

# BW Zielfonds 2025 Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021.

Ein Gemischtes Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).

# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2021

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds BW Zielfonds 2025 für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021.

Die europäische Wirtschaft litt im Berichtszeitraum zunächst unter den Belastungen der Corona-Pandemie. So schrumpfte in Deutschland die gesamtwirtschaftliche Leistung im ersten Quartal 2021 merklich. Vor allem der private Konsum büßte durch die Lockdown-Maßnahmen angesichts erneut steigender Infektionszahlen und auftretender Virusmutationen merklich ein. Erst in der zweiten Hälfte mehrten sich die Erholungszeichen. An den Finanzmärkten gewannen in den letzten sechs Monaten optimistisch stimmende Signale die Oberhand. Die Kombination aus erfolgreich verlaufenden Impfmaßnahmen und hoher Liquidität am Markt auf der Suche nach auskömmlichen Renditen befeuerte den Risikoappetit der Anleger.

Eine wichtige Stütze bildeten im Berichtszeitraum die Geld- und Finanzpolitik. Die EZB wie auch die US-Notenbank Federal Reserve bekräftigte ihren expansiven Kurs und die Regierung unter US-Präsident Joe Biden kündigte weitere staatliche Programme an. Ausgehend von den Impulsgebern USA und China vollzog sich die Erholung des Welthandels in raschem Tempo, was sich auch in deutlich gestiegenen Rohstoffpreisen und einer merklich anziehenden Inflation dokumentierte. Im Zuge verbesserter Konjunkturperspektiven ließen die Renditen an den Anleihemärkten ihre Tiefstände hinter sich. Ende Juni 2021 rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei minus 0,2 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 1,5 Prozent.

Die Aktienmärkte erzielten auf Halbjahressicht kräftige Kurssteigerungen, beflügelt von zahlreichen Konjunkturstimuli wie auch der anhaltenden Flutung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken. Einige etablierte Aktienindizes erreichten in diesem Zuge neue Rekordmarken.

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 Anteilhaber 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 30. Juni 2021	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021	7
Anhang	9
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	10

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

# BW Zielfonds 2025

## Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Investmentfonds BW Zielfonds 2025 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Der Fonds endet am 31. Dezember 2025.

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 ausgewählt. Bei der Investition in die Zielfonds 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.

Im Rahmen eines vorgegebenen Umschichtungspfades erfolgt eine fortlaufende Anpassung der Fondszusammensetzung von anfangs hauptsächlich chancenorientierten Anlagen in Aktien und Alternative Investments hin zu wertstabileren Anlagen in Renten, Geldmarkt und Liquidität bis gegen Ende der Laufzeit. Der Fonds erwirbt Anteile an anderen in- und ausländischen Investmentfonds. Es handelt sich dabei um Fonds des DekaBank-Konzerns und Fonds anderer Kapitalanlagegesellschaften.

Das Fondsmanagement passte die Portfoliostruktur im Berichtszeitraum leicht an. Auf Rentenfonds mit unterschiedlichen thematischen und regionalen Schwerpunkten entfiel zum Stichtag weiterhin der größte Anteil des Fondsvolumens. Diese umfassten nach Aufstockungen zuletzt 85,6 Prozent des Fondsvermögens.

Der Aktienfondsanteil wurde etwas reduziert auf 11,7 Prozent. Die Länderallokation war weltweit ausgerichtet. Darüber hinaus fanden Zielfonds mit Ausrichtung auf Nachhaltigkeitsaspekten Berücksichtigung. Ergänzt wurde der Wertpapierbestand durch Anteile an einem gemischten Fonds sowie an einem Geldmarktfonds.

In der Berichtsperiode vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021 verzeichnete der BW Zielfonds 2025 einen Wertzuwachs um 1,4 Prozent.

### Wichtige Kennzahlen

#### BW Zielfonds 2025

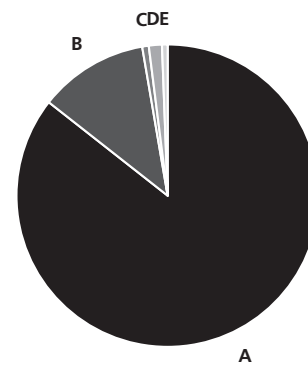
Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
	1,4%	6,0%	2,3%

ISIN DE000DK0ECP8

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

### Fondsstruktur

#### BW Zielfonds 2025



A	Rentenfonds	85,6%
B	Aktienfonds	11,7%
C	Gemischte Wertpapierfonds	0,7%
D	Geldmarktfonds	1,4%
E	Barreserve, Sonstiges	0,6%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

# BW Zielfonds 2025

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>9.704.894,28</b>	<b>97,99</b>
Deutschland	2.752.858,16	27,78
Irland	897.821,93	9,07
Luxemburg	6.054.214,19	61,14
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>211.497,20</b>	<b>2,13</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-12.264,10</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>9.904.127,38</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>9.704.894,28</b>	<b>97,99</b>
EUR	7.893.435,46	79,71
USD	1.811.458,82	18,28
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>211.497,20</b>	<b>2,13</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-12.264,10</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>9.904.127,38</b>	<b>100,00</b>

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

# BW Zielfonds 2025

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>9.704.894,28</b>	<b>97,99</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile EUR</b>								<b>1.104.754,77</b>	<b>11,15</b>
DE000ETFL201	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany 5-10 UCITS ETF	ANT		8.286	1.243	1.702	EUR 126,195	1.045.651,77	10,55
LU0368601893	Deka-Europa Aktien Spezial I (A)	ANT		270	118	63	EUR 218,900	59.103,00	0,60
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile EUR</b>								<b>8.600.139,51</b>	<b>86,84</b>
LU1861137484	AIS-Amundi Idx MSCI Eur.SRI Act. Nom. DR A Acc.	ANT		852	0	670	EUR 70,537	60.097,52	0,61
LU1861136247	AIS-Amundi INDEX MSCI USA SRI Act. Nom. DR AH Acc.	ANT		1.034	1.207	173	EUR 80,290	83.019,86	0,84
LU0961411492	Alpina-Sol.Ins.Link.Strategy T	ANT		464	160	361	EUR 107,080	49.685,12	0,50
DE000A2QDSD0	Aramea Rendite Plus V	ANT		5.314	5.474	160	EUR 103,310	548.989,34	5,54
LU0368230206	BGF - Euro-Markets Fund Actions Nominatives I2	ANT		1.123	0	452	EUR 44,290	49.737,67	0,50
LU0438336777	BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. I	ANT		475	232	0	EUR 131,040	62.244,00	0,63
LU1859444769	BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI Fo.Fr. UCITS ETF	ANT		41.996	42.951	955	EUR 10,844	455.404,62	4,60
LU1875412717	CSIF1-CSIP(L)Gl.Conv.Bond Fund EAH	ANT		3.208	0	290	EUR 116,340	373.218,72	3,77
IE0009458997	D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Reg.Shares A	ANT		1.020	0	354	EUR 65,640	66.952,80	0,68
DE000DWS2GTO	DWS Deutschland IC	ANT		299	0	123	EUR 287,430	85.941,57	0,87
LU2001182430	DWS Invnt - ESG Euro Corp.Bds Act. au Port. XC Acc.	ANT		4.433	4.536	103	EUR 102,350	453.717,55	4,58
LU2133328059	GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Reg.Shs IS Dis.	ANT		41.998	972	1.892	EUR 10,940	459.458,12	4,64
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Reg.Shares	ANT		6.343	6.343	0	EUR 8,058	51.111,89	0,52
LU1727353804	JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) Act. Nom. I2 Acc.	ANT		2.634	229	477	EUR 142,840	376.240,56	3,80
DE000A2N67X0	LBBW Global Warming I	ANT		559	312	113	EUR 130,170	72.765,03	0,73
DE000A2PR6L9	LBBW Mobilität der Zukunft I	ANT		234	296	62	EUR 182,710	42.754,14	0,43
DE0005326144	LBBW Rentamax R	ANT		5.234	5.349	11.139	EUR 70,780	370.462,52	3,74
DE0009771964	LBBW Schwellenl.Profitu.Nach.	ANT		368	0	0	EUR 84,080	30.941,44	0,31
DE000A1144F1	LBBW Untern.anleih.Euro Offen.	ANT		5.019	2.566	111	EUR 110,650	555.352,35	5,61
LU0832976624	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI	ANT		18.628	7.962	0	EUR 34,750	647.323,00	6,54
LU0348927095	Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI	ANT		860	1.094	234	EUR 32,170	27.666,20	0,28
LU1496798718	Schroder ISF-Global Conv.Bond Namensant.I2 Acc. H.	ANT		2.194	73	181	EUR 191,791	420.789,67	4,25
LU1849560120	Threadneedle L-Credit Opport. Act.N. 2E Acc. (INE)	ANT		24.357	0	1.713	EUR 10,302	250.928,05	2,53
LU0329573405	Threadneedle L-Pan Eur.ESG Eq. IE	ANT		706	920	214	EUR 59,629	42.097,72	0,43
LU1484799769	UBS(L)FS-BB MSCI EO A.L.C.Sus.	ANT		30.788	31.518	730	EUR 14,772	454.800,34	4,59
LU0329631708	Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nom. I2	ANT		22	0	9	EUR 2.694,220	59.272,84	0,60
LU0274211480	Xtrackers DAX 1C	ANT		186	0	384	EUR 150,220	27.940,92	0,28
LU0484968812	Xtrackers II ESG EUR Corp.Bond 1D	ANT		3.485	3.485	0	EUR 157,710	549.619,35	5,55
LU0274221281	Xtrackers Switzerland 1D	ANT		517	284	462	EUR 116,340	60.147,78	0,61
<b>USD</b>								<b>1.811.458,82</b>	<b>18,28</b>
LU1291103171	BNPPE-MSCI USA SRI S-Ser.5%C. N.-Ant. Tr. Priv.Cap	ANT		149	359	210	USD 240,096	30.058,60	0,30
LU2176898646	CS IF2-LUX Envir.Impact Equ.Fd Act. Nom. EBP Acc.	ANT		27	27	0	USD 1.530,060	34.711,27	0,35
IE00BJBYDP94	CSIF(IE)ETF-MSCI USA ES.L.B.U. Reg.Acc.Shs B	ANT		834	834	0	USD 161,320	113.045,31	1,14
LU0622306065	GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg.Shares I Acc.	ANT		2.931	3.071	140	USD 181,240	446.342,43	4,51
IE00B14X4S71	iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares (Dist)	ANT		5.200	3.608	585	USD 133,900	585.035,50	5,91
LU0555027738	NN (L)- US Credit Act. Nom.I CAP	ANT		39	15	2	USD 11.313,490	370.731,51	3,74
LU0112497283	Pictet - Biotech I	ANT		31	0	12	USD 1.176,560	30.646,02	0,31
IE00BJXT3B87	UBS(Ir)ETF-MSCI USA Soc.Resp. Reg.Shs A Dis.	ANT		6.553	10.683	4.130	USD 14,834	81.676,43	0,82
LU1859547652	Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act.N. G Acc. (INE)	ANT		1.023	346	187	USD 138,690	119.211,75	1,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 9.704.894,28</b>	<b>97,99</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR		74.702,10			% 100,000	74.702,10	0,75
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale	JPY		15,00			% 100,000	0,11	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale	USD		3.864,03			% 100,000	3.246,67	0,03
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 77.948,88</b>	<b>0,78</b>
<b>Geldmarktfonds</b>									
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>									
DE000A0MU763	LBBW Geldmarktfonds I	ANT		1.432,00	1.321	3.223	EUR 93,260	133.548,32	1,35

# BW Zielfonds 2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Summe Geldmarktfonds</b>							EUR	133.548,32	1,35
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							EUR	211.497,20	2,13
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-12.264,10				-12.264,10	-0,12
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-12.264,10	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	9.904.127,38	100,00
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	217.824,000	
<b>Anteilwert</b>							EUR	45,47	

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

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2021

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,19015	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	131,55000	= 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>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0350136957	Deka-EM Bond CF	ANT	0	1.544
LU0230155797	Deka-Renten konservativ	ANT	5.384	5.384
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU1797226666	AGIF-Allianz Credit Opportuni. WT9	ANT	0	3
LU1432415641	DWS Inv.-Euro High Yield Corp.	ANT	0	4.490
IE00BK57L097	InvescoMI SuP500 ESG ETF Reg.Shares USD Acc.	ANT	0	2.066
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	253
LU0490786174	Jan.Hend.-UK Absolut.Return Fd Actions Nom. A2 H	ANT	0	4.063
LU1078767826	Schroder ISF Euro Corp.Bond IZ Acc.	ANT	375	24.396
LU1864952335	Threadneedle L-Euro. Sm. Comp. Act. Nom. 1E Acc.	ANT	0	2.657
LU0629460089	UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant. A-dis	ANT	0	819
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 Reg.Shares 1C	ANT	0	356
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	ANT	0	3.504
<b>USD</b>				
LU1997245920	AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. WT Acc.	ANT	0	42
LU2025863254	CS I.F2-CS (L) Edutainment Eq. Act. Nom. EBP Acc.	ANT	0	30
LU0234573185	GS Fds-GS Emerg.Mkts Debt Ptf Reg.Shs I Acc.	ANT	601	26.307
IE00B42Z4531	Polar Cap.Fd.-Biotechnology Fd Reg.Shares I	ANT	0	1.219
LU2061828062	UBS L.Eq. - All China DL Act. Nom. I-A3 Acc.	ANT	0	589
LU1048316647	UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inh.-Anteile A Dis.	ANT	0	18.441
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg.Shares Dis.	ANT	0	1.379
IE00BZ036H21	Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg.Shares 1D	ANT	0	20.837

# BW Zielfonds 2025

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	217.824
Anteilwert	EUR	45,47

### 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 / Investmentanteile

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, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate und Schuldscheindarlehen, 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 mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

#### Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

#### 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. Die Bewertung von 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, erfolgt anhand von Fair Values, 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.

#### 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 2021  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---



# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2020

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 20,7 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretende Vorsitzende

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

### Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Steffen Matthias, Berlin

Victor Mofitakhar

Mitglied des Vorstandes der  
Stiftung Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung,  
Berlin

### 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;  
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Sqaire  
Am Flughafen  
60549 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 2021

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

Vertrieb durch  
Baden-Württembergische Bank  
Sitz

**Stuttgart**  
70144 Stuttgart  
Kleiner Schlossplatz 11  
70173 Stuttgart  
Telefon 07 11 1 24 - 0  
Telefax 07 11 1 24 - 41 000  
[www.bw-bank.de](http://www.bw-bank.de)  
[kontakt@bw-bank.de](mailto:kontakt@bw-bank.de)

 **Deka**  
Investments

**Deka Vermögens-  
management GmbH**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Telefon: (0 69) 71 47 - 0  
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39  
[www.deka.de](http://www.deka.de)

 Finanzgruppe