

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023.
Deka-Sachwerte

Ein Sonstiges Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Dekasachwerte für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

Nach mehr als fünfzehn Monaten seit dem russischen Einmarsch in die Ukraine ist an den Finanzplätzen eine Form von Gewöhnung an den Konflikt zu konstatieren, wenngleich die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften weiterhin präsent bleiben. Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im europäischen Energiesektor nahmen angesichts eines milden Winters spürbar ab. Die Teuerungsraten entfernten sich im Verlauf von ihren Höchstständen. Zudem führte die abrupte Abkehr von der rigiden Null-Covid-Politik und entsprechender Lockdown-Maßnahmen in China zu einer Wiederbelebung des globalen Handels.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr unverändert die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten veranlasste. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,00 Prozent bis 5,25 Prozent angelangt ist, hob die EZB die Leitzinsen bis auf 4,00 Prozent an. An den Rentenmärkten hielten sich die Ausschläge nach dem deutlichen Renditeanstieg in 2022 in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken in Grenzen. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,8 Prozent.

Das Gros der globalen Aktienbörsen startete mit Rückenwind in das Jahr 2023 und trotz erhöhter Anleiherenditen sowie zwischenzeitlicher Belastungsfaktoren aus dem Bankensektor bestimmte eine Aufwärtsbewegung das Bild an den Aktienmärkten. Der Euro tendierte im Verhältnis zum US-Dollar seit dem Jahreswechsel in einer überschaubaren Bandbreite und lag Ende Juni bei 1,09 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 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
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	8
Anhang	12
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 beigelegt sind, erfolgen.

Deka-Sachwerte Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung kontinuierlicher Erträge sowie die Erzielung eines Kapitalwachstums unter Ausnutzung der Kurschancen der zugelassenen Vermögensgegenstände an. Dabei sollen mittel- bis langfristige Trends aktiv genutzt werden.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in offene Immobilienfonds, Aktien, Anleihen (auch inflationsindexiert), börsengehandelte Indexfonds (ETFs) und in börsengehandelte Wertpapiere auf Rohstoffe an. Ergänzend kann der Fonds auch in verzinsliche Wertpapiere und Termingelder anlegen. Seit dem 22.07.2013 ist aufgrund gesetzlicher Regelungen kein Neuerwerb von Immobilienfonds zulässig. Zuvor erworbene Bestände dürfen gehalten werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen der sog. Trendfolgestrategie und dient der Steuerung einer taktischen Vermögensaufteilung im Zeitablauf. Sie nutzt dafür selbstentwickelte quantitative Indikatoren, welche in regelmäßigen Abständen Hinweise zur Markttrichtung geben. Mit Hilfe dieser Indikatoren werden mittelfristige Trends an den Aktien- und Rentenmärkten identifiziert. Aus den Trends werden wiederum Renditeprognosen erstellt. Die Güte der aus den Indikatoren gewonnenen Hinweise wird kontinuierlich überprüft und fließt in die Prognosebildung mit ein. Aus den Prognosen wird eine im Hinblick auf Ertragschancen optimierte Vermögensaufteilung sowie eine aktive Durationspositionierung der im Fondsvermögen enthaltenen Renten abgeleitet. Dabei unterliegt die Anlagestrategie keinem Referenzwert als Vergleichsmaßstab oder Orientierungspunkt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation / Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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-Sachwerte

Performance*	6 Monate
Anteilklasse CF	0,4%
Anteilklasse TF	0,3%

ISIN

Anteilklasse CF	DE000DK0EC83
Anteilklasse TF	DE000DK0EC91

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

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Sachwerte können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung*, der Vertriebsvergütung**, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags und der Verwaltungsvergütung sowie der Vertriebsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung CF und TF.

Weitere Details zu den Merkmalen der jeweiligen Anteilklasse entnehmen Sie bitte der untenstehenden Tabelle. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für den gesamten Fonds und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für den gesamten Fonds nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	0,85% p.a.	3,00%	Ausschüttung
Anteilklasse TF**	1,20% p.a.	keiner	Ausschüttung

* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt.

** Die Vertriebsvergütung wird durch die Verwaltungsvergütung abgedeckt und wird dem Sondervermögen nicht gesondert belastet.

Deka-Sachwerte

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	90.954.233,14	41,67
Deutschland	90.764.266,90	41,58
USA	189.966,24	0,09
2. Investmentanteile	90.665.594,70	41,51
Deutschland	86.679.065,60	39,69
Irland	3.132.295,51	1,43
Luxemburg	815.245,04	0,37
Österreich	38.988,55	0,02
3. Zertifikate	12.058.562,07	5,52
Deutschland	7.759.800,00	3,55
Irland	4.298.762,07	1,97
4. Derivate	278.612,83	0,12
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	21.822.189,07	9,98
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.903.913,83	1,33
II. Verbindlichkeiten	-281.754,94	-0,13
III. Fondsvermögen	218.401.350,70	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	90.954.233,14	41,67
EUR	90.764.266,90	41,58
USD	189.966,24	0,09
2. Investmentanteile	90.665.594,70	41,51
EUR	90.598.128,59	41,48
USD	67.466,11	0,03
3. Zertifikate	12.058.562,07	5,52
EUR	11.956.905,00	5,47
USD	101.657,07	0,05
4. Derivate	278.612,83	0,12
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	21.822.189,07	9,98
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.903.913,83	1,33
II. Verbindlichkeiten	-281.754,94	-0,13
III. Fondsvermögen	218.401.350,70	100,00

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

Deka-Sachwerte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								95.063.028,97	43,55
Verzinsliche Wertpapiere								90.764.266,90	41,58
EUR								90.764.266,90	41,58
DE0001141786	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.178 18/23 ¹⁾	EUR		2.000.000	6.000.000	4.000.000	% 99,057	1.981.140,00	0,91
DE0001104867	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 21/23 ¹⁾	EUR		24.000.000	30.000.000	6.000.000	% 98,458	23.629.800,00	10,83
DE0001104875	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 22/24 ¹⁾	EUR		31.100.000	31.000.000	4.900.000	% 97,612	30.357.176,50	13,91
DE0001030559	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30	EUR		13.100.000	33.000.000	32.900.000	% 126,284	16.543.196,39	7,57
DE0001030567	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26	EUR		15.100.000	54.000.000	39.000.000	% 120,880	18.252.954,01	8,36
Zertifikate								4.298.762,07	1,97
EUR								4.197.105,00	1,92
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC Rohst.-Zert.XAU 09/00	STK		24.750	388.000	363.250	EUR 169,580	4.197.105,00	1,92
USD								101.657,07	0,05
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC Rohst.-Zert.XAU 09/00	STK		600	0	0	USD 183,940	101.657,07	0,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								7.949.766,24	3,64
Verzinsliche Wertpapiere								189.966,24	0,09
USD								189.966,24	0,09
US91282CDM01	0,5000 % U.S. Treasury Bonds 21/23	USD		100.000	0	0	% 98,012	90.279,30	0,04
US91282CCA71	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 21/26	USD		100.000	0	0	% 108,225	99.686,94	0,05
Zertifikate								7.759.800,00	3,55
EUR								7.759.800,00	3,55
DE000VX9A7J9	Vontobel Financial Products AI-TRZer. Z25 22/25	EUR		8.100.000	8.000.000	0	% 95,800	7.759.800,00	3,55
Wertpapier-Investmentanteile								47.702.847,70	21,83
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								39.304.930,30	18,00
EUR								39.304.930,30	18,00
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF	ANT		145.010	140.000	155.000	EUR 143,060	20.745.130,60	9,50
DE000ETFL201	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany 5-10 UCITS ETF	ANT		10	0	0	EUR 103,670	1.036,70	0,00
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	ANT		10	0	0	EUR 258,600	2.586,00	0,00
DE000DK1A4Z5	Deka-DeepDiscount 2y (III)	ANT		30.150	0	0	EUR 140,920	4.248.738,00	1,95
DE000DK093J0	Deka-DeepDiscount 2y	ANT		29.520	0	0	EUR 134,810	3.979.591,20	1,82
DE000DK0V6V5	Deka-Prämienstrategie Select I	ANT		24.752	0	0	EUR 94,900	2.348.964,80	1,08
DE0005424568	Deka-Vega Plus I (A)	ANT		117.700	0	0	EUR 67,790	7.978.883,00	3,65
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								839.432,45	0,38
EUR								839.432,45	0,38
LU0263139296	Deka-Commodities I (T)	ANT		50	0	0	EUR 52,690	2.634,50	0,00
LU0713853298	Deka-Euroland Aktien LowRisk S (A)	ANT		50	0	0	EUR 194,050	9.702,50	0,00
LU0851807460	Deka-Globale Aktien LowRisk I (A)	ANT		110	0	0	EUR 223,790	24.616,90	0,01
LU0297135294	Deka-OptiRent 3y CF	ANT		6.500	0	0	EUR 117,460	763.490,00	0,35
AT000A0VPF3	IQAM Strategic Commodity Fund (AT)	ANT		5	0	0	EUR 7.797,710	38.988,55	0,02
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								7.558.484,95	3,45
EUR								7.491.018,84	3,42
LU0192223062	BNP P.Easy-FTSE E./N.Euro.Cap. UCITS. DIS	ANT		10	600.000	600.000	EUR 5,575	55,75	0,00
DE0005933931	iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) EUR (Acc)	ANT		10	0	0	EUR 135,040	1.350,40	0,00
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE)	ANT		10	570.000	740.000	EUR 15,850	158,50	0,00
DE000A0H08E0	iShares STOXX Europe 600 Chemicals UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 120,260	1.202,60	0,00
DE000A0H08F7	iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials UCITS ETF (DE)	ANT		240	0	0	EUR 61,650	14.796,00	0,01
DE000A0H08G5	iShares STOXX Europe 600 Financial Services UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 59,500	595,00	0,00
DE000A0H08H3	iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 76,990	769,90	0,00
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (DE)	ANT		100	0	40.000	EUR 105,640	10.564,00	0,00
DE000A0H08J9	iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services UCITS ETF (DE)	ANT		90	0	0	EUR 74,400	6.696,00	0,00
DE000A0H08K7	iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 33,285	332,85	0,00
DE000A0H08L5	iShares STOXX Europe 600 Media UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 30,940	309,40	0,00
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	80.000	EUR 33,670	336,70	0,00
DE000A0H08N1	iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF (DE)	ANT		10	50.000	50.000	EUR 105,800	1.058,00	0,00

Deka-Sachwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000A0Q4R44	iShares STOXX Europe 600 Real Estate UCITS ETF (DE)		ANT	5	0	0	EUR 11,210	56,05	0,00
DE000A0H08P6	iShares STOXX Europe 600 Retail UCITS ETF (DE)		ANT	100	220.000	220.000	EUR 35,775	3.577,50	0,00
DE000A0H08Q4	iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (DE) EUR (Dist)		ANT	750	0	0	EUR 68,920	51.690,00	0,02
DE000A0H08R2	iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF (DE)		ANT	50	0	0	EUR 18,712	935,60	0,00
DE000A0H08S0	iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure UCITS ETF (DE)		ANT	190.080	430.000	240.000	EUR 22,585	4.292.956,80	1,97
DE000A0Q4R02	iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE)		ANT	600	0	0	EUR 40,005	24.003,00	0,01
IE00B0M63284	iShs Euro.Property Yield U.ETF Reg.Shares (Dist)		ANT	100	0	0	EUR 23,065	2.306,50	0,00
IE00B1FZS350	iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	200	0	0	EUR 20,140	4.028,00	0,00
IE00B1FZSD53	iShsII-LS Ind.-Lkd Gilts U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	500	0	0	EUR 15,514	7.757,00	0,00
IE00B1FZSF77	iShsII-US Property Yield U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	70	0	0	EUR 24,970	1.747,90	0,00
LU1834988781	Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Tr.& Lei. Act. Nom. Acc.		ANT	60	0	0	EUR 30,016	1.800,96	0,00
LU1829218749	MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.		ANT	626	626	0	EUR 20,678	12.944,43	0,01
IE00BJH52T39	PassIM St.F.-J.P.M.E.PW.St. Reg.Acc.Shs A		ANT	1.000	0	0	EUR 103,490	103.490,00	0,05
IE00BN940Z87	UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. Acc.		ANT	25.000	25.000	0	EUR 117,820	2.945.500,00	1,35
USD								67.466,11	0,03
IE00BWBXM385	SPDR S+P US Con.Sta.Sel.S.UETF Reg.Shares		ANT	10	0	0	USD 36,565	336,80	0,00
IE00BWBXM492	SPDR S+P US Energ.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	10	0	0	USD 29,915	275,55	0,00
IE00BWBXM500	SPDR S+P US Finan.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	520	0	0	USD 38,278	18.333,99	0,01
IE00BWBXM617	SPDR S+P US Health Ca.S.S.UETF Reg.Shares		ANT	60	0	80.000	USD 39,193	2.166,03	0,00
IE00BWBXM831	SPDR S+P US Mat.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	400	0	0	USD 39,355	14.500,07	0,01
IE00BWBXM948	SPDR S+P US Tech.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	310	0	0	USD 89,230	25.479,02	0,01
IE00BWBXMB69	SPDR S+P US Utilit.Sel.Se.UETF Reg.Shares		ANT	150	0	0	USD 38,038	5.255,50	0,00
IE00BWBXM278	SPDR S+P US.Con.Discr.S.S.UETF Reg.Shares		ANT	25	0	0	USD 48,600	1.119,15	0,00
Anteile an Immobilien-Sondervermögen								42.962.747,00	19,68
Gruppeneigene Immobilien-Investmentanteile								42.962.747,00	19,68
EUR								42.962.747,00	19,68
DE0009801431	WestInvest ImmoValue		ANT	854.300	0	0	EUR 50,290	42.962.747,00	19,68
Summe Wertpapiervermögen								EUR 193.678.389,91	88,70
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								9.957,01	0,00
	DAX-Index Future (FDAX) Sep. 23		XEUR	EUR	Anzahl -38			201.650,00	0,09
	E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) Sep. 23		XIOM	USD	Anzahl 20			165,80	0,00
	E-Mini S&P Con.Dis.Sel.Idx Future (XAY) Sep. 23		XCME	USD	Anzahl 35			63.187,95	0,03
	E-Mini S&P Industr.Sel. Index Future (AIX) Sep. 23		XCME	USD	Anzahl 55			81.748,26	0,04
	STXE 600 Autom. & Par. Index Future (SXAP) Sep. 23		XEUR	EUR	Anzahl 120			-41.400,00	-0,02
	STXE 600 Banks Future (FSTB) Sep. 23		XEUR	EUR	Anzahl 450			31.500,00	0,01
	STXE 600 Constr.& Mat. Index Future (FSTN) Sep. 23		XEUR	EUR	Anzahl 110			-91.300,00	-0,04
	STXE 600 Healthcare Index Future (FSTH) Sep. 23		XEUR	EUR	Anzahl 25			-16.250,00	-0,01
	STXE 600 Indust. G.&S. Index Future (FSTG) Sep. 23		XEUR	EUR	Anzahl 195			-136.725,00	-0,06
	STXE 600 Retail Index Future (FSTR) Sep. 23		XEUR	EUR	Anzahl 120			24.000,00	0,01
	STXE 600 Technology Index Future (FSTY) Sep. 23		XEUR	EUR	Anzahl 150			-144.750,00	-0,07
	STXE 600 Utilities Index Future (FSTU) Sep. 23		XEUR	EUR	Anzahl 510			38.130,00	0,02
Summe Aktienindex-Derivate								EUR 9.957,01	0,00
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								238.340,00	0,10
	EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 23		XEUR	EUR	-5.000.000			97.500,00	0,04
	EURO Bund Future (FGBL) Sep. 23		XEUR	EUR	-9.500.000			140.840,00	0,06
Optionsrechte								43.320,82	0,02
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								43.320,82	0,02

Deka-Sachwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	10-Year Treas.Note Future (TYA) Call Aug. 23 114,5	XCBT	USD	Anzahl 430			USD 0,109	43.320,82	0,02
	Summe Zins-Derivate						EUR	281.660,82	0,12
	Swaps								
	Forderungen/ Verbindlichkeiten								
	Total Return Swap							-13.005,00	0,00
	TRS Barclays Commodity PCEP USD/ 0,00% USD / WMEM756199 31.05.2024	OTC	USD	6.969.428				-5.218,99	0,00
	TRS Bofa ML Commodity MLCIUXGL EX USD/ 0,27% USD / BOFA5CEUR 15.12.2023	OTC	USD	7.110.345				-7.786,01	0,00
	Summe Swaps						EUR	-13.005,00	0,00
	Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								
	Bankguthaben								
	EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	19.587.248,71			% 100,000	19.587.248,71	8,97
	EUR-Guthaben bei								
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	140.633,75			% 100,000	140.633,75	0,06
	Landesbank Saar		EUR	179.301,71			% 100,000	179.301,71	0,08
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	133,49			% 100,000	92,71	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	5.527,08			% 100,000	6.434,81	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	190.930,00			% 100,000	1.214,18	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	2.070.620,29			% 100,000	1.907.263,20	0,87
	Summe Bankguthaben						EUR	21.822.189,07	9,98
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	21.822.189,07	9,98
	Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche		EUR	21.050,69				21.050,69	0,01
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	2.874.290,77				2.874.290,77	1,32
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	1.381,06				1.381,06	0,00
	Forderungen aus Anteilschneidgeschäften		EUR	7.191,31				7.191,31	0,00
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.903.913,83	1,33
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-455,76				-455,76	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR	-66.608,00				-66.608,00	-0,03
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-214.691,18				-214.691,18	-0,10
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-281.754,94	-0,13
	Fondsvermögen						EUR	218.401.350,70	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse CF						STK	1.008.047,000	
	Umlaufende Anteile Klasse TF						STK	1.064.630,000	
	Anteilwert Klasse CF						EUR	106,75	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	104,07	

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

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.178 18/23	EUR 400.000		396.228,00	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 21/23	EUR 2.900.000		2.855.267,50	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 22/24	EUR 16.629.349		16.232.157,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		19.483.652,50	19.483.652,50

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85894 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08565 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,43984 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	157,25000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC Over-the-Counter

Deka-Sachwerte

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE0001030542	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 12/23	EUR	12.000.000	36.000.000
XS0942172296	2,0000 % European Investment Bank MTN 13/23	EUR	0	11.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE0001053502	0,0100 % Freistaat Bayern Schatzanw. S.131 20/23	EUR	10.000.000	10.000.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A0Q4R28	iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF (DE) EUR (Dist)	ANT	0	10
LU0419741177	Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An.I	ANT	0	100

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	347.404
(Basiswert(e): MDAX Performance-Index, Nasdaq-100 Index, S&P Consumer Di. Select Sector Index (Price), S&P Consumer St. Select Sector Index (Total Ret.), S&P Energy Select Sector Index, S&P Health Care Select Sector Index (Total Return), S&P Industrial Select Sector Index (Total Return), S&P Materials Select Sector Index (Price), S&P Utilities Index, STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), STXE 600 Banks Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Chemicals Index (Price) (EUR), STXE 600 Constr. & Materials Index (Price) (EUR), STXE 600 Food & Beverage Index (Price) (EUR), STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR), STXE 600 Industrial G&S Index (Price) (EUR), STXE 600 Insurance Index (Price) (EUR), STXE 600 Media Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR), STXE 600 Pers. & Househ.Goods Index (Price) (EUR), STXE 600 Retail Index (Price) (EUR), STXE 600 Technology Index (Price) (EUR), STXE 600 Telecommunications Index (Price) (EUR), STXE 600 Utilities Index (Price) (EUR))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	96.474
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	165.473
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	138.703
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	173.643
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	46.283
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	16.000
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:	EUR	27.294
USD/EUR		
Devisenterminkontrakte (Kauf)	EUR	26.819
Kauf von Devisen auf Termin:	EUR	26.819
USD/EUR		
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	19.483
(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.178 18/23, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 21/23, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 22/24)		

Deka-Sachwerte

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	1.008.047
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	1.064.630
Anteilwert Klasse CF	EUR	106,75
Anteilwert Klasse TF	EUR	104,07

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.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

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 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,1 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

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

Jörg Boysen

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

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

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 2023

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

