

Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2023.

**Deka Bund + S Finanz: 7-15**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2023

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

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka Bund + S Finanz: 7-15 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 volatiltem 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 Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023	6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	7
Anhang	10
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.**

# Deka Bund + S Finanz: 7-15 Anlagepolitik.

Anlageziel dieses Fonds ist es, eine angemessene Rendite in Euro unter Geringhaltung wirtschaftlicher Risiken zu erwirtschaften.

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

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere juristischer Personen öffentlichen Rechts der Eurozone an, oder von einem Kreditinstitut der deutschen Sparkassenorganisation ausgestellt sind oder deren Verzinsung und Rückzahlung von diesen gewährleistet wird. Die gewichtete, durchschnittliche Restlaufzeit der Wertpapiere des Fonds darf sieben Jahre nicht unter- und 15 Jahre nicht überschreiten.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt "Top-Down" sowie "Bottom-Up"-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten wird der Index 100% ICE BofA German Federal Governments 8-15 Jahre in EUR <sup>1)</sup> verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35% des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland 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.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka Bund + S Finanz: 7-15

Performance*	6 Monate
Anteilklasse I	5,7%

### ISIN

Anteilklasse I	DE000DK1CJZ4
----------------	--------------

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

1) 1 Referenzindex: ICE BofAML German Federal Governments 8-15 Jahre in EUR. Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

# Deka Bund + S Finanz: 7-15

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>302.385.848,98</b>	<b>98,50</b>
Deutschland	245.216.647,87	79,87
Estland	648.672,00	0,21
Irland	11.097.554,50	3,62
Italien	11.545.937,00	3,77
Lettland	2.316.575,61	0,75
Litauen	1.460.250,00	0,48
Portugal	3.775.563,50	1,23
Slowakei	2.443.407,50	0,79
Slowenien	339.559,00	0,11
Sonstige	16.213.878,00	5,28
Spanien	7.327.804,00	2,39
<b>2. Derivate</b>	<b>-19.790,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>388.699,61</b>	<b>0,12</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.975.382,36</b>	<b>1,62</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-699.085,12</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>307.031.055,83</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>302.385.848,98</b>	<b>98,50</b>
EUR	302.385.848,98	98,50
<b>2. Derivate</b>	<b>-19.790,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>388.699,61</b>	<b>0,12</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.975.382,36</b>	<b>1,62</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-699.085,12</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>307.031.055,83</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka Bund + S Finanz: 7-15

## 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 *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>298.503.480,98</b>	<b>97,23</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>298.503.480,98</b>	<b>97,23</b>
<b>EUR</b>								<b>298.503.480,98</b>	<b>97,23</b>
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34	EUR		28.500.000	0	3.900.000	126,555	36.068.032,50	11,74
DE0001135275	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 05/37	EUR		30.000.000	6.000.000	4.500.000	120,454	36.136.200,00	11,76
DE0001102515	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/35	EUR		29.250.000	1.250.000	20.000.000	79,939	23.382.157,50	7,62
DE0001102549	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36	EUR		30.000.000	13.500.000	23.000.000	77,970	23.390.850,00	7,62
DE0001102580	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32	EUR		23.500.000	10.000.000	6.500.000	85,650	20.127.808,75	6,56
DE0001102606	1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32	EUR		33.000.000	14.700.000	6.900.000	97,979	32.332.905,00	10,52
DE0001102598	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38	EUR		21.000.000	10.750.000	1.500.000	85,079	17.866.590,00	5,82
DE000BU2Z007	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33 <sup>1)</sup>	EUR		29.500.000	21.000.000	3.000.000	102,630	30.275.850,00	9,86
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR		7.000.000	8.400.000	1.400.000	105,086	7.356.020,00	2,40
DE000BU3Z005	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Gruene 23/33	EUR		4.000.000	900.000	500.000	102,693	4.107.720,00	1,34
DE0001030567	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26	EUR		1.000.000	1.000.000	0	122,863	1.228.631,12	0,40
EU000A2SCAK5	3,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 23/38	EUR		3.000.000	3.000.000	0	104,728	3.141.825,00	1,02
EU000A3K4DM9	2,6250 % Europaeische Union MTN 22/48	EUR		600.000	600.000	1.200.000	92,948	557.685,00	0,18
EU000A3K4DJ5	0,8000 % Europaeische Union MTN 22/51	EUR		3.500.000	0	4.000.000	97,078	3.397.730,00	1,11
EU000A3K4D82	2,7500 % Europaeische Union MTN 23/26	EUR		1.075.000	1.075.000	3.750.000	100,816	1.083.772,00	0,35
EU000A3K4EN5	3,1250 % Europaeische Union MTN 23/28	EUR		950.000	950.000	0	103,107	979.516,50	0,32
EU000A3LNF05	3,1250 % Europaeische Union MTN 23/30	EUR		1.725.000	1.725.000	0	104,362	1.800.244,50	0,59
EU000A3K4D41	3,2500 % Europaeische Union MTN 23/34	EUR		3.500.000	1.275.000	500.000	105,003	3.675.105,00	1,20
EU000A3K4D74	3,3750 % Europaeische Union MTN 23/38	EUR		1.500.000	1.500.000	1.550.000	105,200	1.578.000,00	0,51
DE000A30V349	3,9580 % Freie Hansestadt Bremen FLR Landessch. A.271 22/28	EUR		3.000.000	3.000.000	0	100,114	3.003.405,00	0,98
DE000A11QJZ6	1,1250 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.196 14/24	EUR		1.000.000	0	1.000.000	98,152	981.515,00	0,32
ES0000095879	4,2200 % Generalitat de Catalunya Obl. 05/35	EUR		1.100.000	1.100.000	0	103,110	1.134.210,00	0,37
XS2708407015	3,8000 % Instituto de Credito Oficial MTN 23/29	EUR		2.500.000	3.800.000	1.300.000	105,104	2.627.600,00	0,86
ES0000012L52	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33	EUR		1.200.000	0	1.100.000	103,032	1.236.378,00	0,40
ES0000012L60	3,9000 % Koenigreich Spanien Bonos 23/39	EUR		2.000.000	0	1.500.000	106,334	2.126.680,00	0,69
ES0000012H58	1,4500 % Koenigreich Spanien Obligaciones 21/71	EUR		400.000	0	0	50,734	202.936,00	0,07
DE000NRW0MP9	0,9500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1511 21/21	EUR		1.000.000	1.000.000	0	45,692	456.915,00	0,15
DE000LB38937	4,5490 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. FLR MTN S.844 23/25	EUR		2.600.000	2.600.000	0	100,230	2.605.980,00	0,85
DE000NLB4RJ4	3,1250 % Norddte Ldsbk -GZ- MTN Pfe. 23/26 <sup>1)</sup>	EUR		2.000.000	0	500.000	100,685	2.013.700,00	0,66
PTRAAIOM0009	2,1630 % Região Autónoma Acores Notes 22/32	EUR		600.000	0	0	91,802	550.812,00	0,18
PTRAAJOM0008	3,7200 % Região Autónoma Acores Notes 23/28	EUR		1.500.000	0	500.000	102,801	1.542.007,50	0,50
XS2532370231	4,0000 % Republik Estland Bonds 22/32	EUR		600.000	0	400.000	108,112	648.672,00	0,21
IE00BH3SQ895	1,1000 % Republik Irland Treasury Bonds 19/29	EUR		4.000.000	4.000.000	0	94,633	3.785.300,00	1,23
IE00BKFCV568	0,2000 % Republik Irland Treasury Bonds 20/27	EUR		3.300.000	7.000.000	3.700.000	93,702	3.092.166,00	1,01
IE00BMQ5JM72	0,5500 % Republik Irland Treasury Bonds 21/41	EUR		4.000.000	0	0	70,304	2.812.160,00	0,92
IE000GLBXU6	3,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 23/43	EUR		1.350.000	0	0	104,291	1.407.928,50	0,46
IT0004953417	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/24	EUR		2.600.000	2.600.000	0	100,116	2.603.016,00	0,85
IT0005246340	1,8500 % Republik Italien B.T.P. 17/24	EUR		800.000	800.000	0	99,314	794.508,00	0,26
IT0005424251	0,0000 % Republik Italien B.T.P. 20/24	EUR		2.200.000	2.200.000	0	99,877	2.197.283,00	0,72
IT0005499311	1,7500 % Republik Italien B.T.P. 22/24	EUR		6.000.000	7.000.000	1.000.000	99,186	5.951.130,00	1,94
XS2722876609	3,8750 % Republik Lettland MTN 23/29	EUR		950.000	950.000	0	103,500	983.250,00	0,32
XS2648672660	3,8750 % Republik Lettland MTN 23/33	EUR		1.269.000	1.269.000	0	105,069	1.333.325,61	0,43
XS2547270756	4,1250 % Republik Litauen MTN 22/28	EUR		1.000.000	0	500.000	103,925	1.039.250,00	0,34
XS2604821228	3,8750 % Republik Litauen MTN 23/33	EUR		400.000	0	200.000	105,250	421.000,00	0,14
PTOTEZOE0014	3,5000 % Republik Portugal Obr. 23/38	EUR		1.600.000	0	0	105,172	1.682.744,00	0,55
SI0002104253	1,1750 % Republik Slowenien Notes 22/62	EUR		550.000	0	0	61,738	339.559,00	0,11
SK4000022539	3,7500 % Slowakei Anl. 23/35	EUR		1.500.000	0	1.625.000	103,340	1.550.100,00	0,50
SK4000022547	4,0000 % Slowakei Anl. 23/43	EUR		850.000	0	750.000	105,095	893.307,50	0,29

# Deka Bund + S Finanz: 7-15

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>3.882.368,00</b>	<b>1,27</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.882.368,00</b>	<b>1,27</b>
<b>EUR</b>								<b>3.882.368,00</b>	<b>1,27</b>
DE000A162BJ7	4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 23/26		EUR	2.500.000	0	0	% 101,681	2.542.025,00	0,83
DE000A30VRH7	4,1250 % Landesbank Berlin AG IHS S.574 23/28		EUR	800.000	800.000	0	% 103,371	826.968,00	0,27
DE000A352BZ0	3,3750 % Sparkasse Hannover Oeff.-Pfe. R3 23/28		EUR	500.000	2.000.000	1.500.000	% 102,675	513.375,00	0,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 302.385.848,98</b>	<b>98,50</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-19.790,00</b>	<b>-0,01</b>
EURO Bobl Future (FGBM) März 24		XEUR	EUR	24.000.000				309.600,00	0,10
EURO Bund Future (FGBL) März 24		XEUR	EUR	53.500.000				1.210.450,00	0,39
EURO Buxl Future (FGBX) März 24		XEUR	EUR	-11.200.000				-873.600,00	-0,28
EURO Schatz Future (FGBS) März 24		XEUR	EUR	10.000.000				68.000,00	0,02
EURO-BTP Future (FBTP) März 24		XEUR	EUR	-14.500.000				-415.890,00	-0,14
Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 24		XEUR	EUR	-11.500.000				-318.350,00	-0,10
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR -19.790,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	382.911,84			% 100,000	382.911,84	0,12
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-			EUR	5.787,77			% 100,000	5.787,77	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 388.699,61</b>	<b>0,12</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 388.699,61</b>	<b>0,12</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	3.804.380,33				3.804.380,33	1,24
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	776.125,10				776.125,10	0,25
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1.936,36				1.936,36	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	392.940,57				392.940,57	0,13
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 4.975.382,36</b>	<b>1,62</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-639,00				-639,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-551.714,64				-551.714,64	-0,18
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-146.731,48				-146.731,48	-0,05
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -699.085,12</b>	<b>-0,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 307.031.055,83</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse I</b>								<b>STK 3.360.310,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse I</b>								<b>EUR 91,37</b>	

\*) 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	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR 24.700.000		25.349.610,00	
3,1250 % Norddte Ldsbk -GZ- MTN Pfe. 23/26	EUR 1.100.000		1.107.535,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>26.457.145,00</b>	<b>26.457.145,00</b>

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

# Deka Bund + S Finanz: 7-15

**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>				
DE000BLB6J02	3,5000 % Bayerische Landesbank Hyp.-Pfe. MTN 23/27	EUR	1.000.000	1.000.000
DE0001102564	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31	EUR	0	28.000.000
DE0001030732	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Gruene 21/31	EUR	0	2.800.000
DE0001104867	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 21/23	EUR	0	4.000.000
ES0000106742	3,5000 % Comun. Autónoma del País Vasco Obligaciones 23/33	EUR	0	500.000
EU000A2SCAJ7	3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 23/30	EUR	2.000.000	2.000.000
EU000A2SCAF5	2,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) Notes 23/26	EUR	8.750.000	8.750.000
EU000A3K4DS6	2,0000 % Europaeische Union MTN 22/27	EUR	0	2.475.000
EU000A3K7MW2	1,6250 % Europaeische Union MTN 22/29	EUR	0	675.000
EU000A3K4DV0	3,3750 % Europaeische Union MTN 22/42	EUR	0	3.000.000
EU000A3K4DT4	2,5000 % Europaeische Union MTN 22/52	EUR	900.000	900.000
EU000A3K4EL9	4,0000 % Europaeische Union MTN 23/44	EUR	1.200.000	1.200.000
BE0002965466	3,6250 % Flaemische Gemeinschaft MTN 23/32	EUR	2.000.000	2.000.000
BE0002966472	4,0000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 23/42	EUR	500.000	500.000
GR0128017747	4,3750 % Griechenland Notes 23/38	EUR	2.400.000	2.400.000
BE0000357666	3,0000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 23/33	EUR	1.600.000	1.600.000
BE0000358672	3,3000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 23/54	EUR	800.000	800.000
ES0000012132	0,5000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/31	EUR	0	1.000.000
ES0000012K61	2,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 22/32	EUR	0	500.000
ES0000012L78	3,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33	EUR	0	2.425.000
ES0000012M69	2,0500 % Koenigreich Spanien Bonos Ind. Inflación 22/39	EUR	1.775.000	1.775.000
XS2475954900	1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/32	EUR	1.625.000	1.625.000
DE000A351MM7	2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 23/26	EUR	0	800.000
DE000A30VUG3	2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN IHS 22/25	EUR	0	400.000
DE000A30V6W9	4,0260 % Land Brandenburg FLR Schatzanw. 23/27	EUR	0	500.000
DE000A1RQEJ9	4,0920 % Land Hessen FLR Schatzanw. S.2302 23/26	EUR	0	1.000.000
DE000A1RQEK7	2,8750 % Land Hessen Schatzanw. S.2303 23/33	EUR	0	2.275.000
DE0005HFM915	4,0960 % Land Schleswig-Holstein FLR Landessch.Ausg.1 23/28	EUR	2.500.000	2.500.000
FR0013344751	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24	EUR	3.000.000	3.000.000
FR001400FTH3	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/54	EUR	4.000.000	4.000.000
IE00BV8C9B83	1,7000 % Republik Irland Treasury Bonds 17/37	EUR	2.000.000	6.000.000
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Republik Irland Treasury Bonds 18/33	EUR	2.000.000	3.500.000
IE00BMQ5JL65	0,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 21/31	EUR	0	4.000.000
IE00BMD03L28	0,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 22/32	EUR	0	6.500.000
IT0005454050	0,0000 % Republik Italien B.T.P. 21/24	EUR	600.000	2.100.000
IT0005554982	5,2710 % Republik Italien FLR C.C.T. 23/31	EUR	4.000.000	4.000.000
XS2549862758	3,8750 % Republik Lettland MTN 22/27	EUR	0	625.000
XS2576364371	3,5000 % Republik Lettland MTN 23/28	EUR	1.200.000	1.200.000
AT000A38239	3,4500 % Republik Oesterreich MTN 23/30	EUR	1.950.000	1.950.000
PTOTEL0E0028	0,4750 % Republik Portugal Obr. 20/30	EUR	0	1.000.000
PTOTEY0E0031	1,6500 % Republik Portugal Obr. 22/32	EUR	0	800.000
XS2610236445	4,1250 % Republik Zypern MTN 23/33	EUR	0	500.000
SK4000023230	3,6250 % Slowakei Anl. 23/33	EUR	0	1.200.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU1012130644	Renten 7-15	ANT	19.480	33.830

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS), EURO-BTP Future (FBTP))	EUR	528.729
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): EURO Buxl Future (FGBX), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT))	EUR	90.843
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>befristet</b>		
(Basiswert(e): 1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32)	EUR	57
<b>unbefristet</b>		
(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/35, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 21/23, 0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24, 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38, 1,3000 % Republik Irland Treasury Bonds 18/33, 1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32, 2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33, 2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN IHS 22/25, 2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33, 2,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) Notes 23/26, 2,7500 % Europaeische Union MTN 23/26, 2,8750 % Land Hessen Schatzanw. S.2303 23/33, 3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 23/30, 3,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 23/43, 3,1250 % Europaeische Union MTN 23/30, 3,1250 % Norddte Ldsbk -GZ- MTN Pfe. 23/26, 3,2500 % Europaeische Union MTN 23/34, 3,5000 % Bayerische Landesbank Hyp.-Pfe. MTN 23/27, 3,5000 % Republik Portugal Obr. 23/38, 3,6250 % Slowakei Anl. 23/33, 3,7500 % Slowakei Anl. 23/35, 3,8750 % Republik Lettland MTN 23/33, 4,1250 % Republik Litauen MTN 22/28)	EUR	555.372



# Deka Bund + S Finanz: 7-15

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse I  
Anteilwert Klasse I

STK  
EUR

3.360.310  
91,37

### 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)

#### Verwendete Vermögensgegenstände

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

Verzinsliche Wertpapiere

Marktwert in EUR

26.457.145,00

in % des Fondsvermögens

8,62

#### 10 größte Gegenparteien

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

26.457.145,00

Sitzstaat

Deutschland

#### Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

#### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

unbefristet

absolute Beträge in EUR

26.457.145,00

#### Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

#### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

##### Wertpapier-Darlehen

EUR

#### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

##### Wertpapier-Darlehen

unbefristet

absolute Beträge in EUR

30.101.001,64

#### Ertrags- und Kostenanteile

##### Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

11.785,95

3.889,38

3.889,38

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

33,00

33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

# Deka Bund + S Finanz: 7-15

## Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

8,75% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

## Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps Wertpapier-Darlehen

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Schneider Electric SE	13.564.059,18
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	8.324.800,00
ING-DiBa AG	8.212.142,47

## Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

## Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
Clearstream Banking Frankfurt	30.101.001,64 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

## Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00%

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

---

Frankfurt am Main, den 2. Januar 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 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 93,1 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 Westdeutsche Landesbausparkasse, 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: 31. Dezember 2023

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

