

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2024. Sparkasse HRV PremiumPlus

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

Deka
Investments



Sparkasse
Hilden • Ratingen • Velbert



Bericht der Geschäftsführung.

31. Januar 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Sparkasse HRV PremiumPlus für den Zeitraum vom 1. August 2023 bis zum 31. Januar 2024.

Der Rückgang der Teuerungsraten im Berichtszeitraum sorgte für eine deutliche Entlastung an den Finanzmärkten. Dennoch hat sich in Deutschland die Wirtschaftsdynamik merklich abgekühlt, was sich in einer Schrumpfung des Bruttoinlandsprodukts in 2023 niederschlug. Auch die Konjunktur in Euroland findet nur schwer aus ihrer leichten Schwächephase heraus. Nicht zuletzt die zurückhaltende Auslandsnachfrage macht der europäischen Wirtschaft zu schaffen. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt) sorgten im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik konzentrierte sich weiterhin auf die Inflations-Bekämpfung, wobei sich die Tonlage zum Jahresende 2023 spürbar abmilderte. Während die Fed ab Mitte Juli das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten entfernten sich die Renditen ab November aufgrund des absehbaren Endes des Zinserhöhungs-Zyklus merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Zehnjährige Euroland-Staatsanleihen rentierten Ende Januar mit 2,2 Prozent, die Rendite laufzeitgleicher US-Treasuries lag zuletzt bei 3,9 Prozent.

Auf der Aktienseite erholten sich die meisten Börsen von ihren Rückschlägen im Herbst 2023. Getrieben von rückläufigen Inflationsraten, sinkenden Renditen und Spekulationen auf baldige Leitzinssenkungen verzeichnete das Gros der Indizes ab November eine starke Erholungsbewegung und im Berichtszeitraum erfreuliche Wertzuwächse. Lediglich China litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro nach volatiltem Verlauf Ende Januar bei 1,09 US-Dollar. Im Rohstoffsektor lag der Rohölpreis bei rund 82 US-Dollar pro Barrel (Brent Future), während die Feinunze Gold über die Marke von 2.000 US-Dollar kletterte und im Dezember ein neues Allzeit-Hoch erreichte.

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2024	6
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024	7
Anhang	8
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	9

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

Sparkasse HRV PremiumPlus Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums.

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

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Die daraus abgeleitete strategische Einschätzung zu den Aktienmärkten gibt die Gewichtung der eingesetzten Mischfondskategorien vor. Bei der Auswahl der Mischfonds werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien berücksichtigt. Demnach sind neben der Kennzahlenanalyse vor allem die Bewertung des Managements und des Investmentprozesses wesentliche Elemente des Fondsauswahlprozesses. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich in Investmentanteile (Zielfonds) an. Das Fondsmanagement wählt ein Sortiment von Zielfonds und vervielfacht damit die Anzahl der verschiedenen Wertpapiere, in die mittelbar investiert wird. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Bei der Investition in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und der Gewichtung der Zielfonds an der Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen. Dabei wird bevorzugt in sog. Multi-Asset-Fonds investiert. d.h. andere Investmentvermögen, die in mehr als eine Anlageklasse (beispielsweise Aktien, Anleihen, Währungen, Geldmarktinstrumente) investieren. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Sonstige Anlageinstrumente sind zulässig.

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

Sparkasse HRV PremiumPlus

Performance*	6 Monate
	3,4%
ISIN	DE000DK2J8E1

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

Sparkasse HRV PremiumPlus

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	84.819.009,26	99,65
Deutschland	34.970.775,45	41,09
Frankreich	6.951.709,38	8,17
Luxemburg	42.896.524,43	50,39
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	444.487,61	0,52
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.011,31	0,00
II. Verbindlichkeiten	-145.234,10	-0,17
III. Fondsvermögen	85.121.274,08	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	84.819.009,26	99,65
EUR	84.819.009,26	99,65
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	444.487,61	0,52
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.011,31	0,00
II. Verbindlichkeiten	-145.234,10	-0,17
III. Fondsvermögen	85.121.274,08	100,00

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

Sparkasse HRV PremiumPlus

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								84.819.009,26	99,65
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								84.819.009,26	99,65
EUR								84.819.009,26	99,65
DE000A2QK514	Absolute Return Multi Prem.Fo. AK S	ANT		15	0	0	EUR 105.256,390	1.578.845,85	1,85
DE000A2DR2M0	ACATIS Value Event Fonds D	ANT		1.626	0	270	EUR 1.560,440	2.537.275,44	2,98
LU2514905202	AGIF-All.Capital Plus Gbl Act.au Port.WT2 Acc.	ANT		4.450	0	617	EUR 1.004,190	4.468.645,50	5,25
LU2139461458	ansa-global Q opportunities Act. Nom. S Acc.	ANT		25	0	0	EUR 97.624,230	2.440.605,75	2,87
LU0553171439	DJE - Zins + Dividende XP	ANT		36.009	5.587	1.650	EUR 189,810	6.834.868,29	8,03
DE000A2QSH9	DUI Wertefinder O	ANT		4.133	435	0	EUR 1.052,110	4.348.370,63	5,11
LU0323578228	Flossbach v.Storch-Mul.As.Gro. I	ANT		28.653	0	1.900	EUR 211,940	6.072.716,82	7,13
DE000A2JJZY3	LF - WHC Global Discovery I	ANT		4.332	0	0	EUR 1.025,710	4.443.375,72	5,22
LU2730613630	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Act.Nom. AD- Dis.	ANT		288.035	288.035	0	EUR 14,659	4.222.420,28	4,96
LU0996527213	Phaidros Fds - Balanced F	ANT		30.425	3.427	1.978	EUR 203,060	6.178.100,50	7,26
DE000A1W9A85	Prisma Aktiv UI I	ANT		28.179	0	3.883	EUR 114,080	3.214.660,32	3,78
DE000A2H7PB6	ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inh.-Ant. Ant.k.I	ANT		2.855	0	629	EUR 1.444,460	4.123.933,30	4,84
FR0013367315	R-co Valor Balanced Act.au Port.PB (4 Déc.)	ANT		6.498	1.477	175	EUR 1.069,790	6.951.709,38	8,17
LU0776414087	Schroder ISF-GI.Multi-Ass.Bal. Namensant. A Acc	ANT		30.553	0	0	EUR 142,153	4.343.194,50	5,10
DE0002605037	Selection Rendite Plus I	ANT		103.169	0	29.197	EUR 39,480	4.073.112,12	4,79
DE000A0KEXM6	Siemens Balanced	ANT		190.136	0	66.810	EUR 21,930	4.169.682,48	4,90
DE000A3DMD41	Squad Aguja Opportunities SI	ANT		2.127	0	0	EUR 954,790	2.030.838,33	2,39
LU0208341965	Swisscanto(LU)Ptf-Sust.Bal.EUR AA	ANT		44.847	6.991	0	EUR 137,120	6.149.420,64	7,22
DE000A1JRQC3	TBF SPECIAL INCOME I	ANT		33.651	0	15.747	EUR 132,260	4.450.681,26	5,23
LU2480924161	Tungsten TRYCON AI GI Market H Act.au Port.AI Dis.	ANT		215	0	0	EUR 10.170,010	2.186.552,15	2,57
Summe Wertpapiervermögen								EUR 84.819.009,26	99,65
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		444.487,61			% 100,000	444.487,61	0,52
Summe Bankguthaben								EUR 444.487,61	0,52
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 444.487,61	0,52
Sonstige Vermögensgegenstände									
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR		3.011,31				3.011,31	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 3.011,31	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR		-53.980,52				-53.980,52	-0,06
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-91.253,58				-91.253,58	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -145.234,10	-0,17
Fondsvermögen								EUR 85.121.274,08	100,00
Umlaufende Anteile								STK 759.808,000	
Anteilwert								EUR 112,03	

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000DK2EAR4	Deka-BasisStrategie Flexibel CF	ANT	0	3.357
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
IE00BZ6SF303	PIMCO Fds: GIS-Dyn.Multi-Asset Reg.Inc.Shs In. II	ANT	0	337.240

Sparkasse HRV PremiumPlus

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	759.808
Anteilwert	EUR	112,03

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Frankfurt am Main, den 1. Februar 2024
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 22,4 Mio.

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

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg;

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Januar 2024

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

Überreicht durch:

Sparkasse Hilden-Ratingen-Velbert
Friedrichstr. 181
42551 Velbert
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 - 6 52
www.deka.de

