

Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2024.

## **Deka Bund + S Finanz: 7-15**

Ein OGAW-Sondervermögen deutscher Rechts.

**.iDeka**  
**Investments**

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2024

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

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka Bund + S Finanz: 7-15 für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Sinkende Notenbankzinsen sowie rückläufige Inflationsraten in den USA und der Eurozone stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte, auch wenn sich die wirtschaftliche Lage weltweit uneinheitlich zeigte. Während sich in Europa, bedingt vor allem durch eine Stagnation in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität abzeichnete, präsentierte sich die Wirtschaftslage in den USA in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren und militärische Konflikte sorgten jedoch im Berichtszeitraum weiterhin für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken wurde weiterhin durch die Inflationsentwicklung bestimmt. Den spürbar nachlassenden Inflationsdruck nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. Bis Dezember führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz in mehreren Schritten auf 3,15 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte bis Ende Dezember die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. Bis Mitte September waren die Renditen 10-jähriger US-Treasuries rückläufig. Seither stiegen die Verzinsungen erneut deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA. Die Rendite 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag zuletzt bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,5 Prozent.

Globale Zinssenkungserwartungen wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Mehrzahl in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Indizes wie der DAX, der Nikkei 225, der S&P 500, der Dow Jones Industrial und der Nasdaq Composite neue Rekordstände. Die Ankündigung von Konjunkturstimuli durch die chinesische Regierung im September bescherte dem chinesischen Aktienmarkt in der Folge bis Anfang Oktober einen rasanten Anstieg, der im weiteren Verlauf wieder deutlich nachließ.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)

Jörg Boysen

Thomas Ketter

Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024	6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	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.**

# Deka Bund + S Finanz: 7-15 Anlagepolitik.

Anlageziel dieses Fonds ist es, eine angemessene Rendite in Euro unter Geringhaltung wirtschaftlicher Risiken zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere juristischer Personen öffentlichen Rechts der Eurozone an, oder von einem Kreditinstitut der deutschen Sparkassenorganisation ausgestellt sind oder deren Verzinsung und Rückzahlung von diesen gewährleistet wird. Die gewichtete, durchschnittliche Restlaufzeit der Wertpapiere des Fonds darf sieben Jahre nicht unter- und 15 Jahre nicht überschreiten.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt "Top-Down" sowie "Bottom-Up"-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten wird der Index 100% ICE BofA German Federal Governments 8-15 Jahre in EUR<sup>1)</sup> verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

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

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka Bund + S Finanz: 7-15

Performance*	6 Monate
Anteilklasse I	2,1%
<hr/>	
ISIN	
Anteilklasse I	DE000DK1CJZ4
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

1) Referenzindex: ICE BofA German Federal Governments 8-15 Jahre in EUR. 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 Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

# Deka Bund + S Finanz: 7-15

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>315.507.082,38</b>	<b>98,21</b>
Belgien	3.004.040,00	0,94
Deutschland	255.535.745,25	79,52
Estland	504.477,50	0,16
Irland	3.087.935,00	0,97
Italien	5.779.950,00	1,80
Lettland	813.025,25	0,25
Litauen	1.080.621,75	0,34
Österreich	1.010.240,00	0,31
Portugal	7.447.862,00	2,32
Slowakei	500.305,00	0,16
Sonstige	32.343.071,75	10,07
Spanien	4.399.808,88	1,37
<b>2. Derivate</b>	<b>-389.161,43</b>	<b>-0,12</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.129.474,26</b>	<b>0,66</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>7.328.595,06</b>	<b>2,28</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.317.475,78</b>	<b>-1,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>321.258.514,49</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>315.507.082,38</b>	<b>98,21</b>
EUR	315.507.082,38	98,21
<b>2. Derivate</b>	<b>-389.161,43</b>	<b>-0,12</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.129.474,26</b>	<b>0,66</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>7.328.595,06</b>	<b>2,28</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.317.475,78</b>	<b>-1,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>321.258.514,49</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka Bund + S Finanz: 7-15

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34 <sup>1)</sup>	EUR	25.000.000	0	2.000.000	%	120,092	30.023.000,00	9,35
DE0001135275	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 05/37	EUR	29.500.000	1.000.000	6.500.000	%	115,106	33.956.270,00	10,56
DE0001102515	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/35	EUR	23.500.000	0	8.750.000	%	77,884	18.302.622,50	5,70
DE0001102549	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36 <sup>1)</sup>	EUR	32.200.000	0	2.800.000	%	75,571	24.333.862,00	7,57
DE0001102606	1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32	EUR	600.000	13.000.000	23.400.000	%	96,158	576.948,00	0,18
DE0001102598	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38	EUR	21.000.000	0	0	%	82,349	17.293.290,00	5,38
DE000BU2Z007	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	36.500.000	5.000.000	0	%	99,960	36.485.400,00	11,35
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	19.500.000	11.000.000	0	%	101,981	19.886.197,50	6,19
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34	EUR	18.000.000	12.300.000	0	%	98,581	17.744.490,00	5,52
DE000BU2Z031	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34 <sup>1)</sup>	EUR	21.800.000	21.800.000	0	%	101,711	22.172.889,00	6,90
DE0001135325	4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausgl 07/39	EUR	14.000.000	12.500.000	0	%	119,661	16.752.540,00	5,21
DE000BU3Z005	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Gruene 23/33	EUR	4.000.000	0	0	%	99,992	3.999.680,00	1,25
BE0390113760	3,3900 % Comm. Germanophone [Belgique] MTN 24/30	EUR	2.000.000	2.000.000	0	%	100,243	2.004.860,00	0,62
DE000SCB0062	2,7500 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.-Pfe. 24/34	EUR	1.925.000	1.925.000	0	%	99,049	1.906.693,25	0,59
DE000SCB0039	1,6250 % Deutsche Kreditbank AG Öff.-Pfe. 22/32	EUR	500.000	500.000	0	%	92,675	463.375,00	0,14
EU000A3K4D61	1,2500 % Europaeische Union MTN 22/43	EUR	300.000	300.000	0	%	72,740	218.220,00	0,07
EU000A3K4D41	3,2500 % Europaeische Union MTN 23/34	EUR	7.500.000	0	1.000.000	%	102,918	7.718.850,00	2,40
EU000A3K4D74	3,3750 % Europaeische Union MTN 23/38	EUR	6.500.000	0	0	%	102,304	6.649.760,00	2,07
EU000A3K4E9	4,0000 % Europaeische Union MTN 23/44	EUR	975.000	0	0	%	108,912	1.061.892,00	0,33
EU000A3L1D0	2,5000 % Europaeische Union MTN 24/31	EUR	2.175.000	3.675.000	1.500.000	%	98,736	2.147.508,00	0,67
EU000A3K4E54	3,0000 % Europaeische Union MTN 24/34	EUR	10.425.000	8.925.000	4.500.000	%	100,551	10.482.441,75	3,26
EU000A3LZ0X9	3,3750 % Europaeische Union MTN 24/39	EUR	4.000.000	1.200.000	675.000	%	101,610	4.064.400,00	1,27
BE0390162288	2,7500 % Flaemische Gemeinschaft MTN 24/29	EUR	500.000	1.300.000	800.000	%	99,910	499.550,00	0,16
BE0390121847	3,1250 % Flaemische Gemeinschaft MTN 24/34	EUR	500.000	500.000	0	%	99,926	499.630,00	0,16
ES00000095879	4,2200 % Generalitat de Catalunya Obl. 05/35	EUR	500.000	0	600.000	%	102,850	514.250,00	0,16
ES00000012N35	3,4500 % Koenigreich Spanien Obligaciones 24/34	EUR	3.000.000	2.000.000	500.000	%	103,107	3.093.195,00	0,96
DE000A383SN5	2,5000 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Laender. Nr.65 24/31	EUR	1.500.000	1.500.000	0	%	98,936	1.484.040,00	0,46
XS2887903966	2,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/29	EUR	500.000	5.800.000	5.300.000	%	99,786	498.927,50	0,16
DE000A1RQEY0	2,6250 % Land Hessen Schatzanw. S.2409 24/34 <sup>1)</sup>	EUR	2.500.000	3.200.000	700.000	%	98,823	2.470.562,50	0,77
DE000A1RQEY5	2,5000 % Land Hessen Schatzanw. S.2411 24/31	EUR	1.500.000	2.500.000	1.000.000	%	99,178	1.487.670,00	0,46
AT0000A3EK38	3,1250 % Land Niederoesterreich Notes 24/36 <sup>1)</sup>	EUR	1.000.000	1.800.000	800.000	%	101,024	1.010.240,00	0,31
DE000NRW0MP9	0,9500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1511 21/21	EUR	1.000.000	0	0	%	44,391	443.905,00	0,14
DE000NRW0PN7	2,7000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1578 24/34 <sup>1)</sup>	EUR	2.500.000	3.000.000	500.000	%	99,239	2.480.975,00	0,77
DE000A3824L4	2,7500 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. S.33 24/34	EUR	700.000	700.000	0	%	99,427	695.989,00	0,22
PTRAIIOM0009	2,1630 % Região Autónoma Acores Notes 22/32	EUR	1.100.000	500.000	0	%	92,850	1.021.350,00	0,32
XS2740429076	3,2500 % Republik Estland MTN 24/34	EUR	500.000	0	500.000	%	100,896	504.477,50	0,16
IE00BV8C9B83	1,7000 % Republik Irland Treasury Bonds 17/37	EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000	%	88,389	883.885,00	0,28
IE00BMQ5JM72	0,5500 % Republik Irland Treasury Bonds 21/41	EUR	1.000.000	0	3.000.000	%	70,092	700.920,00	0,22
IE000GVBLXU6	3,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 23/43	EUR	500.000	0	850.000	%	101,828	509.140,00	0,16
IE000LQ7YWY4	2,6000 % Republik Irland Treasury Bonds 24/34	EUR	1.000.000	4.300.000	8.625.000	%	99,399	993.990,00	0,31
IT0005534281	3,4000 % Republik Italien B.T.P. 23/25	EUR	3.000.000	0	0	%	100,155	3.004.650,00	0,94
IT0005425761	0,6000 % Republik Italien FLR B.T.P. 20/28	EUR	3.000.000	3.000.000	0	%	92,510	2.775.300,00	0,86
XS2648672660	3,8750 % Republik Lettland MTN 23/33	EUR	769.000	0	0	%	105,725	813.025,25	0,25
X52841247583	3,5000 % Republik Litauen MTN 24/31	EUR	675.000	1.075.000	400.000	%	103,356	697.653,00	0,22
XS2765498717	3,5000 % Republik Litauen MTN 24/34	EUR	375.000	1.000.000	1.600.000	%	102,125	382.968,75	0,12
PTOTEZOE0014	3,5000 % Republik Portugal Obr. 23/38	EUR	1.600.000	0	0	%	104,355	1.669.672,00	0,52

# Deka Bund + S Finanz: 7-15

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
PTOTESOE0021	2,8750 % Republik Portugal Obr. 24/34		EUR	4.750.000	3.750.000	2.000.000	%	100,144	4.756.840,00
SK4000026241	3,0000 % Slowakei Anl. 24/31		EUR	500.000	2.500.000	2.000.000	%	100,061	500.305,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
ES0000106759	3,4000 % Comun. Autónoma del País Vasco Obligaciones 24/34		EUR	775.000	125.000	600.000	%	102,241	79.236,88
DE000A3H25V2	2,6250 % Land Baden-Württemberg Landessch. 24/34 <sup>1)</sup>		EUR	1.075.000	1.075.000	0	%	98,812	1.062.229,00
DE000A162BJ7	4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 23/26		EUR	1.000.000	0	700.000	%	101,419	1.014.190,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
EURO Bobl Future (FGBM) März 25		XEUR	EUR	2.000.000					-477.580,00
EURO Bund Future (FGBL) März 25		XEUR	EUR	41.000.000					-31.600,00
EURO Buxl Future (FGBX) März 25		XEUR	EUR	-2.000.000					-1.082.750,00
EURO Schatz Future (FGBS) März 25		XEUR	EUR	15.000.000					178.160,00
EURO-BTP Future (FBTP) März 25		XEUR	EUR	-10.000.000					-57.500,00
Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 25		XEUR	EUR	-10.000.000					254.450,00
<b>Summe Zins-Derivate</b>									
<b>Swaps</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsswaps (Erhalten/Zahlen)</b>									
IRS 2,3025% EUR / EURIBORM06 EUR / DBK_FRA 28.11.2039		OTC	EUR	8.600.000					88.418,57
IRS EURIBORM06 EUR / 2,037% EUR / DBK_FRA 28.11.2054		OTC	EUR	5.000.000					0,03
IRS EURIBORM06 EUR / 2,11% EUR / WMEM841732 25.11.2054		OTC	EUR	5.000.000					-162.590,68
<b>Summe Swaps</b>									
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	2.123.486,27			%	100,000	2.123.486,27
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-			EUR	5.987,99			%	100,000	5.987,99
<b>Summe Bankguthaben</b>									
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	4.574.248,19					0,66
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	632.984,90					1,42
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1.023,99					0,20
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	575.539,52					0,00
Forderungen aus Wertpapiergegeschäften			EUR	1.544.798,46					0,08
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-337,92					0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-3.153.633,92					-0,98
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-163.503,94					-0,05
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Umlaufende Anteile Klasse I</b>									
<b>Anteilwert Klasse I</b>									
			EUR					321.258.514,49	100,00
			STK					3.625.693,00	
			EUR					88,61	

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

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

## Gattungsbezeichnung

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR befristet	Wertpapier-Darlehen in EUR unbefristet	gesamt
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34		EUR	5.000.000		6.004.600,00
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36		EUR	5.000.000		3.778.550,00
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34		EUR	10.000.000		10.171.050,00
2,6250 % Land Baden-Württemberg Landessch. 24/34		EUR	1.075.000		1.062.229,00

# DekaBund + SFinanz: 7-15

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR befristet	Wertpapier-Darlehen in EUR unbefristet	gesamt
2,6250 % Land Hessen Schatzanw. S.2409 24/34	EUR	2.500.000	2.470.562,50		
3,1250 % Land Niederoesterreich Notes 24/36	EUR	1.000.000	1.010.240,00		
2,7000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1578 24/34	EUR	2.500.000	2.480.975,00		
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>			<b>26.978.206,50</b>	<b>26.978.206,50</b>

Marktschlüssel Terminbörsen	
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OTC	Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
X52911193956	2,7500 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG MTN 24/34	EUR	1.500.000	1.500.000
DE000BU2F009	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/41	EUR	0	9.000.000
EU000A3LNFO5	3,1250 % Europäische Union MTN 23/30	EUR	1.500.000	1.500.000
EU000A3K4EW6	2,8750 % Europäische Union MTN 24/27	EUR	1.150.000	1.150.000
EU000A3L1CN4	2,8750 % Europäische Union MTN 24/29	EUR	1.475.000	1.475.000
EU000A3K4EU0	3,2500 % Europäische Union MTN 24/50	EUR	450.000	450.000
EU000A3K4EY2	3,3750 % Europäische Union MTN 24/54	EUR	325.000	925.000
EU000A1Z99V7	2,3750 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 24/27	EUR	2.550.000	2.550.000
EU000A1Z99U9	2,7500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 24/34	EUR	1.400.000	1.400.000
DE000A2LQPR9	2,3750 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.2 24/29	EUR	1.200.000	1.200.000
LU2922074849	2,6250 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 24/34	EUR	1.025.000	1.025.000
ES0000012H58	1,4500 % Koenigreich Spanien Obligaciones 21/71	EUR	0	400.000
ES0000012E85	0,2500 % Königreich Spanien Bonos 19/24	EUR	0	6.100.000
DE000A383P48	2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/31	EUR	2.125.000	2.125.000
DE000A383GE9	2,6250 % Land Mecklenburg-Vorpommern Landessch. 24/33	EUR	2.000.000	2.000.000
DE000NRWONW3	2,7500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1551 23/32	EUR	2.500.000	2.500.000
DE000SHFM949	2,8750 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.1 24/29	EUR	0	1.500.000
X52555166128	3,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 22/34	EUR	2.000.000	2.000.000
DE000LB39BG3	3,7320 % Ldsbk Baden-Wuertemb. FLR MTN S.849 24/26	EUR	200.000	1.800.000
FRO011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24	EUR	0	5.000.000
IE00BFZRQ242	1,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 18/31	EUR	1.000.000	1.000.000
IT0004513641	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 09/25	EUR	4.000.000	4.000.000
IT0005001547	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 14/24	EUR	0	2.000.000
IT0005619546	3,1500 % Republik Italien B.T.P. 24/31	EUR	1.975.000	1.975.000
IT0005611741	4,3000 % Republik Italien B.T.P. 24/54	EUR	750.000	750.000
X52722876609	3,8750 % Republik Lettland MTN 23/29	EUR	0	500.000
AT0000A3EP2	2,5000 % Republik Oesterreich MTN 24/29	EUR	1.600.000	1.600.000
PTOTE30E0025	3,6250 % Republik Portugal Obl. 24/54	EUR	0	875.000
SI0002104576	3,0000 % Republik Slowenien Bonds 24/34	EUR	0	500.000
SI0002104253	1,1750 % Republik Slowenien Notes 22/62	EUR	0	550.000
XS2849767202	3,2500 % Republik Zypern MTN 24/31	EUR	0	875.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A3MQT55	2,7500 % Saechsische Aufbaubank Foerderbk IHS 24/31	EUR	2.000.000	2.000.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A11QJZ6	1,1250 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.196 14/24	EUR	0	1.000.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekauft Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>569.140</b>
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS), Long Term EURO OAT Future (FOAT))		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>161.695</b>
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Buxl Future (FGBX), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT))		
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäfts vereinbarten Wertes):</b>		
<b>unbefristet</b>	<b>EUR</b>	<b>94.278</b>

# Deka Bund + S Finanz: 7-15

(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36, 1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32, 2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Gruene 23/33, 2,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/29, 2,5000 % Europaeische Union MTN 24/31, 2,6250 % Land Baden-Wuerttemberg Landessch. 24/34, 2,7000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1578 24/34, 2,7500 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG MTN 24/34, 2,7500 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.-Pfe. 24/34, 2,8750 % Republik Portugal Obr. 24/34, 3,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 23/43, 3,2500 % Republik Estland MTN 24/34, 3,5000 % Republik Litauen MTN 24/31, 3,5000 % Republik Litauen MTN 24/34, 3,5000 % Republik Portugal Obr. 23/38)

# Deka Bund + S Finanz: 7-15

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse I	STK	3.625.693
Anteilwert Klasse I	EUR	88,61

### 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 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

26.978.206,50

##### in % des Fondsvermögens

8,40

#### 10 größte Gegenparteien

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Jeffries GmbH

Nomura Financial Products Europe GmbH

##### Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

4.543.031,50

19.954.200,00

2.480.975,00

##### Sitzstaat

Deutschland

Deutschland

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

26.978.206,50

#### 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 Anleiterating, 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

29.909.134,40

#### Ertrags- und Kostenanteile

##### Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

##### absolute Beträge in EUR

6.638,97

2.190,86

2.190,86

##### in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

33,00

33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung

# Deka Bund + S Finanz: 7-15

inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

## **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**

8,55% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

## **Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

### **Wertpapier-Darlehen**

	<b>absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR</b>
Luxemburg, Großherzogtum	19.792.027,50
Crédit Agricole Home Loan SFH	2.967.351,82
Frankreich, Republik	2.511.130,50
ASML Holding N.V.	1.303.625,45
Deutsche Telekom AG	1.173.634,57
Rheinmetall AG	849.372,77
European Investment Bank (EIB)	523.280,97
Commerzbank AG	400.097,21
Deutsche Bank AG	388.613,61

## **Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

## **Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
Clearstream Banking Frankfurt	9.593.825,93 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking-Ausland	20.315.308,47 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsebenen 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%
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00%

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

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

---

Frankfurt am Main, den 2. Januar 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. Dezember 2024

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



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

