

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2024.
Deka-Sachwerte

Ein Sonstiges Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



.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-Sachwerte 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 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 2024	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	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. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

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 Marktrichtung 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	0,7%
Anteilklasse TF	0,6%

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 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	92.535.292,92	48,25
Deutschland	68.643.438,44	35,80
USA	23.891.854,48	12,45
2. Investmentanteile	69.142.494,90	36,03
Deutschland	63.592.300,49	33,15
Irland	2.193.168,63	1,14
Luxemburg	3.316.372,93	1,72
Österreich	40.652,85	0,02
3. Zertifikate	15.127.273,08	7,89
Deutschland	7.800.300,00	4,07
Irland	7.326.973,08	3,82
4. Derivate	535.239,66	0,26
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	13.395.560,43	6,99
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.873.204,66	1,50
II. Verbindlichkeiten	-1.768.333,51	-0,92
III. Fondsvermögen	191.840.732,14	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	92.535.292,92	48,25
EUR	68.643.438,44	35,80
USD	23.891.854,48	12,45
2. Investmentanteile	69.142.494,90	36,03
EUR	69.058.611,82	35,99
USD	83.883,08	0,04
3. Zertifikate	15.127.273,08	7,89
EUR	15.053.752,80	7,85
USD	73.520,28	0,04
4. Derivate	535.239,66	0,26
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	13.395.560,43	6,99
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.873.204,66	1,50
II. Verbindlichkeiten	-1.768.333,51	-0,92
III. Fondsvermögen	191.840.732,14	100,00

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

Deka-Sachwerte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								75.970.411,52	39,62
Verzinsliche Wertpapiere								68.643.438,44	35,80
EUR								68.643.438,44	35,80
DE0001030559	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30	EUR		100.000	0	0	% 126,606	126.605,87	0,07
DE0001030567	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26	EUR		27.600.000	12.000.000	22.000.000	% 123,248	34.016.492,57	17,74
DE000A2TSTS8	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/24 ¹⁾	EUR		12.000.000	0	0	% 99,980	11.997.600,00	6,25
DE000A254PM6	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/25 ¹⁾	EUR		23.000.000	11.000.000	0	% 97,838	22.502.740,00	11,74
Zertifikate								7.326.973,08	3,82
EUR								7.253.452,80	3,78
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC Rohst.-Zert.XAU 09/00	STK		34.560	147.000	170.440	EUR 209,880	7.253.452,80	3,78
USD								73.520,28	0,04
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC Rohst.-Zert.XAU 09/00	STK		350	0	0	USD 224,720	73.520,28	0,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								31.692.154,48	16,52
Verzinsliche Wertpapiere								23.891.854,48	12,45
USD								23.891.854,48	12,45
US912828XL95	0,3750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 15/25	USD		10.000.000	10.000.000	0	% 128,873	12.046.471,42	6,28
US91282CCA71	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 21/26	USD		11.100.000	11.000.000	0	% 114,164	11.845.383,06	6,17
Zertifikate								7.800.300,00	4,07
EUR								7.800.300,00	4,07
DE000VX9A7J9	Vontobel Financial Products AI-TRZer. Z25 22/25	%		8.100.000	0	0	% 96,300	7.800.300,00	4,07
Wertpapier-Investmentanteile								26.752.128,90	13,92
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								19.070.043,06	9,94
EUR								19.070.043,06	9,94
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF	ANT		510	0	0	EUR 161,880	82.558,80	0,04
DE000ETFLO201	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany 5-10 UCITS ETF	ANT		10	0	0	EUR 105,280	1.052,80	0,00
DE000ETFLL441	Deka MDAX UCITS ETF	ANT		10	0	16.000	EUR 236,950	2.369,50	0,00
DE000DK1A4Z5	Deka-DeepDiscount 2y (III)	ANT		30.150	0	0	EUR 147,060	4.433.859,00	2,31
DE000DK093J0	Deka-DeepDiscount 2y	ANT		29.520	0	0	EUR 140,740	4.154.644,80	2,17
DE000DK0V6V5	Deka-Prämienstrategie Select I	ANT		24.752	0	0	EUR 94,830	2.347.232,16	1,22
DE0005424568	Deka-Vega Plus I (A)	ANT		117.700	0	0	EUR 68,380	8.048.326,00	4,20
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.795.764,05	0,93
EUR								1.795.764,05	0,93
LU0263139296	Deka-Commodities I (T)	ANT		50	0	0	EUR 69,940	3.497,00	0,00
LU0713853298	Deka-Euroland Aktien LowRisk S (A)	ANT		50	0	0	EUR 208,560	10.428,00	0,01
LU0851807460	Deka-Globale Aktien LowRisk I (A)	ANT		110	33.000	33.000	EUR 244,620	26.908,20	0,01
LU0297135294	Deka-OptiRent 3y CF	ANT		14.100	0	0	EUR 121,580	1.714.278,00	0,89
AT0000A0VVPF3	IQAM Strategic Commodity Fund (AT)	ANT		5	0	0	EUR 8.130,570	40.652,85	0,02
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								5.886.321,79	3,05
EUR								5.802.438,71	3,01
LU0192223062	BNP P.Easy-FTSE E./N.Euro.Cap. UCITS. DIS	ANT		240.010	1.190.000	1.350.000	EUR 6,419	1.540.624,19	0,80
DE0005933931	iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) EUR (Acc)	ANT		10	0	0	EUR 152,840	1.528,40	0,00
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 20,050	200,50	0,00
DE000A0H08E0	iShares STOXX Europe 600 Chemicals UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 127,240	1.272,40	0,00
DE000A0H08F7	iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials UCITS ETF (DE)	ANT		240	0	0	EUR 70,110	16.826,40	0,01
DE000A0H08G5	iShares STOXX Europe 600 Financial Services UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 76,230	762,30	0,00
DE000A0H08H3	iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 69,400	694,00	0,00
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (DE)	ANT		100	0	0	EUR 121,600	12.160,00	0,01
DE000A0H08J9	iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services UCITS ETF (DE)	ANT		90	0	0	EUR 85,590	7.703,10	0,00
DE000A0H08K7	iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 38,875	388,75	0,00
DE000A0H08L5	iShares STOXX Europe 600 Media UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 40,745	407,45	0,00
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 37,540	375,40	0,00
DE000A0H08N1	iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 101,200	1.012,00	0,00
DE000A0Q4R44	iShares STOXX Europe 600 Real Estate UCITS ETF (DE)	ANT		145.005	280.000	385.000	EUR 13,760	1.995.268,80	1,04
DE000A0H08P6	iShares STOXX Europe 600 Retail UCITS ETF (DE)	ANT		100	0	0	EUR 40,815	4.081,50	0,00

Deka-Sachwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000A0H08Q4	iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (DE) EUR (Dist)		ANT	750	0	0	EUR 85,760	64.320,00	0,03
DE000A0H08R2	iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF (DE)		ANT	50	0	0	EUR 19,676	983,80	0,00
DE000A0H08S0	iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure UCITS ETF (DE)		ANT	45	0	0	EUR 21,525	968,63	0,00
DE000A0Q4R02	iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE)		ANT	600	0	0	EUR 38,230	22.938,00	0,01
IE00B0M63284	iShs Euro.Property Yield U.ETF Reg.Shares (Dist)		ANT	70.100	330.000	260.000	EUR 28,140	1.972.614,00	1,03
IE00B1FZS350	iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	200	0	0	EUR 20,575	4.115,00	0,00
IE00B1FZSD53	iShsII-LS Ind.-Lkd Gilts U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	500	1.500.000	2.010.000	EUR 15,464	7.732,00	0,00
IE00B1FZSF77	iShsII-US Property Yield U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	70	0	0	EUR 26,065	1.824,55	0,00
LU1834988781	MUF-Am.STXX Eur.600Cons.Discr. A.N. UCITS ETF Acc.		ANT	60	0	0	EUR 28,749	1.724,94	0,00
LU1829218749	MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.		ANT	790	240.764	240.000	EUR 23,940	18.912,60	0,01
IE00BJH52T39	PassIM St.F.-J.P.M.M.E.P.W.St. Reg.Acc.Shs A		ANT	1.000	0	0	EUR 110,340	110.340,00	0,06
IE00BN940Z87	UBS IFS-CMCI Com.CX-Ag.SF ETF Reg.Shs. Acc.		ANT	100	0	0	EUR 126,600	12.660,00	0,01
USD								83.883,08	0,04
IE00BWBXM385	SPDR S+P US Con.Sta.Sel.S.UETF Reg.Shares		ANT	10	0	0	USD 39,173	366,17	0,00
IE00BWBXM492	SPDR S+P US Energ.Sel.Sel.UETF Reg.Shares		ANT	10	0	0	USD 35,008	327,24	0,00
IE00BWBXM500	SPDR S+P US Finan.Sel.Sel.UETF Reg.Shares		ANT	520	0	0	USD 47,416	23.047,75	0,01
IE00BWBXM617	SPDR S+P US Health Ca.S.S.UETF Reg.Shares		ANT	60	0	0	USD 44,099	2.473,29	0,00
IE00BWBXM831	SPDR S+P US Mat.Sel.Sel.UETF Reg.Shares		ANT	400	0	0	USD 42,941	16.055,79	0,01
IE00BWBXM948	SPDR S+P US Tech.Sel.Sel.UETF Reg.Shares		ANT	310	0	0	USD 119,128	34.520,03	0,02
IE00BWBXMB69	SPDR S+P US Utilit.Sel.Sel.UETF Reg.Shares		ANT	150	0	0	USD 41,600	5.832,87	0,00
IE00BWBXM278	SPDR S+P US.Con.Discr.S.S.UETF Reg.Shares		ANT	25	0	0	USD 53,915	1.259,94	0,00
Anteile an Immobilien-Sondervermögen								42.390.366,00	22,11
Gruppeneigene Immobilien-Investmentanteile EUR								42.390.366,00	22,11
DE0009801431	WestInvest ImmoValue		ANT	854.300	0	0	EUR 49,620	42.390.366,00	22,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	176.805.060,90	92,17
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								148.753,05	0,06
E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) Sep. 24		XIOM	USD	Anzahl 10				-52,35	0,00
E-Mini S&P Comm.Ser.Sel. Idx Future (XAS) Sep. 24		XIOM	USD	Anzahl 58				125.315,48	0,07
E-Mini S&P Health C.S.Sel.Idx Future (XAV) Sep. 24		XCME	USD	Anzahl 60				22.434,10	0,01
E-Mini S&P Industr.Sel. Index Future (AIX) Sep. 24		XCME	USD	Anzahl 25				-12.619,18	-0,01
STXE 600 Healthcare Index Future (FSTH) Sep. 24		XEUR	EUR	Anzahl 79				5.120,00	0,00
STXE 600 Indust. G.&S. Index Future (FSTG) Sep. 24		XEUR	EUR	Anzahl 71				-55.160,00	-0,03
STXE 600 Insurance Index Future (FSTI) Sep. 24		XEUR	EUR	Anzahl 265				41.965,00	0,02
STXE 600 Media Index Future (FSTM) Sep. 24		XEUR	EUR	Anzahl 125				21.250,00	0,01
STXE 600 Oil & Gas Index Future (FSTE) Sep. 24		XEUR	EUR	Anzahl 280				5.385,00	0,00
STXE 600 Technology Index Future (FSTY) Sep. 24		XEUR	EUR	Anzahl 85				27.615,00	0,01
STXE 600 Utilities Index Future (FSTU) Sep. 24		XEUR	EUR	Anzahl 200				-32.500,00	-0,02
Optionsrechte								135.450,00	0,07
Optionsrechte auf Aktienindizes								135.450,00	0,07
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Juli 24 5075		XEUR		Anzahl 650			EUR 21,300	138.450,00	0,07
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Aug. 24 4600		XEUR		Anzahl -10			EUR 30,000	-3.000,00	0,00
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	284.203,05	0,13
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								227.434,53	0,12
Offene Positionen									
USD/EUR 30.000.000,00		OTC						227.434,53	0,12
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-807,49	0,00
Offene Positionen									
USD/EUR 24.000.000,00		OTC						-807,49	0,00
Summe Devisen-Derivate							EUR	226.627,04	0,12
Swaps									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Total Return Swap								24.409,57	0,01

Deka-Sachwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
TRS Bofa ML Commodity MLCIUXGL EX USD/ 0,27% USD / BOFASECEUR 06.06.2025		OTC	USD	8.000.000				24.409,57	0,01
Summe Swaps								EUR 24.409,57	0,01
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	6.628.275,58			% 100,000	6.628.275,58	3,46
EUR-Guthaben bei									
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	145.654,25			% 100,000	145.654,25	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	139,95			% 100,000	95,43	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	5.958,14			% 100,000	7.042,51	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	190.739,00			% 100,000	1.107,82	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	7.074.999,10			% 100,000	6.613.384,84	3,45
Summe Bankguthaben								EUR 13.395.560,43	6,99
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 13.395.560,43	6,99
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	31.593,25				31.593,25	0,02
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	2.840.648,46				2.840.648,46	1,48
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	222,77				222,77	0,00
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	740,18				740,18	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 2.873.204,66	1,50
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-73,52				-73,52	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-65.988,70				-65.988,70	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-1.527.445,00				-1.527.445,00	-0,80
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-174.826,29				-174.826,29	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -1.768.333,51	-0,92
Fondsvermögen								EUR 191.840.732,14	100,00
Umlaufende Anteile Klasse CF								STK 915.636,000	
Umlaufende Anteile Klasse TF								STK 893.684,000	
Anteilwert Klasse CF								EUR 107,55	
Anteilwert Klasse TF								EUR 104,47	

*) 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 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/24	EUR 12.000.000		11.997.600,00	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/25	EUR 1.527.000		1.493.986,26	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		13.491.586,26	13.491.586,26

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,84603 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06980 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46659 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	172,17500 = 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)

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				

Deka-Sachwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE0001141794	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.179 19/24	EUR	0	10.000.000
DE0001104875	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 22/24	EUR	0	18.100.000

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	340.298
(Basiswert(e): Nasdaq-100 Index, S&P 500 Financial Select Sec. Index (Price), S&P Communi.Service Sele.Sect. Index (Price) (USD), S&P Consumer Di. Select Sector Index (Price), S&P Energy Select Sector Index, S&P Health Care Select Sector Index (USD), S&P Industrial Index, 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 Constr. & Materials Index (Price) (EUR), STXE 600 Financial Services 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 Technology Index (Price) (EUR), STXE 600 Utilities Index (Price) (EUR))		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	25.934
(Basiswert(e): Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 24)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	55.525
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	65.914
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	25.204
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR))		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	57.353
(Basiswert(e): Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	50.135
(Basiswert(e): Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		
Sonstige Optionsrechte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	3.692
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:	EUR	141.637
USD/EUR		
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:	EUR	141.434
USD/EUR		
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Total Return Swaps (TRS)	EUR	25.896
(Basiswert(e): TRS Barclays Commodity PCEP USD/ 0,00% USD)		
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	142.553
(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.179 19/24, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 22/24, 0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/25, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30)		

Deka-Sachwerte

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	915,636
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	893,684
Anteilwert Klasse CF	EUR	107,55
Anteilwert Klasse TF	EUR	104,47

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.

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

