1,10 US-Dollar, bei den Rohstoffen lag der Rohölpreis bei rund 77 US-Dollar pro Barrel (Brent Future). Die Feinunze Gold kletterte im Dezember über der Marke von 2.000 US-Dollar und erreichte kurzzeitig ein neues Allzeit-Hoch.

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 31. Dezember 2023	6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

# Deka-PortfolioSelect dynamisch Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte.

Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds weltweit in Wertpapiere und Investmentanteile an. Mindestens 51% des Wertes des Fonds müssen in Anteilen an indexnachbildenden OGAW-ETFs bzw. sonstigen OGAW-ETFs ("ETFs") angelegt werden. Die Investition in Aktien und Aktienfonds (inkl. ETFs) erfolgt zwischen 50% und 100% des Fondsvermögens. Weiterhin können Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

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 Zielfonds ausgewählt. Bei der Investition in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder 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.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-PortfolioSelect dynamisch

Performance*	6 Monate
	3,7%
ISIN	DE000A2N44D1

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

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>73.895.369,76</b>	<b>89,75</b>
Deutschland	16.465.322,40	20,00
Irland	16.014.030,28	19,46
Luxemburg	36.471.609,56	44,28
Österreich	4.944.407,52	6,01
<b>2. Zertifikate</b>	<b>4.022.596,25</b>	<b>4,89</b>
Irland	4.022.596,25	4,89
<b>3. Derivate</b>	<b>687.471,24</b>	<b>0,84</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>3.674.394,93</b>	<b>4,47</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>262.230,42</b>	<b>0,31</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-219.917,27</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>82.322.145,33</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>73.895.369,76</b>	<b>89,75</b>
EUR	57.818.743,29	70,22
USD	16.076.626,47	19,53
<b>2. Zertifikate</b>	<b>4.022.596,25</b>	<b>4,89</b>
EUR	4.022.596,25	4,89
<b>3. Derivate</b>	<b>687.471,24</b>	<b>0,84</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>3.674.394,93</b>	<b>4,47</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>262.230,42</b>	<b>0,31</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-219.917,27</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>82.322.145,33</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>4.022.596,25</b>	<b>4,89</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>4.022.596,25</b>	<b>4,89</b>
<b>EUR</b>								<b>4.022.596,25</b>	<b>4,89</b>
DE000A2TOVU5	XTrackers ETC PLC Rohst.-Zert. XAU 20/80		STK	139.625	145.905	144.287	EUR 28,810	4.022.596,25	4,89
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>73.895.369,76</b>	<b>89,75</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>23.224.059,09</b>	<b>28,21</b>
<b>EUR</b>								<b>23.224.059,09</b>	<b>28,21</b>
DE000ETFL599	Deka MSCI EUR Corporates Climate Change ESG UCITS ETF		ANT	32.189	4.474	62.104	EUR 89,674	2.886.516,39	3,51
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF		ANT	839.753	328.821	10.169	EUR 16,170	13.578.806,01	16,49
LU0052859252	DekaLuxTeam-Aktien Asien CF		ANT	2.367	224	0	EUR 766,510	1.814.329,17	2,20
AT0000A34MN2	Deka-Sektorinvest VTIA		ANT	50.577	42.814	38.216	EUR 97,760	4.944.407,52	6,01
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>50.671.310,67</b>	<b>61,54</b>
<b>EUR</b>								<b>34.594.684,20</b>	<b>42,01</b>
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility I		ANT	2.240	296	0	EUR 1096,770	2.456.764,80	2,98
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2		ANT	277.511	107.859	0	EUR 13,570	3.765.824,27	4,57
LU0823422067	BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap		ANT	404	617	213	EUR 2.504,400	1.011.777,60	1,23
LU2608816471	FF-Sustainable Em.Mkts Eq.Fd Act.Nom. R Acc.		ANT	243.394	17.104	0	EUR 9,957	2.423.474,06	2,94
LU0957027591	Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.		ANT	8.515	8.515	0	EUR 144,630	1.231.527,00	1,50
IE00BMTX1Y45	iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.)		ANT	1.397.447	631.441	230.357	EUR 6,985	9.761.446,78	11,86
LU2018762653	M.U.Lu.-Lyx.US Cur.St.2-10ETF Acc.		ANT	35.046	1.972	2.208	EUR 83,740	2.934.752,04	3,56
LU1781541252	MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc		ANT	329.247	206.789	0	EUR 14,746	4.855.076,26	5,90
IE00BKLWXV65	Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.Bd.Fd. Reg.Shs InstPh Acc.		ANT	21.933	0	0	EUR 94,164	2.065.301,21	2,51
IE000XOQ9TK4	Xtr.IE.Xtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.		ANT	26.539	40.169	13.630	EUR 36,995	981.810,31	1,19
LU0274209237	Xtrackers MSCI Europe 1C		ANT	37.811	9.679	0	EUR 82,170	3.106.929,87	3,77
<b>USD</b>								<b>16.076.626,47</b>	<b>19,53</b>
IE00BKZGKY61	Barings U.F.-B.Em.Mkts Loc.Dbt Reg.Shares C Acc.		ANT	20.664	0	0	USD 103,890	1.940.857,93	2,36
LU0786609700	GS Fds-GS Gl.Millen.Equit.Ptf. Regist.Shs.I Acc.		ANT	31.204	48.928	17.724	USD 25,770	726.993,11	0,88
LU2016213212	Schroder ISF All China Equity Act. Nom. IZ Acc		ANT	12.533	2.349	0	USD 109,152	1.236.778,56	1,50
LU2210346602	Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Dis.		ANT	95.771	95.771	0	USD 11,824	1.023.773,89	1,24
IE00BGV5VN51	Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C		ANT	12.570	19.133	6.563	USD 111,280	1.264.614,05	1,54
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D Dis.		ANT	1.045.349	518.825	0	USD 10,458	9.883.608,93	12,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 77.917.966,01</b>	<b>94,64</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>46.487,66</b>	<b>0,06</b>
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 24		XCME	USD	Anzahl 6				46.487,66	0,06
<b>Optionsrechte</b>								<b>214.579,13</b>	<b>0,26</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>214.579,13</b>	<b>0,26</b>
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juni 24 4300		XEUR		Anzahl 107			EUR 108,300	115.881,00	0,14
S & P 500 Index (S500) Put Juni 24 4400		XCBO		Anzahl 18			USD 60,650	98.698,13	0,12
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 261.066,79</b>	<b>0,32</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>426.404,45</b>	<b>0,52</b>
US Treasury Long Bond Future (US) März 24		XCBT	USD	4.900.000				426.404,45	0,52
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR 426.404,45</b>	<b>0,52</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	3.660.742,28			% 100,000	3.660.742,28	4,45
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	11.853,37			% 100,000	13.652,65	0,02
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 3.674.394,93</b>	<b>4,47</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 3.674.394,93</b>	<b>4,47</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Einschüsse (Initial Margins)									
			EUR	233.523,19				233.523,19	0,28
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften									
			EUR	26.845,67				26.845,67	0,03

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Sonstige Forderungen		EUR	1.861,56				1.861,56	0,00
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>262.230,42</b>	<b>0,31</b>
	<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
	<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	-56.979,19			% 100,000	-51.513,60	-0,06
	<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>	<b>-51.513,60</b>	<b>-0,06</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-116.995,54				-116.995,54	-0,14
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-51.408,13				-51.408,13	-0,06
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-168.403,67</b>	<b>-0,20</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>82.322.145,33</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>700.641,000</b>	
	<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>117,50</b>	

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

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86821 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10610 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

## 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>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
	<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>			
	<b>EUR</b>			
LU2338188795	CELSIUS INVF Brclys US EqID Mo Act. Nom. D1 Acc.	ANT	0	16.531
IE00BYX8XC17	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares	ANT	15,111	305.053
LU1829218749	MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.	ANT	173.229	173.229
LU1829219390	MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc.	ANT	0	11.219
DE000A3DQ2Q1	Systematic Dispersion Fund X	ANT	0	9.455
	<b>USD</b>			
IE00BFD2H405	First T.G.F.-CI.Comput. UC.ETF Reg.Acc.Shs A	ANT	0	36.459
IE00BF16M727	First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg.Shs A Acc.	ANT	0	82.818
IE00BM8Q5095	InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg.Shs Acc.	ANT	10.909	119.578
IE00B1TXK627	iShsII-Global Water UCITS ETF Reg.Shares	ANT	0	25.064
LU2016064037	Schroder ISF - Gl.Ener.Trans. Act. Nom. IZ Acc.	ANT	1.423	8.744
LU2016067568	Schroder ISF - Healthc.Innov. Act. Nom. IZ Acc.	ANT	0	7.316

## Gattungsbezeichnung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>1.325</b>
(Basiswert(e): Russell 2000 Index, S&P 500 Index)		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>1.277</b>
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>27.602</b>
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), US Treasury Long Bond Future (US))		
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>5.405</b>
(Basiswert(e): S&P 500 Index)		
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

**Gattungsbezeichnung**

USD/EUR

**Stück bzw.  
Anteile bzw. Whg.  
EUR**

**Volumen  
in 1.000**

**237**

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

## Anhang.

Umlaufende Anteile  
Anteilwert

STK  
EUR

700.641  
117,50

### 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)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

---

Frankfurt am Main, den 2. Januar 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 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

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: 31. Dezember 2023

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



**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](http://www.deka.de)

 **Finanzgruppe**