

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2023. Sparkasse HRV PremiumPlus

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

Deka
Investments



Sparkasse
Hilden • Ratingen • Velbert



Bericht der Geschäftsführung.

31. Januar 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Sparkasse HRV PremiumPlus für den Zeitraum vom 1. August 2022 bis zum 31. Januar 2023.

Der russische Angriffskrieg auf die Ukraine und die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften zählten weiterhin zu den prägenden Faktoren an den internationalen Kapitalmärkten. Sanktionsmaßnahmen des Westens veranlassten umgekehrt Russland zu einem Lieferstopp bzw. zu reduzierten Liefermengen von Gas an verschiedene europäische Länder. Exorbitante Preissteigerungen sowie Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten zeitweise für große Verunsicherung, insbesondere in Europa. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht gesunkene Inflationszahlen trugen zuletzt jedoch zu einer moderaten Entspannung bei. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, ehe im Dezember die Staatsführung einen abrupten Wechsel in der Coronapolitik vollzog.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 4,25 bis 4,50 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen bis Ende Januar erst auf 2,50 Prozent an. Zugleich wurden weitere Zinserhöhungen in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt, wobei die Anhebungen zuletzt angesichts etwas nachlassender Teuerungsraten gemäßiger ausfielen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen weiter an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,5 Prozent.


Die Aktienbörsen wiesen im Berichtszeitraum einige Schwankungen auf. Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen Energiesicherheit und der hohen Inflation in Kombination mit dem Krieg in der Ukraine wechselten sich mit unterstützenden Signalen, wie etwa die Hoffnung auf eine weniger aggressive Fortführung der restriktiven Geldpolitik in den USA, ab. Unter Druck geriet im Herbst der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, ehe in den letzten Monaten eine deutliche Gegenbewegung festzustellen war. Im Januar dominierten an den Märkten die positiven Faktoren.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

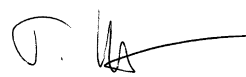
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2023	6
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023	7
Anhang	8
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	9

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

Sparkasse HRV PremiumPlus Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich in Investmentanteile (Zielfonds) an. Das Fondsmanagement wählt ein Sortiment von Zielfonds und vervielfacht damit die Anzahl der verschiedenen Wertpapiere, in die mittelbar investiert wird. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Bei der Investition in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und der Gewichtung der Zielfonds an der Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen. Dabei wird bevorzugt in sog. Multi-Asset-Fonds investiert. d.h. andere Investmentvermögen, die in mehr als eine Anlageklasse (beispielsweise Aktien, Anleihen, Währungen, Geldmarktinstrumente) investieren. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Sonstige Anlageinstrumente sind zulässig.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Die daraus abgeleitete strategische Einschätzung zu den Aktienmärkten gibt die Gewichtung der eingesetzten Mischfondskategorien vor. Bei der Auswahl der Mischfonds werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien berücksichtigt. Demnach sind neben der Kennzahlenanalyse vor allem die Bewertung des Managements und des Investmentprozesses wesentliche Elemente des Fondsauswahlprozesses. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Wichtige Kennzahlen

Sparkasse HRV PremiumPlus

Performance*	6 Monate
	-0,4%
ISIN	DE000DK2J8E1

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

Sparkasse HRV PremiumPlus

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	84.550.384,83	99,13
Deutschland	39.754.951,91	46,61
Frankreich	5.741.220,60	6,73
Irland	8.182.974,46	9,59
Luxemburg	30.871.237,86	36,20
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	845.008,77	0,99
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.912,64	0,00
II. Verbindlichkeiten	-107.263,17	-0,12
III. Fondsvermögen	85.293.043,07	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	84.550.384,83	99,13
EUR	84.550.384,83	99,13
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	845.008,77	0,99
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.912,64	0,00
II. Verbindlichkeiten	-107.263,17	-0,12
III. Fondsvermögen	85.293.043,07	100,00

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

Sparkasse HRV PremiumPlus

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								84.550.384,83	99,13
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								4.184.811,00	4,91
EUR								4.184.811,00	4,91
DE000DK2EAR4	Deka-BasisStrategie Flexibel CF		ANT	37.701	7.295	0	EUR 111,000	4.184.811,00	4,91
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								80.365.573,83	94,22
EUR								80.365.573,83	94,22
DE000A2QK514	Absolute Return Multi Prem.Fo. AK S		ANT	15	0	0	EUR 94.594,660	1.418.919,90	1,66
DE000A2DR2M0	ACATIS Value Event Fonds D		ANT	2.092	0	0	EUR 1.427,110	2.985.514,12	3,50
LU2514905202	AGIF-All.Capital Plus Gbl Act.au Port.WT2 Acc.		ANT	5.067	5.067	0	EUR 946,130	4.794.040,71	5,62
LU2139461458	ansa-global Q opportunities Act. Nom. S Acc.		ANT	25	0	0	EUR 91.377,240	2.284.431,00	2,68
LU0553171439	DJE - Zins + Dividende XP		ANT	32.072	0	10.022	EUR 179,660	5.762.055,52	6,76
LU0323578228	Flossbach v.Storch-Mul.As.Gro. I		ANT	30.553	2.951	0	EUR 193,360	5.907.728,08	6,93
IE00BK2GH98	J O Ham.Cap.M.U.Fd-Gl.Inc.Bui. Reg.Seed Shs		ANT	4.552.226	0	0	EUR 0,956	4.351.928,06	5,10
DE000A2JJZY3	Lloyd Fds-WHC Global Discovery I		ANT	4.679	0	0	EUR 1.034,270	4.839.349,33	5,67
LU0996527213	Phaidros Fds - Balanced F		ANT	28.976	0	10.361	EUR 174,960	5.069.640,96	5,94
IE00BZ65F303	PIMCO Fds: GlS-Dyn.Multi-Asset Reg.Inc.Shs In. II		ANT	337.240	0	0	EUR 11,360	3.831.046,40	4,49
DE000A1W9A85	Prisma Aktiv UI I		ANT	32.062	0	0	EUR 113,680	3.644.808,16	4,27
DE000A2H7PB6	ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inh.-Ant. Ant.kl.SI		ANT	3.484	0	0	EUR 1.241,980	4.327.058,32	5,07
FR0013367315	R-co Valor Balanced Act.au Port.PB (4 Déc.)		ANT	5.496	0	1.543	EUR 1.044,580	5.741.220,60	6,73
DE0002605037	Selection Rendite Plus I		ANT	132.366	26.932	0	EUR 38,870	5.145.066,42	6,03
DE000A0KEXM6	Siemens Balanced		ANT	256.946	45.920	0	EUR 19,970	5.131.211,62	6,02
DE000A3DMD41	Squad Aguja Opportunities SI		ANT	2.127	0	0	EUR 951,340	2.023.500,18	2,37
LU0208341965	Swisscanto(LU)Ptf-Sust.Bal.EUR AA		ANT	37.856	0	18.588	EUR 132,270	5.007.213,12	5,87
DE000A1JRQC3	TBF SPECIAL INCOME I		ANT	49.398	16.565	0	EUR 122,570	6.054.712,86	7,11
LU0451958309	Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.)		ANT	16.699	0	0	EUR 122,530	2.046.128,47	2,40
Summe Wertpapiervermögen								EUR 84.550.384,83	99,13
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	845.008,77			% 100,000	845.008,77	0,99
Summe Bankguthaben								EUR 845.008,77	0,99
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 845.008,77	0,99
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	3.336,53				3.336,53	0,00
	Sonstige Forderungen		EUR	1.576,11				1.576,11	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 4.912,64	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-19.265,77				-19.265,77	-0,02
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-87.997,40				-87.997,40	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -107.263,17	-0,12
Fondsvermögen								EUR 85.293.043,07	100,00
Umlaufende Anteile								STK 791.356,000	
Anteilwert								EUR 107,78	

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

Sparkasse HRV PremiumPlus

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	791,356
Anteilwert	EUR	107,78

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 Umsatzzolumina 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)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehens-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Frankfurt am Main, den 1. Februar 2023
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2021

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 21,5 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment 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 Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Carmen Lehr, Heilenbach

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,
Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg;

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: 31. Januar 2023

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

Überreicht durch:

Sparkasse Hilden-Ratingen-Velbert
Friedrichstr. 181
42551 Velbert
Deutschland



**Deka Vermögens-
management GmbH**
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50
www.deka.de

 **Finanzgruppe**