

Halbjahresbericht zum 31. März 2025. BerolinaRent Deka

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Investment GmbH

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds BerolinaRent Deka für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode über weite Strecken die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität zu konstatieren war, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA zunächst in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für weitere Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptfinanzierungssatz auf zuletzt 2,65 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. Die Rentenmärkte wiesen eine volatile Entwicklung auf. Ab Oktober stiegen die Verzinsungen in den USA, begünstigt durch die von Donald Trump angekündigten Handelszölle, deutlich an. Aufgrund etwas schwächerer US-Konjunkturdaten sowie zunehmender Verunsicherung von Unternehmen und steigender Stagflationsrisiken, gaben die US-Renditen zuletzt jedoch wieder nach. Zuletzt rentierten US-Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit mit 4,2 Prozent. Die Rendite vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen sank im Dezember auf einen Tiefpunkt bei 2,1 Prozent und stieg nach den angekündigten großen Fiskalpaketen in Deutschland zum Stichtag auf 2,7 Prozent an.

Die gelockerte Geldpolitik der Notenbanken wirkte unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie DAX oder der Dow Jones Industrial neue Allzeithöchs. Im März trübte sich das Bild allerdings zusehends ein, u.a. verzeichneten die Kurse im Technologiesektor eine spürbare Korrektur. Die Notierung für Gold kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit an den Märkten auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode über 3.100 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt notierte der Euro nach volatiler Entwicklung Ende März mit 1,08 US-Dollar. Rohöl lag zuletzt bei knapp 75 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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 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 Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)

Jörg Boysen

Thomas Ketter

Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2025	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	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.

BerolinaRent Deka Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte zu erreichen. Dabei sollen Trends in der Entwicklung verschiedener Anlageklassen aktiv genutzt werden. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, verfolgt das Fondsmanagement die Strategie, je nach Marktlage in verzinsliche Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe, Staats- und Unternehmensanleihen) und Aktien hauptsächlich aus Euroland zu investieren. Sollte zu einem Zeitpunkt keine dieser Investitionsmöglichkeiten den Chancenerwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann in kurzfristige, liquide Geldanlagen angelegt werden. Die Investition in Aktien ist auf 20 Prozent begrenzt. Mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens muss in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden. Mehr als 50 % des Sondervermögens muss aus Anleihen bestehen, die in Deutschland ausgestellt worden sind.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental geprägte Investmentansatz erfolgt nach einer Top-down und Bottom-up Betrachtung. Der Ausgangspunkt ist zunächst die weltweite volkswirtschaftliche Untersuchung (Top-down-Perspektive), um die wesentlichen makroökonomischen Einflussfaktoren auf die Investmententscheidung zu bestimmen. Anschließend erfolgt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine qualitative Einschätzung der einzelnen Vermögensgegenstände anhand verschiedener Kriterien (Bottom-up-Perspektive). Bei Aktien sind dies z.B. die Bewertung des Geschäftsmodells oder der Managementqualität, bei Anleihen z.B. die Kreditqualität oder die relative Bewertung einer Anleihe zur eigenen Zinskurve. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland sowie des Landes Berlin investieren.

Die Gesellschaft lässt sich von einem Anlageausschuss beraten.

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

BerolinaRent Deka

Performance*	6 Monate
	0,3%
ISIN	DE0008480799

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

BerolinaRent Deka

Vermögensübersicht zum 31. März 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	5.420.492,24	18,39
Deutschland	2.052.819,94	6,97
Finnland	99.322,50	0,34
Frankreich	1.991.613,31	6,74
Italien	65.442,00	0,22
Luxemburg	31.380,30	0,11
Niederlande	726.954,69	2,47
Schweiz	23.556,00	0,08
Spanien	429.403,50	1,46
2. Anleihen	21.860.530,88	74,18
Belgien	104.403,50	0,35
Dänemark	104.728,00	0,36
Deutschland	16.015.635,75	54,36
Finnland	198.224,50	0,67
Frankreich	2.144.205,00	7,27
Italien	1.434.707,00	4,87
Luxemburg	138.177,75	0,47
Niederlande	951.622,00	3,22
Norwegen	102.777,00	0,35
Schweiz	225.379,00	0,76
Sonstige	232.024,38	0,79
Spanien	208.647,00	0,71
3. Investmentanteile	860.219,07	2,92
Deutschland	314.865,72	1,07
Irland	545.353,35	1,85
4. Zertifikate	276.936,57	0,94
Irland	276.936,57	0,94
5. Derivate	64.207,66	0,21
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	786.629,00	2,67
7. Sonstige Vermögensgegenstände	230.864,86	0,79
II. Verbindlichkeiten	-28.612,39	-0,10
III. Fondsvermögen	29.471.267,89	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	5.420.492,24	18,39
EUR	5.420.492,24	18,39
2. Anleihen	21.860.530,88	74,18
EUR	21.860.530,88	74,18
3. Investmentanteile	860.219,07	2,92
EUR	562.545,72	1,91
USD	297.673,35	1,01
4. Zertifikate	276.936,57	0,94
USD	276.936,57	0,94
5. Derivate	64.207,66	0,21
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	786.629,00	2,67
7. Sonstige Vermögensgegenstände	230.864,86	0,79
II. Verbindlichkeiten	-28.612,39	-0,10
III. Fondsvermögen	29.471.267,89	100,00

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

BerolinaRent Deka

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
EUR									
DE000A1EWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK	385	0	0	EUR	215,600	83.006,00	0,28
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK	59	0	0	EUR	1417,000	83.603,00	0,28
FRO000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK	774	0	0	EUR	175,100	135.527,40	0,46
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	740	0	220	EUR	352,100	260.554,00	0,88
LUI598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK	1.190	0	0	EUR	26,370	31.380,30	0,11
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK	700	350	650	EUR	609,300	426.510,00	1,45
FRO000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	3.000	0	2.900	EUR	39,620	118.860,00	0,40
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK	39.590	0	0	EUR	6,150	243.478,50	0,83
DE000BASF11	BASF SE Namens-Aktien	STK	2120	0	0	EUR	45,560	96.587,20	0,33
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	1.400	0	0	EUR	73,760	103.264,00	0,35
FRO000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK	2.470	0	0	EUR	76,890	189.918,30	0,64
FRO000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK	850	0	0	EUR	93,340	79.339,00	0,27
FRO000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK	1.238	0	0	EUR	71,020	87.922,76	0,30
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	470	0	0	EUR	271,800	127.746,00	0,43
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	1170	0	0	EUR	39,250	45.922,50	0,16
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	6.110	0	0	EUR	34,370	210.000,70	0,71
CH1216478797	DSM-Firmenich AG Namens-Aktien	STK	260	0	0	EUR	90,600	23.556,00	0,08
FRO000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK	519	422	551	EUR	265,500	137.794,50	0,47
FRO000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK	76	0	0	EUR	2.402,000	182.552,00	0,62
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	12.395	210	0	EUR	15,000	185.925,00	0,63
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	2.667	0	0	EUR	30,120	80.330,04	0,27
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	6.045	0	0	EUR	17,904	108.229,68	0,37
FRO000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	245	0	0	EUR	192,860	47.250,70	0,16
FRO000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	389	0	0	EUR	342,350	133.174,15	0,45
FRO000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	430	0	99	EUR	572,000	245.960,00	0,83
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	3.140	0	0	EUR	54,100	169.874,00	0,58
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	260	0	0	EUR	127,100	33.046,00	0,11
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK	230	0	0	EUR	583,200	134.136,00	0,46
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK	8.500	0	0	EUR	11,685	99.322,50	0,34
FRO000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)	STK	360	0	0	EUR	91,680	33.004,80	0,11
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares	STK	2.561	0	0	EUR	42,410	108.612,01	0,37
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.	STK	1.300	0	0	EUR	50,340	65.442,00	0,22
FRO000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	2.400	0	600	EUR	102,320	245.568,00	0,83
DE00007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	1.500	0	0	EUR	244,850	367.275,00	1,25
FRO000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	1.365	0	0	EUR	212,150	289.584,75	0,98
DE00007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	1.610	0	0	EUR	211,850	341.078,50	1,16
FRO000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK	1.589	0	0	EUR	41,005	65.156,95	0,22
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
FRO0013505633	2,7500 % Aéroports de Paris S.A. Obl. 20/30	EUR	100.000	0	0	%	98,135	98.135,00	0,33
X52185867830	1,3750 % Airbus SE MTN 20/26	EUR	150.000	0	0	%	98,647	147.969,75	0,50
DE000BLB6JJ0	0,1250 % Bayerische Landesbank MT IHS 21/28	EUR	200.000	0	0	%	92,229	184.457,00	0,63
DE000BHY0C47	0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 21/31	EUR	1.000.000	0	0	%	85,525	855.250,00	2,90
X51948611840	1,5000 % BMW Finance N.V. MTN 19/29	EUR	150.000	0	0	%	95,205	142.806,75	0,48
FRO014009LQ8	2,1000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 22/32	EUR	100.000	0	0	%	90,160	90.160,00	0,31
FRO01400DNG3	4,6250 % Bouygues S.A. Bonds 22/32	EUR	100.000	0	0	%	107,169	107.169,00	0,36
FRO013412947	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 19/26	EUR	200.000	0	0	%	97,847	195.694,00	0,66
DE0001102457	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR	1.200.000	0	0	%	94,189	1.130.268,00	3,84
DE0001102507	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30	EUR	2.000.000	200.000	0	%	88,721	1.774.420,00	6,02
DE0001102564	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31 ¹⁾	EUR	1.100.000	0	0	%	86,185	948.035,00	3,22
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	3.300.000	2.800.000	0	%	100,240	3.307.903,50	11,22
X52530034649	3,7500 % Caixabank S.A. MTN 22/29	EUR	100.000	0	0	%	103,385	103.385,00	0,35
X52676814499	4,2500 % Caixabank S.A. Preferred MTN 23/30	EUR	100.000	0	0	%	105,262	105.262,00	0,36
FRO013507878	2,3750 % Capgemini SE Notes 20/32	EUR	100.000	0	0	%	94,503	94.502,50	0,32
X51538284230	1,8750 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 16/26	EUR	100.000	0	0	%	98,612	98.612,00	0,33
X51958307461	1,7500 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 19/29	EUR	100.000	0	0	%	94,781	94.780,50	0,32
X52573569576	4,1250 % Danske Bank AS FLR Preferred MTN 23/31	EUR	100.000	0	0	%	104,728	104.728,00	0,36
DE000GRN0024	0,0100 % Deutsche Kreditbank AG IHS 21/26	EUR	250.000	0	0	%	97,835	244.586,25	0,83
DE000SCB0021	0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.-Pfe. 19/29	EUR	1.000.000	0	0	%	88,901	889.010,00	3,02

BerolinaRent Deka

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS2024715794	0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN 19/27		EUR	100.000	0	0	%	96,156	96.155,50 0,33
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance B.V. MTN 22/29		EUR	100.000	0	0	%	94,769	94.768,50 0,32
FRO01400FDB0	4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 23/32		EUR	100.000	0	0	%	103,903	103.902,50 0,35
FRO01400F1G3	3,6250 % Engie S.A. MTN 23/30		EUR	100.000	0	0	%	102,238	102.238,00 0,35
EU000A3KSX1	0,0000 % Europäische Union MTN 21/31		EUR	275.000	0	0	%	84,373	232.024,38 0,79
BE0002935162	4,3750 % KBC Groep N.V. FLR MTN 23/30		EUR	100.000	0	0	%	104,404	104.403,50 0,35
DE000A254N12	0,0000 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Laender. Nr.58 20/27		EUR	1.000.000	0	0	%	95,820	958.195,00 3,25
DE000A2GSNR0	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/28		EUR	800.000	0	0	%	95,761	766.084,00 2,60
FRO013508694	1,3750 % La Poste MTN 20/32		EUR	100.000	0	0	%	87,993	87.993,00 0,30
DE000A254RB5	0,0000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.892 20/27		EUR	1.000.000	0	0	%	96,043	960.430,00 3,26
DE000NRW0JJ8	1,2500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R1410 16/36		EUR	2.400.000	2.400.000	0	%	82,483	1.979.592,00 6,72
DE000RLP1171	0,0500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 20/30		EUR	1.000.000	0	0	%	88,666	886.655,00 3,01
DE000RLP1262	0,0100 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 21/28		EUR	1.000.000	0	0	%	93,467	934.670,00 3,17
XS2238789460	0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 20/28		EUR	150.000	0	0	%	92,119	138.177,75 0,47
DE000A190NE4	1,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 18/25		EUR	100.000	0	0	%	99,135	99.135,00 0,34
DE000A3LH6U5	3,7000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 23/31		EUR	100.000	0	0	%	102,656	102.656,00 0,35
XS2482618464	2,5000 % Nordea Bank Abp Non-Preferred MTN 22/29		EUR	100.000	0	0	%	98,033	98.032,50 0,33
XS2530506752	2,8750 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 22/25		EUR	100.000	0	0	%	100,192	100.192,00 0,34
FRO014007KL5	0,5000 % RCI Banque S.A. Senior MTN 22/25		EUR	100.000	0	0	%	99,354	99.353,50 0,34
FRO01400QMF9	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 23/34		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	97,167	971.665,00 3,30
IT0005566408	4,1000 % Republik Italien B.T.P. 23/29		EUR	400.000	100.000	0	%	105,291	421.162,00 1,43
IT0005580045	2,9500 % Republik Italien B.T.P. 24/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	101,355	1.013.545,00 3,44
XS2523390271	2,5000 % RWE AG MTN 22/25		EUR	100.000	0	0	%	99,925	99.924,50 0,34
XS2579319513	3,7500 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA MTN 23/27		EUR	100.000	0	0	%	102,777	102.777,00 0,35
XS2478299204	2,1250 % TenneT Holding B.V. MTN 22/29		EUR	100.000	0	0	%	96,962	96.962,00 0,33
CH1214797172	7,7500 % UBS Group AG FLR MTN 22/29		EUR	200.000	0	0	%	112,690	225.379,00 0,76
XS2234567233	0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 20/28		EUR	100.000	0	0	%	92,405	92.404,50 0,31
Zertifikate								276.936,57	0,94
USD								276.936,57	0,94
IE00B579F325	Invesco Ph. Ma. PLC O.E. Rohst.-Zert.XAU 09/00		STK	1.000	12.700	11.750	USD	299,950	276.936,57 0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2366407018	0,8000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV Notes 21/30		EUR	100.000	0	0	%	89,025	89.024,50 0,30
XS2193983108	1,9080 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/32		EUR	100.000	0	0	%	85,895	85.895,00 0,29
Wertpapier-Investmentanteile									
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
DE000DKOLMT4	Deka-Absolute Return Defensiv		ANT	2.964	0	0	EUR	106,230	314.865,72 1,07
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
IE00BN940Z87	UBS IFS-CMCI Com.CX-Ag.SF ETF Reg.Shs. Acc.		ANT	2.000	2.000	0	EUR	123,840	247.680,00 0,84
USD									
IE000MQ5XEW1	L&G-Mu.Strenh.Com.ex-Agr.Liv Reg.Shs. Acc.		ANT	30.000	30.000	0	USD	10,747	297.673,35 1,01
Summe Wertpapiervermögen								28.418.178,76	96,43
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Juni 25		XCMEX	USD	Anzahl -4			EUR	13.479,83 13.479,83	0,05 0,05
Summe Aktienindex-Derivate									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
								9.780,00	0,03

BerolinaRent Deka

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
EURO Bux Future (FGBX) Juni 25		XEUR	EUR	600.000				9.780,00	0,03
Summe Zins-Derivate							EUR	9.780,00	0,03
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								9.803,41	0,03
Offene Positionen									
JPY/USD 269.196,420,00	OTC							9.803,41	0,03
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								31.144,42	0,10
Offene Positionen									
JPY/USD 246.153,642,00	OTC							3.988,75	0,01
USD/EUR 930.843,36	OTC							27.155,67	0,09
Summe Devisen-Derivate							EUR	40.947,83	0,13
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		712.031,87			%	100,000	2,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK		270,37			%	100,000	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK		3.553,38			%	100,000	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD		3.751,45			%	100,000	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		893,70			%	100,000	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD		2.586,23			%	100,000	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY		2.050.735,00			%	100,000	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		62.821,89			%	100,000	0,20
Summe Bankguthaben							EUR	786.629,00	2,67
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	786.629,00	2,67
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR		143.355,96				143.355,96	0,49
Einschüsse (Initial Margins)		EUR		85.659,26				85.659,26	0,29
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR		79,91				79,91	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückertatung		EUR		1.769,73				1.769,73	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	230.864,86	0,79
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheinengeschäften		EUR		-5.193,84				-5.193,84	-0,02
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-23.418,55				-23.418,55	-0,08
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-28.612,39	-0,10
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile							EUR	29.471.267,89	100,00
Anteilwert							STK	761.501,00	
							EUR	38,70	

*) 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	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)			
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:			
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31			
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR	1.100.000	948.035,00
			948.035,00

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2025			
Vereinigtes Königreich, Pfund (GBP)	0,83573	= 1 Euro (EUR)	
Norwegen, Kronen (NOK)	11,36200	= 1 Euro (EUR)	
Schweden, Kronen (SEK)	10,82405	= 1 Euro (EUR)	
Vereinigte Staaten, Dollar (USD)	1,08310	= 1 Euro (EUR)	
Japan, Yen (JPY)	161,53500	= 1 Euro (EUR)	
Hongkong, Dollar (HKD)	8,42630	= 1 Euro (EUR)	
Australien, Dollar (AUD)	1,72757	= 1 Euro (EUR)	

Marktschlüssel	
Terminbörsen	
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

OTC Over-the-Counter

BerolinaRent Deka

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldseindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
FRO000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	0	330
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	0	1.460
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK	0	270
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.Spa Azioni nom.	STK	0	3.800
FRO000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK	0	2.160
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000BHY0GE9	0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 21/28	EUR	0	100.000
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000DL19V/D6	1,3750 % Deutsche Bank AG FLR MTN 20/26	EUR	0	400.000
DE000DL19U31	0,1250 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 20/30	EUR	0	1.000.000
DE000A2TSDW4	0,0100 % DZ Hyp AG MTN Hyp.-Pfe. R.1216 19/27	EUR	0	1.000.000
DE000DHY5074	0,0100 % Nordde Ldsbk -GZ- MTN Hyp.-Pfe. S.507 20/27	EUR	0	2.000.000
XS2441244535	0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. MTN 22/25	EUR	0	100.000
FRO01400DZO1	4,2500 % Société Générale S.A. Pref. MTN 22/32	EUR	0	100.000
FRO014004GE5	0,2500 % Société Générale S.A. Preferred MTN 21/27	EUR	0	100.000
XS2477935345	1,6250 % TenneT Holding B.V. MTN 22/26	EUR	0	100.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	12.185	12.185
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	210	210
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000ONRWOF67	1,0000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1337 14/25	EUR	0	3.200.000

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		
Gekauft Kontrakte:	EUR	12.618
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), MDAX Performance-Index, MSCI Emerging Markets Index (USD), S&P 500 Index)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	8.974
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index, STXE600 Real Estate Index (Price) (EUR))		
Zinsterminkontrakte		
Gekauft Kontrakte:	EUR	8.143
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX) Dez. 24, EURO Buxl Future (FGBX))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	704
(Basiswert(e): EURO Buxl Future (FGBX))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekauft Verkaufsoptionen (Put):	EUR	3.050
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	567
(Basiswert(e): S&P 500 Index)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
JPY/USD	EUR	1.552
USD/EUR	EUR	1.579
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
JPY/USD	EUR	1.201
USD/EUR	EUR	1.071
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehengeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	18.493
(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31, 0,0000 % Europaeische Union MTN 21/31, 0,0100 % Deutsche Kreditbank AG IHS 21/26, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28, 0,2500 % Société Générale S.A. Preferred MTN 21/27, 1,3750 % Airbus SE MTN 20/26, 1,3750 % Deutsche Bank AG FLR MTN 20/26, 2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33, 3,0000 % Rep. Frankreich OAT 23/34, 4,2500 % Electricité de France (ED.F.) MTN 23/32)		

BerolinaRent Deka

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	761.501
Anteilwert	EUR	38,70

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 Genusscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genusscheine 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 Genusscheine 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 Genusscheine / Zertifikate / Schulscheinendarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genusscheinen 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 Genusscheine 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 Kurststellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schulscheinendarlehen 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

948.035,00

in % des Fondsvermögens

3,22

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

948.035,00

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

948.035,00

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 Anleihering, 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

3.135.552,92

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

537,45

0,00

0,00

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

0,00

0,00

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.

BerolinaRent Deka

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.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,34% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapier-Darlehen

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Deutsche Bank AG	2.120.908,13
Banco Santander S.A.	1.014.644,79

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	1
Clearstream Banking Frankfurt	3.135.552,92 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftstafelnebenen 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.

Verwahrart 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 Geschäftstafelnebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

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

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagengegesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 112,7 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Mitglied

Prof. Dr. Thorsten Neumann
Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre, Statistik und Asset Management der Hochschule Neu-Ulm, Kronberg

Geschäftsleitung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

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

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 2025

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



Überreicht durch:

Berliner Sparkasse
Alexanderplatz 2
10178 Berlin
Deutschland

Deka Investment GmbH

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

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
www.deka.de

