

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 ¹⁾ 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 *) |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen | 302.385.848,98 | 98,50 |
| 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 |
| 2. Derivate | -19.790,00 | -0,01 |
| 3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | 388.699,61 | 0,12 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 4.975.382,36 | 1,62 |
| II. Verbindlichkeiten | -699.085,12 | -0,23 |
| III. Fondsvermögen | 307.031.055,83 | 100,00 |

Gliederung nach Anlageart - Währung

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

*) 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 *) |
|-------------------------------------|---|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|-------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 298.503.480,98 | 97,23 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | 298.503.480,98 | 97,23 |
| EUR | | | | | | | | 298.503.480,98 | 97,23 |
| 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 ¹⁾ | 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 ¹⁾ | 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 |
| IE00BKFVCS68 | 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 Im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) |
|--|---|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------|---------------------------|-------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | 3.882.368,00 | 1,27 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | 3.882.368,00 | 1,27 |
| EUR | | | | | | | | 3.882.368,00 | 1,27 |
| 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 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | EUR 302.385.848,98 | 98,50 |
| Derivate | | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | | | | |
| Forderungen/ Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | -19.790,00 | -0,01 |
| 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 |
| Summe Zins-Derivate | | | | | | | | EUR -19.790,00 | -0,01 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| DekaBank Deutsche Girozentrale | | | EUR | 382.911,84 | | | % 100,000 | 382.911,84 | 0,12 |
| EUR-Guthaben bei | | | | | | | | | |
| Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- | | | EUR | 5.787,77 | | | % 100,000 | 5.787,77 | 0,00 |
| Summe Bankguthaben | | | | | | | | EUR 388.699,61 | 0,12 |
| Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | | | | EUR 388.699,61 | 0,12 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| 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 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | EUR 4.975.382,36 | 1,62 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| 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 |
| Summe Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | EUR -699.085,12 | -0,23 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | EUR 307.031.055,83 | 100,00 |
| Umlaufende Anteile Klasse I | | | | | | | | STK 3.360.310,000 | |
| Anteilwert Klasse I | | | | | | | | EUR 91,37 | |

*) 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 | |
| Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert) | | | | |
| 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 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen: | EUR | | 26.457.145,00 | 26.457.145,00 |

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 |
|---|---|---|----------------|-------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| 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 |
| Wertpapier-Investmentanteile | | | | |
| Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile | | | | |
| EUR | | | | |
| LU1012130644 | Renten 7-15 | ANT | 19.480 | 33.830 |

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Volumen in 1.000 |
|---|------------------------------|------------------|
| Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) | | |
| Terminkontrakte | | |
| Zinsterminkontrakte | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | |
| (Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS), EURO-BTP Future (FBTP)) | EUR | 528.729 |
| Verkaufte Kontrakte: | | |
| (Basiswert(e): EURO Buxl Future (FGBX), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT)) | EUR | 90.843 |
| Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes): | | |
| befristet | | |
| (Basiswert(e): 1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32) | EUR | 57 |
| unbefristet | | |
| (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.

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 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

