

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2024.  
**Deka-bAV Fonds**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2024

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

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-bAV Fonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024.

Der Trend rückläufiger Inflationsraten in den vergangenen sechs Monaten stabilisierte die Finanzmärkte und verlieh den Aktienbörsen weiterhin kräftigen Auftrieb. Gleichwohl findet die europäische Wirtschaft nur langsam zurück auf den Aufwärtspfad. Die deutsche Volkswirtschaft wies im ersten Quartal 2024 wieder Erholungstendenzen auf, nachdem das größte EWU-Mitglied 2023 noch als Wachstumsstütze ausgefallen war. Während sich in Europa ein moderates Anziehen der wirtschaftlichen Aktivität abzeichnet, präsentierte sich die Wirtschaftslage in den USA hingegen sehr robust, auch die Schwellenländer wachsen solide. Jedoch sorgten die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken konzentrierte sich weiterhin auf die Inflationsbekämpfung, wobei sich die Hinweise für eine Senkung der Leitzinsen zur Jahresmitte verdichteten. Im ersten Quartal 2024 sorgten allerdings die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder steigende Renditen. Die Fed behielt das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bei. Die EZB senkte hingegen den Hauptrefinanzierungssatz im Juni von 4,50 Prozent um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende Juni bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,4 Prozent. Damit legten die Renditen auf Halbjahressicht zu.

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren ein Antriebsfaktor für die Kurse der weltweiten Aktienmärkte, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA kletterten zwischenzeitlich jeweils auf ein Rekordhoch und in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Die großen US-Technologiewerte mit Bezug zum Trendthema Künstliche Intelligenz verzeichneten dabei die stärksten Zuwächse.

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 Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2024	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	7
Anhang	13
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	15

**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-bAV Fonds

## Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erzielen. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Mit diesem verfolgt das Fondsmanagement die Strategie weltweit in Aktien von Unternehmen zu investieren, die sich durch attraktive Bewertungen, solide Fundamentaldaten, eine hohe Managementqualität sowie einer guten Wettbewerbspositionierung hervorheben. Über die Länder-, Branchen- und Einzeltitelselektion soll langfristig eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielt werden. Das Fondsmanagement ist auf Standard-Aktienwerte (so genannte Blue Chips) und die etablierten Aktienmärkte fokussiert. Zusätzlich können auch attraktive Aktienwerte aus der zweiten Reihe und aus den aufstrebenden Schwellenländern dem Portfolio beigemischt werden. Um den Erfolg des Aktienaushwahlprozesses zu bewerten, wird der Index MSCI World Net Return 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.

Die Quote von notierten und nicht-notierten Aktienanteilen muss mindestens 61% des Fondsvermögens betragen.

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-bAV Fonds

Performance*	6 Monate
	15,2%
ISIN	DE0009786228

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

1) Referenzindex: MSCI World Net Return in EUR. Der 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-bAV Fonds

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2024.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>383.992.591,69</b>	<b>79,40</b>
Australien	844.970,09	0,17
Brasilien	801.496,05	0,17
Dänemark	4.140.949,43	0,86
Deutschland	11.654.405,14	2,41
Frankreich	15.865.120,56	3,28
Großbritannien	21.624.787,61	4,47
Hongkong	2.523.140,10	0,52
Irland	8.671.485,68	1,79
Italien	2.855.493,44	0,59
Japan	16.829.274,41	3,48
Kanada	14.980.148,36	3,09
Korea, Republik	1.805.866,40	0,37
Niederlande	10.770.248,86	2,23
Norwegen	1.082.985,35	0,22
Portugal	1.163.480,00	0,24
Schweden	1.188.556,25	0,25
Schweiz	5.126.896,37	1,06
Spanien	3.206.202,17	0,67
USA	258.857.085,42	53,53
<b>2. Anleihen</b>	<b>48.400.475,01</b>	<b>10,01</b>
USA	48.400.475,01	10,01
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>2.375.968,66</b>	<b>0,49</b>
Schweiz	2.375.968,66	0,49
<b>4. Derivate</b>	<b>1.225.272,64</b>	<b>0,24</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>46.705.124,09</b>	<b>9,68</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.646.370,31</b>	<b>0,35</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-845.473,79</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>483.500.328,61</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>383.992.591,69</b>	<b>79,40</b>
AUD	844.970,09	0,17
CAD	14.980.148,36	3,09
CHF	5.126.896,37	1,06
DKK	4.140.949,43	0,86
EUR	49.999.611,90	10,34
GBP	19.085.848,60	3,95
HKD	2.523.140,10	0,52
JPY	16.829.274,41	3,48
KRW	1.805.866,40	0,37
NOK	1.082.985,35	0,22
SEK	1.188.556,25	0,25
USD	266.384.344,43	55,09
<b>2. Anleihen</b>	<b>48.400.475,01</b>	<b>10,01</b>
USD	48.400.475,01	10,01
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>2.375.968,66</b>	<b>0,49</b>
CHF	2.375.968,66	0,49
<b>4. Derivate</b>	<b>1.225.272,64</b>	<b>0,24</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>46.705.124,09</b>	<b>9,68</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.646.370,31</b>	<b>0,35</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-845.473,79</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>483.500.328,61</b>	<b>100,00</b>

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





# Deka-bAV Fonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	52.597	500	0	USD 452,850	22.264.490,04	4,61
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares CLA		STK	15.010	0	0	USD 66,600	934.441,95	0,19
US6153691059	Moody's Corp. Reg.Shares		STK	5.347	0	0	USD 419,400	2.096.215,93	0,43
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares		STK	20.943	0	0	USD 95,770	1.874.846,80	0,39
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares		STK	6.879	0	0	USD 386,400	2.484.619,18	0,51
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	3.087	0	574	USD 684,340	1.974.721,99	0,41
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Reg.Shares		STK	19.234	0	12.510	USD 73,720	1.325.416,41	0,27
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares CLB		STK	10.218	0	0	USD 94,190	899.638,64	0,19
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	157.480	149.064	10.956	USD 123,990	18.251.958,50	3,77
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares		STK	8.126	0	0	USD 171,870	1.305.492,26	0,27
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Reg.Shares		STK	8.594	0	0	USD 340,820	2.737.901,55	0,57
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares		STK	1.830	1.830	0	USD 504,220	862.518,79	0,18
US70450V1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares		STK	13.144	0	0	USD 58,370	717.157,67	0,15
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares		STK	17.447	0	0	USD 166,260	2.711.477,12	0,56
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	23.228	0	0	USD 27,800	603.606,66	0,12
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares		STK	37.239	0	0	USD 101,570	3.535.581,63	0,73
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	10.215	0	0	USD 195,150	1.863.392,46	0,39
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	1.130	0	540	USD 1.050,860	1.109.994,20	0,23
US7607591002	Republic Services Inc. Reg.Shares		STK	9.844	1.417	0	USD 194,820	1.792.679,08	0,37
US7782961038	Ross Stores Inc. Reg.Shares		STK	13.399	0	0	USD 146,080	1.829.618,55	0,38
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares		STK	11.267	0	0	USD 252,850	2.662.984,62	0,55
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares		STK	3.246	0	0	USD 774,130	2.348.874,54	0,49
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Reg.Shares		STK	5.160	5.160	0	USD 297,000	1.432.529,44	0,30
US86959K1051	Suzano S.A. Reg.Shares (ADRs)		STK	82.367	0	0	USD 10,410	801.496,05	0,17
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	10.100	0	0	USD 146,720	1.385.186,02	0,29
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	13.216	0	0	USD 197,420	2.438.869,62	0,50
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares		STK	7.150	0	6.059	USD 193,430	1.292.787,90	0,27
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares		STK	6.100	0	0	USD 160,010	912.377,08	0,19
US5184391044	The Estée Lauder Compan. Inc. Reg.Shares CLA		STK	4.432	0	0	USD 110,860	459.274,18	0,09
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	5.243	592	0	USD 341,490	1.673.613,83	0,35
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	21.543	0	0	USD 166,620	3.355.295,06	0,69
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	14.333	0	0	USD 102,170	1.368.856,43	0,28
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	6.463	0	0	USD 550,780	3.327.436,10	0,69
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares		STK	17.764	0	0	USD 177,420	2.946.054,29	0,61
US89832Q1094	Truist Financial Corp. Reg.Shares		STK	30.630	0	0	USD 37,840	1.083.416,71	0,22
US9037311076	UL Solutions Inc. Reg.Shares CLA		STK	33.000	33.000	0	USD 41,040	1.265.956,25	0,26
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	9.244	0	0	USD 486,440	4.203.263,56	0,87
US9290891004	Voya Financial Inc. Reg.Shares		STK	17.344	0	0	USD 71,320	1.156.266,67	0,24
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares		STK	29.523	19.682	0	USD 67,880	1.873.267,19	0,39
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	33.423	0	0	USD 57,420	1.793.932,19	0,37
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>2.375.968,66</b>	<b>0,49</b>
<b>CHF</b>								<b>2.375.968,66</b>	<b>0,49</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	9.109	0	1.022	CHF 251,000	2.375.968,66	0,49
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>48.400.475,01</b>	<b>10,01</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>48.400.475,01</b>	<b>10,01</b>
<b>USD</b>								<b>48.400.475,01</b>	<b>10,01</b>
US91282CFQ96	4,3750 % U.S. Treasury Notes 22/24		USD	8.000.000	0	8.000.000	% 99,662	7.452.765,71	1,54
US91282CGD74	4,2500 % U.S. Treasury Notes 22/24		USD	10.000.000	0	0	% 99,465	9.297.517,67	1,92
US91282CGN56	4,6250 % U.S. Treasury Notes 23/25		USD	24.000.000	4.000.000	0	% 99,609	22.346.466,63	4,63
US91282CHL81	4,6250 % U.S. Treasury Notes 23/25 <sup>1)</sup>		USD	10.000.000	10.000.000	0	% 99,531	9.303.725,00	1,92
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 434.769.035,36</b>	<b>89,90</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>871.925,68</b>	<b>0,17</b>
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep.24		XEUR	EUR	Anzahl 100				56.500,00	0,01
E-Mini S&P 400 Midcap Index Future (DM) Sep. 24		XCME	USD	Anzahl 60				-77.135,91	-0,02
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Sep. 24		XCME	USD	Anzahl 203				408.600,50	0,08
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) Sep. 24		XOSE	JPY	Anzahl 122				483.961,09	0,10
<b>Optionsrechte</b>								<b>80.762,76</b>	<b>0,02</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>								<b>80.762,76</b>	<b>0,02</b>
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 24 4550		XCBO		Anzahl 30			USD 28,800	80.762,76	0,02
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 952.688,44</b>	<b>0,19</b>
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								<b>-43.114,91</b>	<b>-0,01</b>
<b>Offene Positionen</b>									
AUD/EUR 9.200.000,00			OTC					26.018,01	0,01
JPY/EUR 1.450.000.000,00			OTC					-174.075,26	-0,04
USD/EUR 8.000.000,00			OTC					104.942,34	0,02
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>2.473,11</b>	<b>0,00</b>
<b>Offene Positionen</b>									



# Deka-bAV Fonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
GBP/EUR 1.300.000,00		OTC						2.473,11	0,00
	<b>Summe Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-40.641,80</b>	<b>-0,01</b>
	<b>Swaps</b>								
	Forderungen/ Verbindlichkeiten								
	<b>Optionsrechte</b>								
	<b>Optionsrechte auf Zinsswaps</b>							<b>313.226,00</b>	<b>0,06</b>
	<b>Receiver Swap</b>							<b>313.226,00</b>	<b>0,06</b>
IRS 1,20% / EURIBORM06 EUR / DGZ_FRA 07.05.2025		OTC	EUR	200.000.000			% 0,157	313.226,00	0,06
	<b>Summe Swaps</b>						<b>EUR</b>	<b>313.226,00</b>	<b>0,06</b>
	<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								
	<b>Bankguthaben</b>								
	<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>								
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	6.665.661,56			% 100,000	6.665.661,56	1,38
	<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	3.999.460,70			% 100,000	536.253,72	0,11
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	4.086.648,61			% 100,000	357.662,23	0,07
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	14.672.312,47			% 100,000	1.287.796,17	0,27
	<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	218.899,35			% 100,000	135.742,70	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	1.258.086,04			% 100,000	857.833,70	0,18
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	1.981.419,47			% 100,000	2.059.077,58	0,43
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	426.102,06			% 100,000	503.651,85	0,10
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	8.475.787,99			% 100,000	1.014.614,84	0,21
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	647.269.080,00			% 100,000	3.759.367,39	0,78
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	2.086.645,17			% 100,000	1.437.330,92	0,30
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	30.049.215,82			% 100,000	28.088.629,48	5,82
DekaBank Deutsche Girozentrale			ZAR	29.291,27			% 100,000	1.501,95	0,00
	<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>46.705.124,09</b>	<b>9,68</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>46.705.124,09</b>	<b>9,68</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche			EUR	807.019,88				807.019,88	0,17
Dividendenansprüche			EUR	256.290,61				256.290,61	0,05
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	558.428,72				558.428,72	0,12
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	237,57				237,57	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	24.393,53				24.393,53	0,01
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.646.370,31</b>	<b>0,35</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-78,40				-78,40	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-6.223,40				-6.223,40	0,00
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-459.171,99				-459.171,99	-0,09
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-380.000,00				-380.000,00	-0,08
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-845.473,79</b>	<b>-0,17</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>483.500.328,61</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>5.740.492,000</b>	
	<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>84,23</b>	

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen: 4,6250 % U.S. Treasury Notes 23/25	USD 10.000.000		9.303.725,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>9.303.725,00</b>	<b>9.303.725,00</b>

**Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 4.443.510,00**

# Deka-bAV Fonds

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,84603	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45815	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,42600	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,39335	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,96229	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,50215	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06980	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46659	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,45175	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.472,79500	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	172,17500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,35370	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,61261	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSE	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

### OTC

Over-the-Counter

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>CAD</b>				
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares	STK	0	17.120
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK	0	20.066
<b>CHF</b>				
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK	0	4.269
<b>EUR</b>				
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Porteur	STK	0	27.551
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	0	34.914
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	32.437
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK	0	25.071
<b>GBP</b>				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK	0	21.917
<b>USD</b>				
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares	STK	0	8.580
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares	STK	5.134	21.574
US5024311095	L3Harris Technologies Inc. Reg.Shares	STK	0	11.520
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	0	3.844
US6935061076	PPG Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	10.520
US92338C1036	Veralto Corp. Reg.Shares	STK	0	1.660
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
ES0144583293	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24	STK	2.198	2.198
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	127.532	127.532

## Gattungsbezeichnung

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index, S&P Midcap 400 Index (Price), TOPIX Index (Price) (JPY))

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

EUR

97.152

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): S&P 500 Index)

EUR

35.423

### Devisentermingeschäfte

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR

EUR

10.616

JPY/EUR

EUR

21.184

# Deka-bAV Fonds

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg.</b>	<b>Volumen in 1.000</b>
USD/EUR <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>	<b>EUR</b>	<b>25.875</b>
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
AUD/EUR	<b>EUR</b>	<b>5.311</b>
JPY/EUR	<b>EUR</b>	<b>12.941</b>
USD/EUR	<b>EUR</b>	<b>12.905</b>
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>unbefristet</b>	<b>EUR</b>	<b>41.582</b>
<small>(Basiswert(e): 4,2500 % U.S. Treasury Notes 22/24, 4,3750 % U.S. Treasury Notes 22/24, 4,6250 % U.S. Treasury Notes 23/25, Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder)</small>		

# Deka-bAV Fonds

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	5.740.492
Anteilwert	EUR	84,23

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

#### Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

#### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

#### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

#### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

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

#### Verwendete Vermögensgegenstände

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

Verzinsliche Wertpapiere

Marktwert in EUR

9.303.725,00

in % des Fondsvermögens

1,92

#### 10 größte Gegenparteien

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

9.303.725,00

Sitzstaat

Deutschland

#### Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

#### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

unbefristet

absolute Beträge in EUR

9.303.725,00

#### Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, 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

11.482.775,76

#### Ertrags- und Kostenanteile

##### Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

in % der Bruttoerträge des Fonds

609,85 100,00

201,25 33,00

201,25 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 inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

# Deka-bAV Fonds

## 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.

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,14% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

## Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps Wertpapier-Darlehen

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
RWE AG	5.393.032,20
Bayerische Landesbodenkreditanstalt	3.106.810,18
ASML Holding N.V.	1.928.400,00
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG	1.054.533,38

## 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
J.P. Morgan AG Frankfurt	1.054.533,38 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	10.428.242,38 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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.

## 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 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, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

---

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024

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 Kapitalanlagegesellschaft mbH.

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023

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

### Alleingeschafterin

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 Landesbausparkasse NordWest, Münster

Peter Scherkamp, München

### Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)  
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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 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)

