

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023. VM BC Anleihen Global nachhaltig

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

**Deka**  
Investments



Kreissparkasse  
Biberach



VM BC  
ANLEIHEN  
GLOBAL NACHHALTIG

# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2023

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds VM BC Anleihen Global nachhaltig für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

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

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

Das Gros der globalen Aktienbörsen startete mit Rückenwind in das Jahr 2023 und trotz erhöhter Anleiherenditen sowie zwischenzeitlicher Belastungsfaktoren aus dem Bankensektor bestimmte eine Aufwärtsbewegung das Bild an den Aktienmärkten. Der Euro tendierte im Verhältnis zum US-Dollar seit dem Jahreswechsel in einer überschaubaren Bandbreite und lag Ende Juni bei 1,09 US-Dollar.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	8
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

# VM BC Anleihen Global nachhaltig Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, Anlegern die Möglichkeit zu geben, in globale verzinsliche Wertpapiere zu investieren.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds überwiegend in Anleihen und Rentenfonds an. Anlagen in fest und variabel verzinsliche Wertpapiere und Rentenfonds müssen in Summe mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens betragen. Ferner darf der Fonds bis zu 49% des Sondervermögens in Geldmarktinstrumente anlegen.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Fonds bildet ein Basisinvestment für risikobewusste Anleger in nachhaltigen verzinslichen Konten und Wertpapieren. Hierbei wird vornehmlich in Anleihen investiert. Der Fonds kann in Fremdwährungen investiert sein. Der Berater verfolgt einen Top-Down-Ansatz, wobei das Ziel einer risikoadäquaten Rendite verfolgt wird. Der Fonds verfolgt einen taktischen Ansatz, wobei Anlagen in der Regel nicht bis zur Endfälligkeit gehalten werden. Bei der Portfoliokonstruktion wird mittels Szenarioanalysen sowie Value-at-Risk-Ansatz unter Beachtung der Performancebeiträge ein Minimum Varianz Portfolio aufgebaut. Über Derivate werden gegebenenfalls Risiken abgesichert. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden Unternehmen nach Kriterien für Umweltmanagement (z.B. Klimaschutz, Umweltpolitik), soziale Verantwortung (z.B. Sozialstandards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Bestechung, Korruption, Transparenz und Berichterstattung) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Bei staatlichen Emittenten stehen Kriterien wie beispielsweise Ressourcennutzung und Treibhausgasemissionen (E), Einkommensungleichheiten und Arbeitslosigkeit (S) oder politische Rechte und zivile Freiheiten (G) im Fokus. Die Ausschlusskriterien orientieren sich an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen Leitlinien zum Umgang mit Menschenrechten, Arbeitsrechten, Korruption und Umweltverstößen. Unterzeichner sollen unter anderem den Schutz der Menschenrechte sicherstellen sowie die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

## Wichtige Kennzahlen

### VM BC Anleihen Global nachhaltig

---

---

Nicht investiert wird zudem in Staaten, die nach dem Freedom-House Index als „unfrei“ („not free“) eingestuft werden und/oder nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen. Dazu werden nur Zielfonds in das Anlageuniversum aufgenommen, welche bezüglich ihrer Principal-Adverse-Impact-Kennzahlen zu den besten 50% aus ihrer Vergleichsgruppe gehören. Aus dem verbleibenden Anlageuniversum werden Zielfonds ausgeschlossen, die ein niedrigeres MSCI-ESG-Rating als „BBB“ oder einer vergleichbaren Bewertung aufweisen. Darüber hinaus werden Zielfonds ausgeschlossen, die in Unternehmen investieren, die Umsätze mit geächteten Waffen generieren oder die mehr als 10% des Sondervermögens in Unternehmen, die bspw. einen substantiellen Umsatzanteil durch die Verstromung fossiler Brennstoffe generieren, investieren.

Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

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.

Der Fonds wird von der Kreissparkasse Biberach beraten.

# Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds VM BC Anleihen Global nachhaltig können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Vertriebsvergütungen\*\*, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung und der Mindestanlagesumme sowie der Vertriebsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung (A) und (I).

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 das gesamte Sondervermögen nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

## Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse A**	0,86% p.a.	1,00%	keine	Ausschüttung
Anteilklasse I**	0,56% p.a.	keiner	EUR 50.000	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.

# VM BC Anleihen Global nachhaltig

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>2.723.826,17</b>	<b>96,67</b>
Chile	87.360,00	3,10
Dänemark	279.799,50	9,93
Deutschland	332.233,37	11,79
Frankreich	46.276,75	1,64
Großbritannien	132.531,42	4,71
Kanada	41.830,06	1,48
Litauen	133.247,50	4,73
Neuseeland	84.670,50	3,01
Niederlande	416.954,22	14,80
Schweden	262.979,50	9,32
Sonstige	95.049,69	3,37
USA	810.893,66	28,79
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>68.340,49</b>	<b>2,43</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>27.113,05</b>	<b>0,96</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.704,58</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.817.575,13</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>2.723.826,17</b>	<b>96,67</b>
AUD	81.897,29	2,91
EUR	2.163.723,14	76,79
GBP	47.975,69	1,70
NOK	40.013,69	1,42
PLN	55.036,00	1,95
USD	335.180,36	11,90
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>68.340,49</b>	<b>2,43</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>27.113,05</b>	<b>0,96</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.704,58</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.817.575,13</b>	<b>100,00</b>

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

# VM BC Anleihen Global nachhaltig

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>2.053.181,42</b>	<b>72,88</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>2.053.181,42</b>	<b>72,88</b>
<b>EUR</b>								<b>1.824.939,64</b>	<b>64,78</b>
XS2389757944	0,2000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MT Notes 21/27		EUR	100.000	0	0	% 84,671	84.670,50	3,01
XS1144088165	2,6000 % AT & T Inc. Notes 14/29		EUR	100.000	0	0	% 91,642	91.641,60	3,25
XS1995781546	1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/27		EUR	100.000	0	0	% 89,798	89.797,50	3,19
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25		EUR	49.000	0	0	% 93,259	45.696,81	1,62
XS2554997937	4,7500 % Covestro AG MTN 22/28		EUR	100.000	100.000	0	% 102,165	102.165,00	3,62
XS2147995372	2,5000 % Danaher Corp. Notes 20/30		EUR	100.000	0	0	% 93,140	93.140,00	3,31
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank AS FLR MTN 19/29		EUR	100.000	0	0	% 96,514	96.513,50	3,43
XS1316420089	1,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 15/30		EUR	52.000	0	0	% 88,772	46.161,44	1,64
XS2540585564	4,1250 % Electrolux, AB MTN 22/26		EUR	100.000	0	0	% 100,280	100.280,00	3,55
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 20/30		EUR	57.000	0	0	% 82,053	46.770,21	1,66
XS2482872418	1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 22/25		EUR	47.000	0	0	% 95,791	45.021,77	1,60
XS1853999313	1,8750 % Ignitis Group UAB MTN 18/28		EUR	100.000	0	0	% 86,659	86.659,00	3,08
XS2409134371	0,2500 % Jyske Bank A/S FLR Preferred MTN 21/28		EUR	100.000	0	0	% 85,161	85.161,00	3,02
DE000A2DADM7	0,8500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 17/25		EUR	48.000	0	0	% 95,464	45.822,72	1,63
XS1152343668	3,3750 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 14/74		EUR	47.000	0	0	% 98,762	46.418,14	1,65
XS1881005117	4,3750 % Phoenix Group Holdings PLC MTN 18/29		EUR	100.000	0	0	% 92,000	92.000,00	3,27
FR0014007KL5	0,5000 % RCI Banque S.A. Senior MTN 22/25		EUR	50.000	0	0	% 92,554	46.276,75	1,64
XS2168038417	0,2500 % Republik Litauen MTN 20/25		EUR	50.000	0	0	% 93,177	46.588,50	1,65
XS2411720233	0,3750 % Sandvik AB MTN 21/28		EUR	100.000	0	0	% 83,405	83.405,00	2,96
XS2314246526	1,5000 % Stedin Holding N.V. FLR Notes 21/Und.		EUR	100.000	100.000	0	% 85,990	85.990,00	3,05
XS2484502823	5,0560 % TDC Net A/S MTN 22/28		EUR	100.000	0	0	% 98,125	98.125,00	3,48
XS1405775534	1,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 16/28		EUR	100.000	0	0	% 89,057	89.057,20	3,16
XS1873208950	0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. Notes 18/25		EUR	100.000	0	0	% 95,411	95.410,50	3,39
XS2028104037	1,6250 % Westlake Corp. Notes 19/29		EUR	100.000	100.000	0	% 82,168	82.167,50	2,92
<b>GBP</b>								<b>47.975,69</b>	<b>1,70</b>
XS2322254322	1,5000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/27		GBP	51.000	0	0	% 80,800	47.975,69	1,70
<b>NOK</b>								<b>40.013,69</b>	<b>1,42</b>
XS2338004497	1,2500 % European Investment Bank MTN 21/27		NOK	520.000	0	0	% 90,043	40.013,69	1,42
<b>PLN</b>								<b>55.036,00</b>	<b>1,95</b>
XS1492818866	2,7500 % European Investment Bank MTN 16/26		PLN	269.000	0	0	% 91,037	55.036,00	1,95
<b>USD</b>								<b>85.216,40</b>	<b>3,03</b>
US68389XBN49	3,2500 % Oracle Corp. Notes 17/27		USD	50.000	0	0	% 92,795	42.737,07	1,52
US701094AS32	4,5000 % Parker-Hannifin Corp. Notes 22/29		USD	48.000	0	0	% 96,079	42.479,33	1,51
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>670.644,75</b>	<b>23,79</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>670.644,75</b>	<b>23,79</b>
<b>EUR</b>								<b>338.783,50</b>	<b>12,01</b>
XS2594025814	4,8750 % Arcadis N.V. Notes 23/28		EUR	100.000	100.000	0	% 99,934	99.933,50	3,54
XS2463990775	2,8750 % EQT AB Notes S.B 22/32		EUR	100.000	100.000	0	% 79,295	79.294,50	2,81
XS2369906644	0,9000 % Nasdaq Inc. Notes 21/33		EUR	100.000	100.000	0	% 72,196	72.195,50	2,56
XS2369244087	0,1000 % Republik Chile Notes 21/27		EUR	100.000	0	0	% 87,360	87.360,00	3,10
<b>AUD</b>								<b>81.897,29</b>	<b>2,91</b>
AU3CB0246239	4,5000 % Verizon Communications Inc. MTN 17/27		AUD	70.000	0	0	% 96,890	41.365,87	1,47
AU3CB0249373	4,2000 % Vodafone Group PLC MTN 17/27		AUD	70.000	0	0	% 94,935	40.531,42	1,44
<b>USD</b>								<b>249.963,96</b>	<b>8,87</b>
US00287YBV02	2,9500 % AbbVie Inc. Notes 19/26		USD	48.000	0	0	% 93,042	41.137,01	1,46
US025816CH00	3,5500 % American Express Co. FLR Dep. Shares 21/Und.		USD	50.000	50.000	0	% 82,500	37.995,67	1,35
US40434LAC90	3,4000 % HP Inc. Notes 20/30		USD	56.000	56.000	0	% 87,855	45.317,37	1,61
US26138EAS81	3,4000 % Keurig Dr Pepper Inc. Notes 15/25		USD	48.000	0	0	% 95,673	42.299,95	1,50
US775109BE00	3,6250 % Rogers Communications Inc. Notes 15/25		USD	48.000	0	0	% 94,610	41.830,06	1,48
US020002AU59	6,5000 % The Allstate Corp. FLR Debts 07/67		USD	46.000	0	0	% 97,671	41.383,90	1,47
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 2.723.826,17</b>	<b>96,67</b>

# VM BC Anleihen Global nachhaltig

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	68.340,49			% 100,000	68.340,49	2,43	
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>68.340,49</b>	<b>2,43</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>68.340,49</b>	<b>2,43</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
	Zinsansprüche		EUR	25.906,69				25.906,69	0,92	
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	1.206,36				1.206,36	0,04	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>27.113,05</b>	<b>0,96</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-1.704,58				-1.704,58	-0,06	
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-1.704,58</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>2.817.575,13</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse (A)</b>								<b>STK</b>	<b>8.923,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse (I)</b>								<b>STK</b>	<b>1.910,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse (A)</b>								<b>EUR</b>	<b>100,40</b>	
<b>Anteilwert Klasse (I)</b>								<b>EUR</b>	<b>1.006,15</b>	

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

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85894	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,70165	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,44960	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08565	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,63958	= 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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1847692636	1,2500 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 18/26	EUR	0	100.000
XS1405763019	4,5000 % LANXESS AG FLR Sub. Anl. 16/76	EUR	0	47.000
XS0943370543	6,2500 % Orsted A/S FLR Secs 13/13	EUR	0	45.000
XS2049616621	0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/29	EUR	0	56.000

# VM BC Anleihen Global nachhaltig

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse (A)	STK	8.923
Umlaufende Anteile Klasse (I)	STK	1.910
Anteilwert Klasse (A)	EUR	100,40
Anteilwert Klasse (I)	EUR	1.006,15

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

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

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

#### Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

#### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

#### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

#### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

### 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 3. Juli 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

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Carmen Lehr, Heilenbach

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

### 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: 30. Juni 2023

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

**Überreicht durch:**

Kreissparkasse Biberach  
Zeppelinring 27-29  
88400 Biberach  
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](http://www.deka.de)

 **Finanzgruppe**