

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2023. 1842 Fundament

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH



Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds 1842 Fundament für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Die Teuerungsraten entfernten sich im zweiten Halbjahr 2023 deutlich 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 eine Schrumpfung des deutschen Bruttoinlandsprodukts sowie einen leichten Rückgang des Wirtschaftswachstums im gesamten Euroraum im vierten Quartal 2023 wahrscheinlich werden lässt. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt) sorgten im Berichtszeitraum teilweise für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik konzentrierte sich weiterhin insbesondere auf die Inflations-Bekämpfung, wobei sich die Tonlage zuletzt etwas abmilderte. Während die US-Notenbank Fed seit Mitte Juli 2023 bei einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB zuletzt im September ihren Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten entfernten sich die Verzinsungen in den letzten Wochen aufgrund des nahenden Endes des Zinserhöhungs-Zyklus merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Zehnjährige Euroland-Staatsanleihen rentierten zum Jahresende bei 2,0 Prozent, laufzeitkongruente US-Treasuries notierten Ende Dezember bei 3,9 Prozent.

Auf der Aktienseite erholten sich die meisten Börsen im vierten Quartal 2023 von ihren zwischenzeitlichen Rückschlägen und legten, getrieben von rückläufigen Inflationszahlen, sinkenden Renditen und Spekulationen auf baldige Leitzinssenkungen, deutlich zu. Lediglich China litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro nach volatilem Verlauf Ende Dezember bei 1,10 US-Dollar, bei den Rohstoffen lag der Rohölpreis bei rund 77 US-Dollar pro Barrel (Brent Future). Die Feinunze Gold kletterte im Dezember über der Marke von 2.000 US-Dollar und erreichte kurzzeitig ein neues Allzeit-Hoch.

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.

Mit freundlichen Grüßen

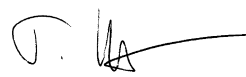
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023	6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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.

1842 Fundament Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, einen mittel- und langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Um dies zu erreichen, kann der Fonds global in Wertpapiere und Investmentanteile investieren. Dabei wird der Fonds maximal 40% des Netto-Fondsvolumens in Aktien (Einzeltitel, Fonds) anlegen.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Aktienquote wird flexibel über Indikatorenmodelle gesteuert. Dabei werden volkswirtschaftlichen Daten wie z.B. das Zinsniveau und der Trend der Inflation beurteilt. Gleichzeitig wird der mittelfristige Trend des deutschen und europäischen Aktienmarktes bewertet. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35% des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, Frankreichs, Japans, der Vereinigten Staaten von Amerika und Großbritanniens investieren.

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.

Für den Fonds fungiert die Sparkasse Mülheim an der Ruhr als Berater. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deko Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

1842 Fundament

Performance*	6 Monate
	4,0%
ISIN	DE000A2DJV57

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

1842 Fundament

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	483.750,00	2,00
Deutschland	483.750,00	2,00
2. Investmentanteile	21.490.777,50	89,00
Deutschland	12.847.181,00	53,20
Irland	791.362,50	3,28
Luxemburg	7.852.234,00	32,52
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.188.025,50	9,06
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.484,93	0,02
II. Verbindlichkeiten	-19.553,61	-0,08
III. Fondsvermögen	24.148.484,32	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	483.750,00	2,00
EUR	483.750,00	2,00
2. Investmentanteile	21.490.777,50	89,00
EUR	21.490.777,50	89,00
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.188.025,50	9,06
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.484,93	0,02
II. Verbindlichkeiten	-19.553,61	-0,08
III. Fondsvermögen	24.148.484,32	100,00

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

1842 Fundament

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								483.750,00	2,00
Verzinsliche Wertpapiere								483.750,00	2,00
EUR								483.750,00	2,00
DE000LB113Z3	0,0000 % Ldsbk Baden-Württemb. Safe-Anl. Cap SX5E 19/29	EUR		450.000	0	0	% 107,500	483.750,00	2,00
Wertpapier-Investmentanteile								21.490.777,50	89,00
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								6.021.236,00	24,93
EUR								6.021.236,00	24,93
DE000ETFL060	Deka DAX (ausschüttend) UCITS ETF	ANT		9.500	9.500	10.800	EUR 66,210	628.995,00	2,60
DE000DK2D7W1	Deka-CorporateBond NonFinancial S (A)	ANT		7.100	0	0	EUR 116,650	828.215,00	3,43
DE000DK2CDS0	Deka-DividendenStrategie CF (A)	ANT		6.600	0	0	EUR 187,150	1.235.190,00	5,11
DE000DK0ECU8	Deka-GlobalChampions CF	ANT		4.800	0	0	EUR 293,620	1.409.376,00	5,84
LU1508359509	Deka-Industrie 4.0 CF	ANT		6.000	0	0	EUR 199,310	1.195.860,00	4,95
DE0009786061	Multizins-INVEST	ANT		30.000	0	0	EUR 24,120	723.600,00	3,00
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								15.469.541,50	64,07
EUR								15.469.541,50	64,07
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-AnteilsklI	ANT		20.000	2.500	0	EUR 81,380	1.627.600,00	6,74
LU1317704051	Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Ant. A Acc	ANT		4.800	0	0	EUR 147,260	706.848,00	2,93
LU0399027886	Flossbach von Storch-Bd Oppor. I	ANT		14.500	0	0	EUR 139,740	2.026.230,00	8,40
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) EUR (Dist)	ANT		14.000	0	0	EUR 47,340	662.760,00	2,74
IE00B4L5ZY03	IShslII-EO CB XF 1-5Y ESG ETF Reg.Shares	ANT		7.500	2.500	0	EUR 105,515	791.362,50	3,28
LU0628638388	ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. DP	ANT		215.000	20.000	0	EUR 7,834	1.684.310,00	6,97
LU0496442640	Pictet TR - Corto Europe I	ANT		3.500	0	0	EUR 154,890	542.115,00	2,24
LU0425487740	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namensant. A Dis. SF	ANT		115.000	0	0	EUR 14,755	1.696.871,00	7,03
DE000A0Q8HQ0	Zantke EO Corporate Bonds AMI I(a)	ANT		18.000	1.000	0	EUR 117,090	2.107.620,00	8,74
DE000A0YAX49	Zantke Euro High Yield AMI I(a)	ANT		15.500	0	0	EUR 114,850	1.780.175,00	7,37
DE000A1J3AJ9	Zantke Global Credit AMI I (a)	ANT		17.000	0	0	EUR 108,450	1.843.650,00	7,63
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.974.527,50	91,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		1.627.695,04			% 100,000	1.627.695,04	6,74
EUR-Guthaben bei									
Landesbank Baden-Württemberg		EUR		560.330,46			% 100,000	560.330,46	2,32
Summe Bankguthaben							EUR	2.188.025,50	9,06
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	2.188.025,50	9,06
Sonstige Vermögensgegenstände									
Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR		360,22				360,22	0,00
Sonstige Forderungen		EUR		5.124,71				5.124,71	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.484,93	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-19.553,61				-19.553,61	-0,08
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.553,61	-0,08
Fondsvermögen							EUR	24.148.484,32	100,00
Umlaufende Anteile							STK	469.215,000	
Anteilwert							EUR	51,47	

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

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
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU2112788208	Deka-Nachhaltigkeit Impact Renten CF	ANT	0	5.500

1842 Fundament

Anhang.

Umlaufende Anteile
Anteilwert

STK
EUR

469,215
51,47

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.

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 2. Januar 2024
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.

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 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. Dezember 2023

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

Überreicht durch:

Sparkasse Mülheim an der Ruhr
Berliner Platz 1
45468 Mülheim an der Ruhr
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**