

Jahresbericht zum 30. September 2022. SK Top Invest Deka

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Investment GmbH

Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2022

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds SK Top Invest Deka für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022.

An den internationalen Finanzmärkten war bis in das erste Quartal 2022 hinein der primäre Einflussfaktor die Corona-Pandemie und deren Auswirkungen. Die von Impffortschritten und hoher Liquidität am Markt getriebene Erholung der globalen Wirtschaft sowie die starke Nachfrage an den Aktienmärkten fand im Februar mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine ein jähes Ende. Die als Reaktion hierauf initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens veranlassten umgekehrt Russland zu einem Lieferstopp bzw. zu reduzierten Liefermengen von Gas in verschiedene europäische Länder. Schmerzliche Preissteigerungen bei Energie und Rohstoffen sowie wachsende Befürchtungen hinsichtlich Versorgungsengpässen im bevorstehenden Winter waren die Folge.

In der Geld- und Fiskalpolitik rückte im Laufe des Berichtszeitraums zunehmend die rasante Inflationsentwicklung in den Fokus, was sowohl EZB als auch Federal Reserve zu einer Wende bei den Leitzinsen veranlasste. Während die Fed diese im Jahr 2022 in fünf Schritten um insgesamt 300 Basispunkte erhöhte, stemmte sich die Europäische Zentralbank mit dem größten Zinsschritt seit Einführung des Euro-Bargelds 2002 gegen die Rekordinflation. Die Währungshüter um EZB-Chefin Christine Lagarde beschlossen, den Leitzins in zwei Schritten auf 1,25 Prozent zu erhöhen. Zugleich wurden weitere Zinserhöhungen in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo kräftig an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,1 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,8 Prozent. Überwiegend abwärts ging es angesichts unzähliger Belastungsfaktoren und Unsicherheiten für die internationalen Aktienindizes. Die Inflationsentwicklung, hohe Rohstoffpreise, Lieferkettenprobleme sowie der Krieg in der Ukraine setzten den Kursen seit Jahresbeginn 2022 deutlich zu. In China belastete zudem die andauernd strikte Null-Covid-Strategie der Regierung. Signifikant unter Druck geriet auch der Euro, der zuletzt unter die Parität zum US-Dollar rutschte.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. 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 Anteilhaber 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.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2022	7
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	8
Anhang	13
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	16
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	18

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

Jahresbericht 01.10.2021 bis 30.09.2022

SK Top Invest Deka

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds SK Top Invest Deka besteht in der Erzielung eines mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachses insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage innerhalb der Eurozone in verzinsliche Wertpapiere (in der Regel Staatsanleihen mit guter Schuldnerqualität) sowie in nachrangige Bankschuldverschreibungen (dauerhafte Beimischung) und Aktien mittels gezielter Auswahl von Einzeltiteln zu investieren. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zur Stabilisierung des Fonds komplett in kurzfristige, liquide Geldanlagen angelegt werden. Zu Absicherungszwecken können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

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. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten wird der Index 80% iBoxx EUR Sov EZ 1-10, 20% Euro STOXX 50® (q)¹ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

Belastendes Marktumfeld

Während sich das Schlussquartal 2021 von seiner freundlichen Seite zeigte (Aufholeffekte im Zuge von Corona-Impfungen, wenig politische Risiken), wartete 2022 mit einigen Herausforderungen auf: der drastische Zinsanstieg aufgrund historisch hoher Inflationsraten, der aufkommende Ukraine-Russland-Krieg mit seinen wesentlichen Auswirkungen auf Rohstoffpreise und Energiesicherheit (insbesondere in Europa) und als Reaktion darauf eine Kehrtwende der globalen Notenbankpolitik von einer extrem lockeren zu einer deutlich restriktiven Geldpolitik. Eine Rezession in vielen Teilen der Welt wurde zuletzt immer wahrscheinlicher.

Wichtige Kennzahlen

SK Top Invest Deka

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-12,1%	-3,0%	-1,3%
ISIN	DE0009786111		
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.			

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

SK Top Invest Deka

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	3.471,99
Aktien	1.261.124,26
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	332.737,02
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	1.597.333,27
Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-1.483.453,76
Aktien	-337.348,68
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	-5.316,43
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-1.826.118,87

Im Berichtszeitraum war der SK Top Invest Deka unverändert überwiegend im Rentensegment engagiert. Im Fokus der Investitionen standen dabei Euroland-Staatsanleihen, deren Anteil erhöht wurde. Etwas reduziert wurde die Position in besicherten Papieren; zwei Quasi-Staatstitel fanden hingegen neuen Eingang in das Portfolio. Die Duration der Anlagen wurde insgesamt etwas erhöht.

Der Aktienanteil des Fonds wurde per saldo verringert und belief sich zuletzt auf gut 20 Prozent des Fondsvermögens. Die Engagements konzentrierten sich unverändert auf die Anlageregion Europa. In der Branchenallokation favorisierte das Fondsmanagement Engagements in den Bereichen Technologie und Konsumgüter. Auch Banken fanden vermehrt Berücksichtigung. Derivative Finanzinstrumente befanden sich zuletzt nicht mehr im Bestand.

SK Top Invest Deka

In der Berichtsperiode wirkte sich u.a. die zeitige Sicherung der Aktienquote 2022 positiv aus. Der Performance abträglich war hingegen die temporär zu geringe Quote an Energieaktien.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

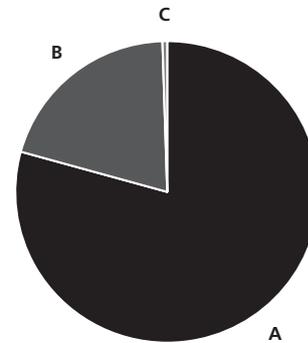
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Der SK Top Invest Deka verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 12,1 Prozent.

Fondsstruktur SK Top Invest Deka



Kategorie	Anteil
A Festverzinsliche Wertpapiere	79,3%
B Aktien	20,2%
C Barreserve, Sonstiges	0,5%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum SK Top Invest Deka

Index: 30.09.2021 = 100



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

1) Referenzindex: 80% iBoxx EUR Sov EZ 1-10, 20% Euro STOXX 50® (q). Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der IndexMarke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

SK Top Invest Deka

Vermögensübersicht zum 30. September 2022.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	6.678.381,23	20,16
Deutschland	1.599.627,50	4,82
Finnland	87.740,00	0,26
Frankreich	2.785.569,30	8,42
Irland	456.697,00	1,38
Italien	300.912,00	0,91
Luxemburg	26.845,00	0,08
Niederlande	989.328,20	2,99
Spanien	431.662,23	1,30
2. Anleihen	25.918.921,50	78,25
Deutschland	4.071.580,00	12,29
Finnland	919.180,00	2,78
Frankreich	8.106.465,00	24,47
Italien	5.915.021,50	17,86
Niederlande	1.005.260,00	3,03
Portugal	2.064.520,00	6,23
Spanien	3.836.895,00	11,59
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	185.735,28	0,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	355.245,31	1,07
II. Verbindlichkeiten	-14.717,71	-0,04
III. Fondsvermögen	33.123.565,61	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	6.678.381,23	20,16
EUR	6.678.381,23	20,16
2. Anleihen	25.918.921,50	78,25
EUR	25.918.921,50	78,25
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	185.735,28	0,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	355.245,31	1,07
II. Verbindlichkeiten	-14.717,71	-0,04
III. Fondsvermögen	33.123.565,61	100,00

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

SK Top Invest Deka

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								32.597.302,73	98,41
Aktien								6.678.381,23	20,16
EUR								6.678.381,23	20,16
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		400	0	600	EUR 118,820	47.528,00	0,14
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK		20	0	180	EUR 1.268,200	25.364,00	0,08
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		440	40	1.200	EUR 116,820	51.400,80	0,16
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		1.600	700	1.400	EUR 162,380	259.808,00	0,78
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Porteur	STK		1.200	100	915	EUR 16,875	20.250,00	0,06
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK		1.300	0	300	EUR 20,650	26.845,00	0,08
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		1.300	200	300	EUR 426,250	554.125,00	1,67
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		8.800	800	3.000	EUR 22,565	198.572,00	0,60
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		20.000	10.000	7.000	EUR 4,600	92.000,00	0,28
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		48.000	4.000	20.608	EUR 2,414	115.872,00	0,35
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		2.500	200	900	EUR 39,475	98.687,50	0,30
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		1.000	100	600	EUR 69,670	69.670,00	0,21
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		5.000	1.100	1.300	EUR 43,355	216.775,00	0,65
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK		400	0	350	EUR 162,050	64.820,00	0,20
NL0010545661	CNH Industrial N.V. Aandelen op naam	STK		3.400	3.900	500	EUR 11,590	39.406,00	0,12
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK		1.000	1.000	0	EUR 36,745	36.745,00	0,11
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		2.300	200	1.400	EUR 33,350	76.705,00	0,23
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		1.400	100	1.500	EUR 48,510	67.914,00	0,21
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		500	400	600	EUR 168,000	84.000,00	0,25
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		2.600	200	1.400	EUR 31,035	80.691,00	0,24
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		9.000	0	4.000	EUR 17,694	159.246,00	0,48
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		4.700	300	5.600	EUR 4,278	20.106,60	0,06
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		11.000	16.000	5.000	EUR 11,034	121.374,00	0,37
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder	STK		800	800	0	EUR 64,260	51.408,00	0,16
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		250	50	100	EUR 155,000	38.750,00	0,12
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK		100	100	0	EUR 1.198,000	119.800,00	0,36
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		19.658	1.992	4.000	EUR 9,666	190.014,23	0,57
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK		1.600	0	600	EUR 21,110	33.776,00	0,10
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		3.000	0	2.000	EUR 22,095	66.285,00	0,20
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		16.900	6.400	6.300	EUR 8,783	148.432,70	0,45
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		51.000	5.000	20.000	EUR 1,698	86.618,40	0,26
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		300	0	100	EUR 452,000	135.600,00	0,41
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK		800	100	300	EUR 65,820	52.656,00	0,16
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK		1.300	100	900	EUR 277,500	360.750,00	1,09
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		600	0	200	EUR 324,500	194.700,00	0,59
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		720	20	600	EUR 608,800	438.336,00	1,32
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		3.000	900	1.600	EUR 51,840	155.520,00	0,47
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		400	0	100	EUR 164,100	65.640,00	0,20
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		300	100	800	EUR 249,300	74.790,00	0,23
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK		10.000	10.000	0	EUR 8,774	87.740,00	0,26
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)	STK		700	100	150	EUR 186,950	130.865,00	0,40
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares	STK		1.400	2.100	700	EUR 53,650	75.110,00	0,23
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.	STK		1.500	200	800	EUR 29,450	44.175,00	0,13
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares	STK		1.800	0	0	EUR 10,690	19.242,00	0,06
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		2.700	500	500	EUR 78,740	212.598,00	0,64
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		2.400	600	2.100	EUR 83,180	199.632,00	0,60
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		1.700	200	800	EUR 114,860	195.262,00	0,59
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		2.000	1.200	500	EUR 99,690	199.380,00	0,60
NL00150001Q9	Stellantis N.V Aandelen op naam	STK		5.000	6.500	1.500	EUR 12,216	61.080,00	0,18
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK		1.100	0	4.300	EUR 31,275	34.402,50	0,10
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK		230	30	100	EUR 254,900	58.627,00	0,18
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK		4.500	400	1.200	EUR 6,364	28.638,00	0,09
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		8.900	2.100	5.500	EUR 48,505	431.694,50	1,30
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		1.900	100	700	EUR 83,660	158.954,00	0,48
Verzinsliche Wertpapiere								25.918.921,50	78,25
EUR								25.918.921,50	78,25
XS1958616176	0,3750 % Aktia Bank PLC Cov. MTN 19/26	EUR		1.000.000	0	0	% 91,918	919.180,00	2,78
DE000DL19UW8	0,0100 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 19/29	EUR		2.000.000	0	0	% 81,200	1.624.000,00	4,90
DE000A3H25B4	0,0100 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2021/02 21/31	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 78,589	1.571.780,00	4,75
DE000A289KG5	0,0100 % Investitionsbank Berlin IHS S.216 21/27	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 87,580	875.800,00	2,64

SK Top Invest Deko

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24		EUR	1.000.000	0	0	% 100,526	1.005.260,00	3,03
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	1.000.000	0	700.000	% 102,560	1.025.595,00	3,10
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27		EUR	3.000.000	1.000.000	0	% 93,710	2.811.300,00	8,49
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	5.000.000	4.000.000	0	% 91,007	4.550.325,00	13,73
FR0000571218	5,5000 % Rep. Frankreich OAT 97/29		EUR	3.000.000	2.000.000	0	% 118,538	3.556.140,00	10,74
IT0004898034	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/23		EUR	2.000.000	0	0	% 101,511	2.030.220,00	6,13
IT0005210650	1,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	1.000.000	0	0	% 91,238	912.380,00	2,75
IT0005282527	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/24		EUR	700.000	200.000	0	% 96,992	678.944,00	2,05
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	500.000	0	500.000	% 93,800	469.000,00	1,42
IT0005340929	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	1.000.000	500.000	0	% 94,085	940.850,00	2,84
IT0005367492	1,7500 % Republik Italien B.T.P. 19/24		EUR	500.000	200.000	0	% 98,144	490.717,50	1,48
IT0005403396	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	500.000	600.000	500.000	% 78,582	392.910,00	1,19
PTOTEAQE0021	4,9500 % Republik Portugal Obr. 08/23		EUR	2.000.000	1.000.000	0	% 103,226	2.064.520,00	6,23
Summe Wertpapiervermögen								EUR 32.597.302,73	98,41
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	Sparkasse KölnBonn		EUR	185.735,28			% 100,000	185.735,28	0,56
Summe Bankguthaben								EUR 185.735,28	0,56
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	344.675,48				344.675,48	1,04
	Dividendenansprüche		EUR	6.561,95				6.561,95	0,02
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	4.007,88				4.007,88	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 355.245,31	1,07
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-14.717,71				-14.717,71	-0,04
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -14.717,71	-0,04
Fondsvermögen								EUR 33.123.565,61	100,00
Umlaufende Anteile								STK 667.655,000	
Anteilwert								EUR 49,61	

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

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK	0	2.600
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	800	800
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	1.950	1.950
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK	0	1.300
FR0014008VX5	EuroAPI SAS Actions Nom.	STK	96	96
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK	0	2.000
FR0000121147	Faurecia SE Actions Port.	STK	1.300	1.300
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK	0	2.500
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B	STK	200	1.500
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	803
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK	228	4.583
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK	1.100	3.100
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.	STK	0	1.000
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port.	STK	0	1.000
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK	0	600
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
ES0413900558	0,8750 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/31	EUR	1.000.000	3.000.000
IT0004801541	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22	EUR	0	3.000.000
IT0005327306	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 18/25	EUR	0	500.000
IT0003621460	5,1250 % Republik Italien MTN 04/24	EUR	0	100.000
AT0000383864	6,2500 % Republik Oesterreich Bundesanl. 97/27 6	EUR	0	600.000
AT0000A1PE50	0,0000 % Republik Oesterreich Bundesanl. 16/23	EUR	0	400.000
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25	EUR	0	400.000
SI0002103776	1,0000 % Republik Slowenien Bonds 18/28	EUR	0	100.000
Andere Wertpapiere				
EUR				

SK Top Invest Deka

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg. STK	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
ES0644580906	Iberdrola S.A. Anrechte		19.127	19.127
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809N8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	21.666	21.666

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		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	9.051
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 5,99 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.776.380 Euro.

SK Top Invest Deka

Entwicklung des Sondervermögens

			EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			38.557.283,90
1 Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-644.391,36
2 Zwischenausschüttung(en)			-,-
3 Mittelzufluss (netto)			-242.326,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	115.023,81	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	115.023,81	
davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-357.349,89	
4 Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			5.619,66
5 Ergebnis des Geschäftsjahres			-4.552.620,51
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-2.471.168,28
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-2.554.173,05
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			33.123.565,61

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2019	38.605.914,79	57,59
30.09.2020	38.252.568,88	55,57
30.09.2021	38.557.283,90	57,36
30.09.2022	33.123.565,61	49,61

SK Top Invest Deka

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.10.2021 - 30.09.2022 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	65.434,55	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	215.373,39	0,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren ¹⁾	-4.619,47	-0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	624.319,90	0,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland davon Negative Einlagezinsen	-1.892,59	-0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-9.815,08	-0,01
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-8.869,17	-0,01
10. Sonstige Erträge davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden davon Quellensteuerrückvergütung Fokusbank davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	31.028,60 777,31 21.687,68 8.563,61	0,05 0,00 0,03 0,01
Summe der Erträge	910.960,13	1,36
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-80,97	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-163.482,88	-0,24
3. Verwahrstellenvergütung	-21.616,09	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.032,82	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen davon BaFin-Bescheinigungen davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte davon fremde Depotgebühren davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-14.240,95 -994,29 -998,58 -4.824,77 -1.220,41 -6.202,90	-0,02 -0,00 -0,00 -0,01 0,00 -0,01
Summe der Aufwendungen	-209.453,71	-0,31
III. Ordentlicher Nettoertrag	701.506,42	1,05
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.597.333,27	2,39
2. Realisierte Verluste	-1.826.118,87	-2,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-228.785,60	-0,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	472.720,82	0,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.471.168,28	-3,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.554.173,05	-3,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.025.341,33	-7,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.552.620,51	-6,82

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

¹⁾ Die negativen Zinserträge aus inländischen Wertpapieren resultieren aus Anleihen mit negativer Emissionsrendite.

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.722.761,39	5,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	472.720,82	0,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	3.521.150,66	5,27
III. Gesamtausschüttung¹⁾	674.331,55	1,01
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ²⁾	674.331,55	1,01

Umlaufende Anteile: Stück 667.655

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

²⁾ Ausschüttung am 11. November 2022 mit Beschlussfassung vom 7. November 2022.

SK Top Invest Deka

Anhang.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

20% Euro STOXX 50® NR in EUR, 80% iBoxx Euro Sovereign Eurozone 1-10 Jahre TR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,47%
größter potenzieller Risikobetrag 3,19%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,27%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatereien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

historische Simulation

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

105,43%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	STK	667.655
Anteilwert	EUR	49,61

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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 0,58%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

SK Top Invest Deka

Wesentliche sonstige Erträge		
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	777,31
Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	21.687,68
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	8.563,61
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
BaFin-Bescheinigungen	EUR	994,29
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	998,58
Fremde Depotgebühren	EUR	4.824,77
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	1.220,41
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	6.202,90
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	50.778,51

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deko Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deko-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deko-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deko Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deko Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlagenerfolgsprämien, werden bei der Deko Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deko Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekoBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deko-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deko Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deko-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als „risikorelevante Mitarbeiter“) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deko-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deko-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deko-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deko Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2021 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deko Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung

	EUR	52.919.423,38
davon feste Vergütung	EUR	43.285.414,31
davon variable Vergütung	EUR	9.634.009,07
Zahl der Mitarbeiter der KVG		455

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deko Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**

	EUR	7.381.436,36
Geschäftsführer	EUR	2.103.677,90
weitere Risk Taker	EUR	1.913.005,27
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	488.811,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	2.875.942,19

SK Top Invest Deka

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

** weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

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.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterrichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil> (Corporate Governance).

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verliehene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil> (Corporate Governance).

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

Frankfurt am Main, den 21. Dezember 2022
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SK Top Invest Deka – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu

verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deka Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen,

dass das Sondervermögen durch die Deka Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 23. Dezember 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kühn
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

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 Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2021

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,1 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 Vermögensmanagement 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 Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Square
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstraße 57
50667 Köln
Deutschland
0221/226-0

Rechtsform

öffentlich-rechtliches Kreditinstitut

Sitz

Köln

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. September 2022

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

Überreicht durch:

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstraße 57
50667 Köln
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

 **Finanzgruppe**