

Halbjahresbericht  
zum 31. Oktober 2023.

## **MBS Invest 2**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Oktober 2023

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

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds MBS Invest 2 für den Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis zum 31. Oktober 2023.

Im Berichtszeitraum entfernten sich die Teuerungsraten sukzessive von ihren Höchstständen und sorgten damit für eine gewisse Entlastung an den Finanzmärkten. Dennoch hat sich in Deutschland und im Euroraum die Konjunktur merklich abgekühlt, was sowohl die BIP-Entwicklung als auch das Geschäftsklima der Unternehmen und die Einkaufsmanagerdaten dokumentierten. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin das Wirtschaftswachstum in den USA. Zu einem exogenen Schock kam es am 7. Oktober, als radikale Palästinenser unter Führung der islamistisch-terroristischen Hamas Israel überfielen. Dieser überraschende Angriff und die noch nicht absehbaren Konsequenzen des eskalierenden Konflikts in Nahost sorgten zuletzt für große Verunsicherung.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtszeitraum unverändert die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten bewog. Während die Fed zuletzt bei einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB die Leitzinsen bis auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen weiter an. Dabei sorgte am Anleihemarkt der zwischenzeitliche Renditesprung 10-jähriger US-Staatstitel über die Marke von 5 Prozent – erstmals seit 16 Jahren – für Aufsehen. Im Betrachtungszeitraum erhöhte sich die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen auf 2,8 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten Ende Oktober bei 4,9 Prozent.


Die globalen Aktienbörsen präsentierten auf Halbjahressicht ein uneinheitliches Bild. Insbesondere in den USA wussten die im Nasdaq gelisteten Technologiewerte lange zu überzeugen und auch der Nikkei 225 in Japan verbuchte ein solides Plus. In Europa überwogen hingegen die Minuszeichen und in China sorgten verschiedene Belastungsfaktoren wie u.a. der kriselnde Immobiliensektor für einen kräftigen Rückgang. Der Euro zeigte sich im Verhältnis zum US-Dollar volatil und lag Ende Oktober bei 1,06 US-Dollar. Rohöl verteuerte sich auf Halbjahressicht und beendete die Berichtsperiode bei rund 87 US-Dollar je Barrel (Brent Future).

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

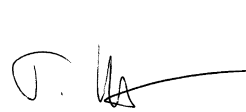
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2023	6
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023	7
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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

# MBS Invest 2

## Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte.

Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds je nach Marktlage, weltweit in unterschiedliche Anlageklassen und Finanzinstrumente. Um eine möglichst breite Streuung innerhalb der einzelnen Anlageklassen zu erzielen und ein Einzeltitelrisiko zu reduzieren, wird die Anlagestrategie vorzugsweise mittels börsengehandelter Indexfonds und Investmentfonds umgesetzt. Durch Investition in Investmentfonds soll die Risikostreuung zusätzlich erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Bis zu 40 % des Wertes des Fonds darf in Aktien, Aktienfonds, aktienähnliche Genussscheine, aktienbezogene Derivate, Zertifikate mit Aktienbezug, Rohstofffonds sowie Wertpapiere / Geldmarktinstrumente / Derivate mit Rohstoffexposure angelegt werden.

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. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Zielfonds und Wertpapiere ausgewählt. Bei der Investition orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation 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

#### MBS Invest 2

Performance*	6 Monate
	-2,1%
ISIN	DE000A2DJVN8

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

# MBS Invest 2

## Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2023.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>233.549.674,02</b>	<b>96,67</b>
Deutschland	88.181.872,58	36,50
Irland	72.315.081,10	29,93
Luxemburg	73.052.720,34	30,24
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>8.257.565,47</b>	<b>3,42</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>96.237,06</b>	<b>0,04</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-322.735,27</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>241.580.741,28</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>233.549.674,02</b>	<b>96,67</b>
EUR	212.687.385,63	88,03
USD	20.862.288,39	8,64
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>8.257.565,47</b>	<b>3,42</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>96.237,06</b>	<b>0,04</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-322.735,27</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>241.580.741,28</b>	<b>100,00</b>

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

# MBS Invest 2

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>233.549.674,02</b>	<b>96,67</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>57.855.534,01</b>	<b>23,94</b>
<b>EUR</b>								<b>57.855.534,01</b>	<b>23,94</b>
DE000ETFL060	Deka DAX (ausschüttend) UCITS ETF	ANT		154.440	15.103	0	EUR 58,570	9.045.550,80	3,74
DE000ETFL144	Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 5-7 UCITS ETF	ANT		125.589	0	0	EUR 96,554	12.126.120,31	5,02
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF	ANT		451.805	146.669	0	EUR 14,634	6.611.714,37	2,74
DE000ETFL300	Deka MSCI Japan UCITS ETF	ANT		513.865	0	0	EUR 8,718	4.479.875,07	1,85
DE000ETFL268	Deka MSCI USA UCITS ETF	ANT		190.783	17.088	0	EUR 36,872	7.034.550,78	2,91
DE0008479213	Multirent-INVEST	ANT		210.478	0	0	EUR 28,860	6.074.395,08	2,51
DE000A1JSHJ5	Weltzins-INVEST (I)	ANT		609.240	35.865	0	EUR 20,490	12.483.327,60	5,17
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>175.694.140,01</b>	<b>72,73</b>
<b>EUR</b>								<b>154.831.851,62</b>	<b>64,09</b>
LU1165977643	AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. AR	ANT		1.185.160	0	0	EUR 9,820	11.638.271,20	4,82
LU1737652583	Amundi Ind.Sol.A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCETF DR D	ANT		143.681	8.673	0	EUR 43,580	6.261.617,98	2,59
IE00BGGJJB67	Baillie G.W.-Health Innovat.Fd Reg.Acc.Shs B	ANT		148.562	0	0	EUR 9,702	1.441.378,24	0,60
LU1819479939	Ech.Fd-Ech.Artif. Intelligence Act. Nom. K Acc.	ANT		14.349	0	0	EUR 135,850	1.949.311,65	0,81
LU0399027886	Flossbach von Storch-Bd Oppor. I	ANT		44.607	0	0	EUR 130,800	5.834.595,60	2,42
DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF (DE)	ANT		234.603	39.805	0	EUR 103,490	24.279.064,47	10,06
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) EUR (Dist)	ANT		140.798	62.066	0	EUR 42,950	6.047.274,10	2,50
IE00BGGP6697	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Reg.Shs Dis. Hgd.	ANT		1.523.393	160.224	0	EUR 3,964	6.039.186,87	2,50
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Reg.Shares	ANT		209.953	0	0	EUR 114,515	24.042.767,80	9,95
IE00BD8PGZ49	iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shs Hdgd (Dist)	ANT		2.002.743	324.368	0	EUR 2,949	5.905.087,74	2,44
IE00BG13YG34	iShsIV-Edge MSCI Eu.Qu.F.U.ETF Reg.Shares (Dist)	ANT		608.378	65.804	0	EUR 6,332	3.852.249,50	1,59
LU0750223520	Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I Q Inc.	ANT		1.489.397	86.276	0	EUR 7,930	11.810.918,21	4,89
LU2018762653	M.U.Lu.-Lyx.US Cur.St.2-10ETF Acc.	ANT		28.457	14.547	0	EUR 89,038	2.533.754,37	1,05
LU0496786574	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Dis.	ANT		187.732	0	0	EUR 40,330	7.571.231,56	3,13
IE00BTL1H815	Nomura Fds Ire-Gl.Dynamic Bond Reg.Shares Hedged	ANT		69.862	0	0	EUR 82,780	5.783.176,36	2,39
LU1965301184	OSSIAM LUX-OSSIAM US Steeper Act.Port.U.ETF 1C	ANT		21.554	10.925	0	EUR 118,040	2.544.234,16	1,05
IE00B8DOPH41	PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Shs Inst. H. Inc.	ANT		1.413.185	38.506	0	EUR 8,390	11.856.622,15	4,91
LU0302976872	Swisscanto(LU)Eq.-Sus.GI Water AT	ANT		6.098	0	0	EUR 244,830	1.492.973,34	0,62
LU2187597856	Thr.L.-Global Small.Companies IEP Dis.	ANT		326.670	0	0	EUR 10,443	3.411.284,14	1,41
LU1864952418	Threadneedle L-Euro. Sm. Comp. Act. Nom. 1EP Dis.	ANT		410.432	0	0	EUR 10,584	4.344.176,46	1,80
LU0480132876	UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF A-dis	ANT		72.490	4.320	0	EUR 85,428	6.192.675,72	2,56
<b>USD</b>								<b>20.862.288,39</b>	<b>8,64</b>
LU1861215033	BGF-Future of Transport Fund Act. Nom. 12 Acc.	ANT		122.546	0	0	USD 13,170	1.516.424,71	0,63
IE00B5M4WH52	iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Reg.Shares	ANT		119.154	0	0	USD 42,620	4.771.533,85	1,98
IE00BF2QSQ20	iShsIV-Edge MSCI USA Q.F.U.ETF Reg.Shares (Dist)	ANT		2.464	0	361	USD 1.556,000	3.602.352,72	1,49
IE00B4KBB001	iShsV-S&P 500 Ut.Sector U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		773.868	100.971	0	USD 6,905	5.020.725,87	2,08
LU0318931358	JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC A(per)	ANT		382.714	0	0	USD 16,550	5.951.251,24	2,46
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>233.549.674,02</b>	<b>96,67</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR		7.630.886,63			% 100,000	7.630.886,63	3,16
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale	JPY		26.693.688,00			% 100,000	166.746,97	0,07
	DekaBank Deutsche Girozentrale	USD		489.505,49			% 100,000	459.931,87	0,19
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>8.257.565,47</b>	<b>3,42</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>8.257.565,47</b>	<b>3,42</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR		94.563,00				94.563,00	0,04
	Sonstige Forderungen	EUR		1.674,06				1.674,06	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>96.237,06</b>	<b>0,04</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR		-130.833,00				-130.833,00	-0,05
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten	EUR		-191.902,27				-191.902,27	-0,08
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-322.735,27</b>	<b>-0,13</b>

# MBS Invest 2

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	241.580.741,28	100,00
	<b>Umlaufende Anteile</b>						STK	26.880.707,000	
	<b>Anteilwert</b>						EUR	8,99	

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

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.10.2023

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06430	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	160,08500	= 1 Euro (EUR)

## 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>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
	<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>			
	<b>EUR</b>			
IE00BKWQ0H23	SPDR MSCI Eur.Health Care UETF Reg.Shares	ANT	0	12.629

# MBS Invest 2

## Entwicklung des Sondervermögens

		<b>EUR</b>
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>243.246.975,19</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-1.320.853,95
2	Zwischenausschüttung(en)	-1.339.270,10
3	Mittelzufluss (netto)	6.363.084,60
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 12.690.208,23
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 12.690.208,23
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -6.327.123,63
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-46.431,67
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.322.762,79
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.379.813,80
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.471.735,45
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres</b>	<b>241.580.741,28</b>



# MBS Invest 2

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.05.2023 - 31.10.2023 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	221.863,45	0,01
davon Negative Einlagezinsen	-71,47	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	221.934,92	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	4.125.661,15	0,15
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge	106.834,49	0,00
davon Kick-Back-Zahlungen	97.015,22	0,00
davon Rückvergütung aus Zielfonds	9.819,27	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.454.359,09</b>	<b>0,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-368,85	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-1.014.293,65	-0,04
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-126.786,70	-0,00
davon Kostenpauschale	-126.786,70	-0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.141.449,20</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.312.909,89</b>	<b>0,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	215.876,57	0,01
2. Realisierte Verluste	0,00	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>215.876,57</b>	<b>0,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.528.786,46</b>	<b>0,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.379.813,80	-0,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.471.735,45	-0,28
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-8.851.549,25</b>	<b>-0,33</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.322.762,79</b>	<b>-0,20</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

# MBS Invest 2

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	26.880.707
Anteilwert	EUR	8,99

### 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)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, 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. November 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 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 22,4 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

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann  
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Mofitakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth  
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,  
Frankfurt am Main

### 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. Oktober 2023

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



**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](http://www.deka.de)

 **Finanzgruppe**