

Halbjahresbericht  
zum 30. November 2023.

## **Deka-Deutschland Nebenwerte**

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom  
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).



**.Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

30. November 2023

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

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Deutschland Nebenwerte für den Zeitraum vom 1. Juni 2023 bis zum 30. November 2023.

In Deutschland verzeichnete das Bruttoinlandsprodukt im dritten Quartal 2023 einen leichten Rückgang um 0,1 Prozent gegenüber dem Vorquartal. Sinkenden Konsumausgaben der privaten Haushalte und einem schwachen Außenhandel standen steigende Investitionen gegenüber. Die Stimmung der Unternehmen hat sich, zum dritten Mal in Folge, etwas aufgehellt, durch die aktuelle Haushaltskrise überwiegen allerdings die Abwärtsrisiken für die Konjunktur. In den USA entwickelte sich die Wirtschaft trotz straffer Geldpolitik weiterhin robust. Für Unruhe sorgt jedoch der in regelmäßigen Abständen aufflammende Haushaltsstreit im US-Kongress. Die Inflationsentwicklung zeigte im Berichtszeitraum Anzeichen einer Normalisierung, was teilweise zur Entlastung an den Finanzmärkten führte.

Die Geld- und Fiskalpolitik konzentrierte sich im Berichtszeitraum trotz der zuletzt rückläufigen Inflation weiterhin auf deren Bekämpfung, was sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank veranlasste, das schrittweise erreichte hohe Zinsniveau beizubehalten. Während die Fed bei einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB ihre Leitzinsen auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen im Berichtszeitraum insgesamt an, jedoch entfernten sich die Verzinsungen zuletzt merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Zehnjährige Euroland-Staatsanleihen rentierten zum Monatsende bei 2,4 Prozent, laufzeitkongruente US-Treasuries notierten Ende November bei 4,3 Prozent.

Gegen Ende des Berichtshalbjahres erholten sich die meisten Weltbörsen von ihren zwischenzeitlichen Rückschlägen. Der deutsche Leitindex DAX setzte seine Jahresendrallye fort und legte, getrieben von rückläufigen Inflationszahlen, sinkenden Zinsen und Spekulationen auf baldige Leitzinssenkungen, deutlich zu. Lediglich China litt unter einem stagnierenden Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro Ende November bei 1,09 US-Dollar, während bei den Rohstoffen Rohöl den Berichtszeitraum bei rund 83 US-Dollar pro Barrel (Brent Future) beendete. Die Feinunze Gold notierte zuletzt deutlich über der Marke von 2.000 US-Dollar.

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.  
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 30. November 2023	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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

# Deka-Deutschland Nebenwerte Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Aktien zu erwirtschaften.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei in erster Linie Bilanzdaten und betriebswirtschaftliche Kennzahlen wie z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung sowie qualitative Bewertungskriterien wie z.B. die Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens analysiert werden. Ergänzend wird die Markt- und Branchenattraktivität auf Basis volkswirtschaftlicher Daten bewertet. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten sowie die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren zu berechnen, wird der Index 80 % MDAX<sup>®</sup> und 20 % SDAX<sup>®</sup>) verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds nach dem Grundsatz der Risikostreuung überwiegend in Aktien deutscher Small- und Mid Caps (kleinere und mittelgroße Unternehmen) an.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-Deutschland Nebenwerte

Performance*	6 Monate
Anteilklasse CF	-2,3%
Anteilklasse AV	-2,3%

### ISIN

Anteilklasse CF	LU0923076540
Anteilklasse AV	LU1508334932

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

1) Referenzindex: 80% MDAX und 20% SDAX. MDAX und SDAX sind eingetragene Marken der Deutsche Börse AG. Das hier beschriebene Finanzinstrument wird von der Deutsche Börse AG weder gesponsert, noch empfohlen oder verkauft, noch wird der Verkauf in irgendeiner anderen Weise gefördert.

# Deka-Deutschland Nebenwerte

## Vermögensaufstellung zum 30. November 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>273.016.626,83</b>	<b>95,45</b>
<b>Aktien</b>								<b>273.016.626,83</b>	<b>95,45</b>
<b>EUR</b>								<b>273.016.626,83</b>	<b>95,45</b>
DE0005545503	1&1 AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		76.155	56.155	0	EUR 16,760	1.276.357,80	0,45
DE000A0Z23Q5	adesso SE Inhaber-Aktien	STK		3.303	0	530	EUR 99,000	326.997,00	0,11
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		160.000	0	88.610	EUR 33,620	5.379.200,00	1,88
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		19.000	0	0	EUR 124,200	2.359.800,00	0,82
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares <sup>1)</sup>	STK		39.688	0	58.764	EUR 2,120	84.138,56	0,03
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		72.196	0	0	EUR 76,740	5.540.321,04	1,94
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		270.713	170.000	100.000	EUR 5,922	1.603.162,39	0,56
DE0005194062	BayWa AG vink. Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		25.000	0	20.000	EUR 30,550	763.750,00	0,27
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien	STK		80.000	0	75.000	EUR 45,560	3.644.800,00	1,27
LU1704650164	BEFESA S.A. Actions	STK		26.581	0	0	EUR 31,840	846.339,04	0,30
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		30.000	0	0	EUR 35,300	1.059.000,00	0,37
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		18.069	0	0	EUR 98,800	1.785.217,20	0,62
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien	STK		91.290	10.000	0	EUR 35,500	3.240.795,00	1,13
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		92.500	0	0	EUR 61,850	5.721.125,00	2,00
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		359.277	105.000	70.723	EUR 30,215	10.855.554,56	3,80
DE000A1TNU7	Deutscheeteiligungs AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		59.627	0	0	EUR 27,700	1.651.667,90	0,58
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK		1.822.904	100.000	177.096	EUR 7,999	14.581.409,10	5,11
DE0006305006	Deutz AG Inhaber-Aktien	STK		400.000	309.500	0	EUR 4,328	1.731.200,00	0,61
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		144.943	125.000	0	EUR 20,120	2.916.253,16	1,02
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		95.000	45.000	0	EUR 31,360	2.979.200,00	1,04
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		30.000	30.000	0	EUR 79,600	2.388.000,00	0,83
DE0006095003	ENCAVIS AG Inhaber-Aktien	STK		130.000	0	80.000	EUR 13,525	1.758.250,00	0,61
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		380.000	230.000	130.000	EUR 17,325	6.583.500,00	2,30
DE0005664809	Evotec SE Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		342.342	50.000	0	EUR 18,340	6.278.552,28	2,19
DE0005772206	Fielmann Group AG Inhaber-Aktien	STK		50.000	50.000	0	EUR 48,380	2.419.000,00	0,85
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG Namens-Aktien	STK		100.000	100.000	0	EUR 10,540	1.054.000,00	0,37
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien	STK		69.473	0	25.000	EUR 52,660	3.658.448,18	1,28
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien	STK		150.000	150.000	0	EUR 25,760	3.864.000,00	1,35
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		370.000	80.000	60.000	EUR 37,310	13.804.700,00	4,84
DE000A3E5D64	FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. <sup>1)</sup>	STK		150.376	20.000	29.624	EUR 39,360	5.918.799,36	2,07
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK		283.560	36.600	40.000	EUR 33,680	9.550.300,80	3,35
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		57.700	0	0	EUR 87,250	5.034.325,00	1,76
DE0005800601	GFT Technologies SE Inhaber-Aktien	STK		65.000	0	0	EUR 32,280	2.098.200,00	0,73
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien	STK		340.000	50.000	110.000	EUR 14,005	4.761.700,00	1,66
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		60.000	0	40.000	EUR 24,000	1.440.000,00	0,50
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK		116.964	0	29.636	EUR 64,660	7.562.892,24	2,64
DE0005493365	Hypoport SE Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		23.000	23.000	0	EUR 134,600	3.095.800,00	1,08
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group SE Inhaber-Aktien	STK		162.568	40.000	0	EUR 6,170	1.003.044,56	0,35
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien	STK		253.100	0	0	EUR 14,100	3.568.710,00	1,25
DE000A2NB601	JENOPTIK AG Namens-Aktien	STK		130.714	50.000	0	EUR 24,900	3.254.778,60	1,14
DE000JST4000	JOST Werke SE Inhaber-Aktien	STK		10.000	0	0	EUR 41,500	415.000,00	0,15
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien <sup>1)</sup>	STK		175.000	75.000	0	EUR 29,580	5.176.500,00	1,81
DE000KSG8888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		225.000	50.000	0	EUR 13,930	3.134.250,00	1,10
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK		150.000	100.000	120.000	EUR 33,710	5.056.500,00	1,77
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		153.560	75.000	0	EUR 57,600	8.845.056,00	3,09
AT0000A0E9W5	Kontron AG Inhaber-Aktien	STK		103.464	0	20.000	EUR 21,840	2.259.653,76	0,79
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien	STK		16.000	8.000	0	EUR 103,500	1.656.000,00	0,58
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien	STK		160.000	30.000	20.000	EUR 22,190	3.550.400,00	1,24
DE000LEGI110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien	STK		92.625	46.165	25.000	EUR 71,820	6.652.327,50	2,33
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien	STK		100.000	0	0	EUR 9,590	959.000,00	0,34
DE000A0ETBQ4	MBB SE Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		17.000	0	0	EUR 87,500	1.487.500,00	0,52
DE0006632003	MorphoSys AG Inhaber-Aktien	STK		19.000	0	0	EUR 21,760	413.440,00	0,14
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		50.144	0	0	EUR 80,460	4.034.586,24	1,41
DE0005220909	Nexus AG Inhaber-Aktien	STK		16.082	0	0	EUR 54,000	868.428,00	0,30
DE000A0D6554	Nordex SE Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		100.000	100.000	0	EUR 10,080	1.008.000,00	0,35
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		75.000	0	0	EUR 15,640	1.173.000,00	0,41
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK		150.000	0	100.000	EUR 5,792	868.800,00	0,30
DE000A0Z1UH9	PSI Software SE Namens-Aktien	STK		26.750	0	0	EUR 22,500	601.875,00	0,21
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien	STK		180.000	40.000	35.000	EUR 59,120	10.641.600,00	3,73
DE0007010803	RATIONAL AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		4.501	0	2.000	EUR 578,500	2.603.828,50	0,91
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder	STK		38.000	43.000	5.000	EUR 128,150	4.869.700,00	1,70
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur <sup>1)</sup>	STK		30.000	50.000	20.000	EUR 32,860	985.800,00	0,34
DE000SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt. <sup>1)</sup>	STK		250.000	0	100.000	EUR 5,010	1.252.500,00	0,44
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		89.000	89.000	0	EUR 28,600	2.545.400,00	0,89
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		115.068	0	10.000	EUR 63,360	7.290.708,48	2,55
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		33.000	20.000	0	EUR 87,350	2.882.550,00	1,01
DE0007231326	Sixt SE Inhaber-Stammaktien <sup>1)</sup>	STK		20.456	17.000	36.955	EUR 91,950	1.880.929,20	0,66

# Deka-Deutschland Nebenwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>		STK	10.000	27.000	22.000	EUR 55,300	553.000,00	0,19
DE000STAB1L8	Stabilus SE Inhaber-Aktien		STK	59.444	25.000	0	EUR 57,500	3.418.030,00	1,19
DE000A2G9MZ9	STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien		STK	8.958	0	3.090	EUR 29,800	266.948,40	0,09
DE000STRA555	STRATEC SE Namens-Aktien <sup>1)</sup>		STK	25.006	30.000	10.000	EUR 39,900	997.739,40	0,35
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	94.588	10.000	0	EUR 53,500	5.060.458,00	1,77
DE000A2TSL71	SYNLAB AG Inhaber-Aktien		STK	146.672	108.648	0	EUR 11,330	1.661.793,76	0,58
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien		STK	120.000	20.000	0	EUR 12,715	1.525.800,00	0,53
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien		STK	22.409	0	10.000	EUR 66,350	1.486.837,15	0,52
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien		STK	262.353	0	50.000	EUR 13,355	3.503.724,32	1,22
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien		STK	239.727	0	350.000	EUR 6,930	1.661.308,11	0,58
LU2333563281	tonies SE Actions au Porteur		STK	200.000	0	0	EUR 4,905	981.000,00	0,34
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>		STK	270.813	65.000	0	EUR 20,480	5.546.250,24	1,94
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>		STK	62.560	45.000	0	EUR 31,150	1.948.744,00	0,68
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien		STK	395	0	14.605	EUR 93,600	36.972,00	0,01
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien		STK	34.000	15.000	15.000	EUR 112,100	3.811.400,00	1,33
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>1.897.698,60</b>	<b>0,66</b>
<b>Aktien</b>								<b>1.897.698,60</b>	<b>0,66</b>
<b>EUR</b>								<b>1.897.698,60</b>	<b>0,66</b>
DE0005760029	ABO Wind AG Inhaber-Aktien		STK	23.000	0	0	EUR 42,800	984.400,00	0,34
DE000A3CMGM5	APONTIS PHARMA AG Inhaber-Aktien		STK	67.345	0	47.355	EUR 3,880	261.298,60	0,09
DE000A1EWVY8	Formycon AG Inhaber-Aktien		STK	10.000	0	25.190	EUR 65,200	652.000,00	0,23
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 274.914.325,43</b>	<b>96,11</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>									
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>								<b>592.750,00</b>	<b>0,21</b>
LEG Immobilien SE Future (LEGF) Apr. 24		XEUR	EUR	Anzahl 1.000				592.750,00	0,21
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>EUR 592.750,00</b>	<b>0,21</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>716.682,00</b>	<b>0,25</b>
DAX-Index Future (FDAX) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 14				442.525,00	0,15
MDAX Mini Future (FSMX) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 207				274.157,00	0,10
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 716.682,00</b>	<b>0,25</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	2.006.884,76			% 100,000	2.006.884,76	0,70
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	68.514,97			% 100,000	9.190,29	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	1.435.184,96			% 100,000	122.804,45	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	1.083.665,92			% 100,000	95.174,04	0,03
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	1.486.142,23			% 100,000	1.555.607,90	0,54
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	241.119,06			% 100,000	279.587,50	0,10
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	10.310,96			% 100,000	9.440,54	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 4.078.689,48</b>	<b>1,41</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 4.078.689,48</b>	<b>1,41</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.677.627,40				1.677.627,40	0,59
Forderungen aus Wertpapiergeschäften			EUR	6.715.228,16				6.715.228,16	2,35
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	31.026,27				31.026,27	0,01
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	6.687,87				6.687,87	0,00
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 8.430.569,70</b>	<b>2,95</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-19.497,56				-19.497,56	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-390.789,09				-390.789,09	-0,14
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-2.019.093,56				-2.019.093,56	-0,71
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-209.271,15				-209.271,15	-0,07
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-2.207,12				-2.207,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-7.614,26				-7.614,26	0,00
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -2.648.472,74</b>	<b>-0,93</b>

# Deka-Deutschland Nebenwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	286.084.543,87	100,00
	<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>						STK	1.327.811,000	
	<b>Umlaufende Anteile Klasse AV</b>						STK	70.000,000	
	<b>Anteilwert Klasse CF</b>						EUR	208,16	
	<b>Anteilwert Klasse AV</b>						EUR	138,47	
	<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								96,11
	<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								0,46

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

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

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
1&1 AG Inhaber-Aktien	STK 7.000		117.320,00	
AIXTRON SE Namens-Aktien	STK 98.200		3.301.484,00	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien	STK 1.000		124.200,00	
Aroundtown SA Bearer Shares	STK 36.000		76.320,00	
Aurubis AG Inhaber-Aktien	STK 33.091		2.539.403,34	
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien	STK 17.800		105.411,60	
BayWa AG vink. Namens-Aktien	STK 1.000		30.550,00	
Bilfinger SE Inhaber-Aktien	STK 7.900		278.870,00	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK 3.200		197.920,00	
Delivery Hero SE Namens-Aktien	STK 1.500		45.322,50	
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien	STK 6.000		166.200,00	
Dürr AG Inhaber-Aktien	STK 4.000		80.480,00	
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien	STK 1.000		79.600,00	
Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK 52.000		900.900,00	
Evotec SE Inhaber-Aktien	STK 122.000		2.237.480,00	
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt.	STK 8.805		346.564,80	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien	STK 5.000		436.250,00	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien	STK 5.000		120.000,00	
Hypoport SE Namens-Aktien	STK 1.200		161.520,00	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK 1.000		29.580,00	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	STK 196.998		2.744.182,14	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien	STK 1.600		92.160,00	
MBB SE Inhaber-Aktien	STK 1.000		87.500,00	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien	STK 2.000		160.920,00	
Nordex SE Inhaber-Aktien	STK 92.700		934.416,00	
NORMA Group SE Namens-Aktien	STK 6.700		104.788,00	
RATIONAL AG Inhaber-Aktien	STK 1.000		578.500,00	
RTL Group S.A. Actions au Porteur	STK 28.150		925.009,00	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.	STK 7.600		38.076,00	
Scout24 SE Namens-Aktien	STK 1.000		63.360,00	
Siltronic AG Namens-Aktien	STK 10.400		908.440,00	
Sixt SE Inhaber-Stammaktien	STK 500		45.975,00	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien	STK 575		31.797,50	
STRATEC SE Namens-Aktien	STK 3.000		119.700,00	
United Internet AG Namens-Aktien	STK 59.000		1.208.320,00	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie Inhaber-Aktien	STK 12.400		386.260,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>			<b>19.804.779,88</b>	<b>19.804.779,88</b>

## Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 22.862.013,14 EUR

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 30.11.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.11.2023

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.11.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86241 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45515 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,68675 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,38615 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,95535 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,09220 = 1 Euro (EUR)

# Deka-Deutschland Nebenwerte

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.11.2023 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte		
- gekaufte Terminkontrakte		
auf Indices	EUR	11.125.360,00
auf Wertpapiere	EUR	7.305.730,00

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

### Verwendete Vermögensgegenstände

	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
<b>Wertpapier-Darlehen</b>	19.804.779,88	6,92

### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	19.804.779,88	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	absolute Beträge in EUR
unbefristet	19.804.779,88

### 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.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Markturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

### Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihengeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter [www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com) entnommen werden.

Von den dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

#### Wertpapier-Darlehen

EUR

### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	22.862.013,14

### Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	26.530,66	100,00
Kostenanteil des Fonds	8.755,25	33,00
Ertragsanteil der KVG	8.755,25	33,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihengeschäften gerechnet.

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttogleihesatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

### 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.

# Deka-Deutschland Nebenwerte

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

7,20% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Evonik Industries AG	11.415.568,52
Landesbank Baden-Württemberg	3.152.981,51
NATIXIS Pfandbriefbank AG	2.028.288,49
Telefonica Emisiones S.A.U.	1.906.968,68
Bayerische Landesbank	1.259.071,57
BPCE S.A.	1.022.820,14
Aareal Bank AG	986.547,54
LfA Förderbank Bayern	556.180,44
NRW.BANK	533.586,25

## 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	9.539.475,94 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	13.322.537,20 EUR

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

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

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

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien	STK	40.000	64.536
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien	STK	0	198.560
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien	STK	0	80.000
DE0005313506	Energiekontor AG Inhaber-Aktien	STK	0	17.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	60.000	60.000
LU0775917882	Grand City Properties S.A. Actions au Porteu	STK	0	44.755
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	0	15.000
DE0006200108	INDUS Holding AG Inhaber-Aktien	STK	0	16.837
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK	17.000	17.000
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK	11.500	23.000
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares	STK	0	150.000
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien	STK	100.000	100.000
DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien	STK	0	28.062
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien	STK	500.000	1500.000
DE000NCA0001	thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien	STK	57.300	57.300
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
DE0005494165	EQS Group AG Namens-Aktien	STK	0	42.884
LU2333210958	SUSE S.A. Actions Nominatives	STK	0	50.733

# Deka-Deutschland Nebenwerte

---

Luxemburg, den 1. Dezember 2023  
Deka International S.A.  
Der Vorstand

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxemburg

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2022

gezeichnet und eingezahlt	EUR 10,4 Mio.
haftend	EUR 77,5 Mio.

### Vorstand

Holger Hildebrandt  
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz  
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Thomas Schneider  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

### Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe  
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main

### Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

## Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxemburg

## Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit  
Société à responsabilité limitée  
20 Boulevard de Kockelscheuer  
1821 Luxembourg,  
Großherzogtum Luxemburg

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 30. November 2023

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



**Deka International S.A.**

6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Postfach 5 45  
2015 Luxembourg  
Luxemburg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39  
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90  
[www.deka.lu](http://www.deka.lu)

 **Finanzgruppe**