

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022. KSK (vormals KSK IVV)

Ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2022

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds KSK (vormals KSK IVV) für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Der Umbrellafonds wurde per 13. Januar 2023 von KSK IVV in KSK umbenannt. Auf Ebene der Teilfonds gingen damit folgende Änderungen einher:

- KSK IVV Sicherheit erhielt die Bezeichnung KSK Stabilität mit einer neuen Anlagepolitik
- KSK IVV Strategie erhielt die Bezeichnung KSK Basis mit einer neuen Anlagepolitik
- KSK IVV Ertrag wurde auf den KSK Basis fusioniert (ehemals KSK IVV Strategie)
- Neuauflage eines neuen Teilfonds KSK Selektion
- KSK IVV Top-Select (Anteilklasse B) und KSK IVV Wachstum wurden per 27. Januar 2023 auf den am 13. Januar 2023 aufgelegten KSK Selektion fusioniert
- KSK IVV Chance erhielt die Bezeichnung KSK Substanz mit einer neuen Anlagepolitik
- KSK IVV DividendeN wurde auf den KSK Substanz fusioniert (ehemals KSK IVV Chance)
- KSK IVV Top-Select (Anteilklasse A) erhielt die Bezeichnung KSK Top-Select mit einer neuen Anlagepolitik

In den nachfolgenden Bestandteilen des Jahresberichts werden die zum Berichtsstichtag 31. Dezember 2022 gültigen Teilfonds-Bezeichnungen und Bedingungen ausgewiesen.

An den internationalen Finanzmärkten bildete bis in das erste Quartal 2022 hinein die Corona-Pandemie und ihre Auswirkungen den primären Einflussfaktor. Die von Impffortschritten und hoher Liquidität am Markt getriebene Erholung der globalen Wirtschaft sowie die starke Nachfrage an den Aktienmärkten fand im Februar mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine eine abrupte Zäsur. Die als Reaktion hierauf initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Vergeltungsspirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. einen Lieferstopp bzw. reduzierte Liefermengen von Gas an verschiedene europäische Länder veranlasste. Exorbitante Preissteigerungen sowie wachsende Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten für große Verunsicherung, insbesondere in Europa. In der Geld- und Fiskalpolitik rückte in 2022 die sprunghafte Inflationsentwicklung in den Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu einer scharfen Zinswende zwang. Während die Fed zum Stichtag mittlerweile bei einem Leitzinsintervall von 4,25 bis 4,50 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen seit Juli 2022 bislang erst auf 2,50 Prozent an. Zugleich wurden weitere Zinserhöhungen in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt gemäßiger ausfielen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo merklich an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,6 Prozent. Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren und Unsicherheiten wiesen die internationalen Aktienindizes starke Schwankungen auf. Zwischen Februar und September kam es zu einer ausgeprägten Korrekturphase, ehe in den letzten Monaten eine Gegenbewegung einsetzte.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. 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.

Tätigkeitsbericht	
KSK IVV Sicherheit	5
KSK IVV Ertrag	7
KSK IVV Wachstum	10
KSK IVV Chance	13
KSK IVV Strategie	16
KSK IVV Top-Select	18
KSK IVV DividendeN	21
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	
KSK IVV Sicherheit	23
KSK IVV Ertrag	29
KSK IVV Wachstum	37
KSK IVV Chance	45
KSK IVV Strategie	52
KSK IVV Top-Select	57
KSK IVV DividendeN	62
Fondszusammensetzung	67
Anhang	69
Ökologische und/oder soziale Merkmale	73
KSK IVV DividendeN	73
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	89
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	91

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

Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

KSK IVV Sicherheit

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel des Teilfonds KSK IVV Sicherheit besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Der Teilfonds verfolgt eine weltweite Anlagestrategie, welche überwiegend mittels Renten, Geldmarktinstrumenten, Fonds und Zertifikaten umgesetzt wird. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Renten 50 Prozent bis 100 Prozent und Geldmarktanlagen 0 Prozent bis 50 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Auf dieser Basis sowie der Bewertung der Politik der Zentralbanken und des Marktsentiments werden die Laufzeiten bzw. die Duration und die Rentensegmente aktiv gesteuert, wobei stets eine hohe Diversifikation angestrebt wird. Die Rentenselektion berücksichtigt qualitative und quantitative Bewertungen (z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern). Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Mit der Ausübung der Anlageentscheidungen (Fondsmanagement) hat die Verwaltungsgesellschaft die Lupus alpha Asset Management AG beauftragt. Die Kreissparkasse Köln ist Berater des Fondsmanagements.

Deutliche Wertminderung

An den internationalen Finanzmärkten bestimmte bis zum Beginn des Jahres 2022 die Corona-Pandemie das Marktgeschehen. Mit dem Überfall Russlands auf die Ukraine Ende Februar kam ein weiterer Krisenherd hinzu. Massiv steigende Energie- und Rohstoffpreise als Folge der wechselseitigen Sanktionsmaßnahmen sorgten für immense Verunsicherung und rückläufige Kurse. Gleichzeitig sorgten stark gestiegene Inflationsraten für Belastungen, da die großen Notenbanken mit einem raschen Wechsel in der Geldpolitik entgegenzusteuern versuchten. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht gesunkene Inflationszahlen ließen zuletzt jedoch leichte Hoffnungsschimmer aufkommen. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, die sich auch an den Finanzmärkten niederschlugen.

Wichtige Kennzahlen

KSK IVV Sicherheit

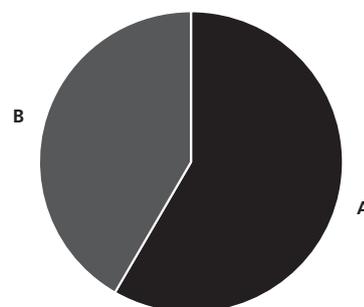
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-10,4%	-4,0%	-2,3%

ISIN LU0327401625

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

Fondsstruktur

KSK IVV Sicherheit



A Rentenfonds	58,7%
B Renten Wertpapiervermögen	41,9%
Liquidität und Sonstiges	-0,6%

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

Die internationalen Währungshüter sahen sich angesichts der weltweit massiv anziehenden Inflationsraten gezwungen, die Zinswende mit einem ambitionierten geldpolitischen Straffungsmodus einzuleiten. Die US-Notenbank Federal Reserve erhöhte die US-Leitzinsen im Berichtszeitraum signifikant auf die Spanne von zuletzt 4,25 bis 4,50 Prozent. Die Europäische Zentralbank ging bislang etwas gemäßigter vor und hob die Zinsen auf 2,50 Prozent an. Weitere Zinserhöhungen wurden für die kommenden Monate in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt zurückhaltender ausfielen. Insgesamt sind die Renditen an den Rentenmärkten in der Berichtsperiode kräftig gestiegen.

Das Fondsmanagement erhöhte im Berichtszeitraum das Rentenengagement (inkl. Derivate) auf 108,8 Prozent des Fondsvolumens.

Per 31. Dezember 2022 waren 58,7 Prozent des Fondsvermögens in Rentenfonds mit unterschiedlichen thematischen Schwerpunkten investiert. Die Direktanlagen in Anleihen hatten ihren Fokus auf Unternehmensanleihen, die teilweise mit besonderen Ausstat-

KSK IVV Sicherheit

tungsmerkmalen versehen waren. Dahinter folgten Engagements in Euroland-Staatsanleihen, besicherten Papieren (Pfandbriefe) sowie einem Titel halbstaatlicher Emittenten. Zinsterminkontrakte erhöhten den Investitionsgrad zuletzt um 8,2 Prozentpunkte.

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkte sich im Berichtszeitraum aus, dass die Auswirkungen des Renditeanstiegs bei Bundesanleihen und Unternehmensanleihen durch defensive Anlagen abgedeckt werden konnten. Ex post betrachtet wurde jedoch die Erholungsbewegung der Rentenmärkte im November und Dezember aus Vorsichtsgründen nur unterdurchschnittlich genutzt und war so der Wertentwicklung des Teilfonds abträglich.

Der Teilfonds KSK IVV Sicherheit verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertminderung um 10,4 Prozent und verfügte zum Ende des Jahres über ein Fondsvolumen von 155,0 Mio. Euro.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.10.2022 keine neuen Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.10.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.10.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum KSK IVV Sicherheit

Index: 31.12.2021 = 100



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

Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

KSK IVV Ertrag

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel des Teilfonds KSK IVV Ertrag besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Der Teilfonds verfolgt eine weltweite Anlagestrategie, welche überwiegend mittels Aktien, Renten, Geldmarktinstrumenten, Fonds und Zertifikaten umgesetzt wird. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien 10 Prozent bis 40 Prozent, Renten 0 Prozent bis 90 Prozent, Alternative Investments 0 Prozent bis 10 Prozent und Geldmarktanlagen 0 Prozent bis 90 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Eine Bewertung der Politik der Zentralbanken und des Marktsentiments fließen ebenfalls in die Investmententscheidungen mit ein. Auf der Aktienseite werden die investierten Quoten aktiv gesteuert und die Regionen allokiert. Die Aktienselektion berücksichtigt im Rahmen einer fundamentalen Einschätzung des Gesamtunternehmens quantitative Unternehmenskennzahlen (z.B. Bewertung, Gewinne, Cash Flow, Liquidität, etc.) und qualitative Merkmale (z.B. Stellung des Unternehmens am Markt, Konkurrenzsituation, etc.). Auf der Rentenseite umfasst die aktive Steuerung die Laufzeiten bzw. die Duration sowie die Rentensegmente, wobei stets eine hohe Diversifikation angestrebt wird. Die Rentenselektion berücksichtigt qualitative und quantitative Bewertungen (z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern). Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Mit der Ausübung der Anlageentscheidungen (Fondsmanagement) hat die Verwaltungsgesellschaft die Lupus alpha Asset Management AG beauftragt. Die Kreissparkasse Köln ist Berater des Fondsmanagements.

Nach dem Berichtsstichtag wurde der Teilfonds KSK IVV Ertrag am 13. Januar 2023 auf den Teilfonds KSK Basis (ehemals KSK IVV Strategie) fusioniert.

Rentensegment weiter im Anlagefokus

An den internationalen Finanzmärkten bestimmte bis zum Beginn des Jahres 2022 die Corona-Pandemie das Marktgeschehen.

Wichtige Kennzahlen

KSK IVV Ertrag

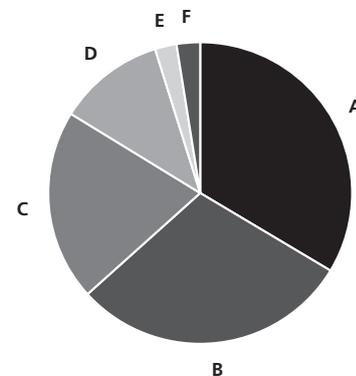
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-10,8%	-2,8%	-1,4%

ISIN LU0327402193

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

Fondsstruktur

KSK IVV Ertrag



A	Rentenfonds	33,6%
B	Renten	29,7%
C	Aktien	20,5%
D	Aktienfonds	11,4%
E	Rohstoffzertifikate	2,3%
F	Barreserve, Sonstiges	2,5%

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

Mit dem Überfall Russlands auf die Ukraine Ende Februar kam ein weiterer Krisenherd hinzu. Massiv steigende Energie- und Rohstoffpreise als Folge der wechselseitigen Sanktionsmaßnahmen sorgten für immense Verunsicherung und rückläufige Kurse. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, die sich auch an den Finanzmärkten niederschlugen. Die internationalen Währungshüter sahen sich angesichts der weltweit massiv anziehenden Inflationsraten gezwungen, die Zinswende mit einem ambitionierten geldpolitischen Straffungsmodus einzuleiten. Die US-Notenbank Federal Reserve erhöhte die US-Leitzinsen im Berichtszeitraum signifikant auf die Spanne von zuletzt 4,25 bis 4,50 Prozent. Die Europäische Zentralbank ging bislang etwas gemäßiger vor und hob die Zinsen auf 2,50 Prozent an. Weitere Zinserhöhungen wurden für die kommenden Monate in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt zurückhaltender ausfielen. Insgesamt sind die Renditen an den Rentenmärkten in der Berichtsperiode kräftig gestiegen.

KSK IVV Ertrag

Auf der Aktienseite wählte das Fondsmanagement zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund des erwarteten Kurswechsels der Zentralbanken, der bestehenden Pandemierisiken sowie der hohen Bewertungen eine tendenziell defensivere Aufstellung des Portfolios. Zum Stichtag entfielen 20,5 Prozent auf Aktien-Einzeltitel und 11,4 Prozent auf Aktienfonds. Unter Ländergesichtspunkten dominierten Euroland- bzw. europäische Titel, wobei deutsche Unternehmen die Rangliste anführten. Weitere Akzente bestanden u.a. in Japan und den Emerging Markets mittels verschiedener ETF (Exchange Traded Funds). In den Schwellenländern dürften insbesondere rohstoffexponierte Länder vom Trend höherer Rohstoffpreise profitieren. Eine Branchensteuerung setzte das Fondsmanagement nur in Europa um. Unter Sektorgesichtspunkten bestanden absolut betrachtet Akzente in Industrie, Technologie, Versorger und Öl & Gas. Zurückhaltung herrschte hingegen gegenüber Automobil- und Chemietiteln. Zu den favorisierten Einzeltiteln im Betrachtungszeitraum zählten u.a. RWE (0,9 Prozent) und Iberdrola (1,3 Prozent). Absolut betrachtet war ASML der größte Einzelwert (1,5 Prozent).

Im Bereich der Aktienfonds investierte das Fondsmanagement in Fondskonzepte mit unterschiedlichen thematischen und regionalen Ausprägungen. Zum Einsatz kamen dabei überwiegend Aktienindexfonds (ETF). Durch den Einsatz von Aktienindex-Optionen auf den EURO STOXX 50 reduzierte sich zum Stichtag der wirtschaftliche Investitionsgrad um 1,7 Prozentpunkte.

Der Rentenbereich bildete den Schwerpunkt des Fondsvermögens. Auf Rentenfonds unterschiedlicher Ausprägung entfielen 33,6 Prozent des Fondsvolumens. Verzinsliche Anleihen, die teilweise mit besonderer Ausstattungsmarkmalen versehen waren, rundeten das Rentenengagement ab (29,7 Prozent). Mittels EURO Bund Future-Kontrakten bestand zum Stichtag eine Absicherung in Höhe von 7,2 Prozentpunkten.

Als Beimischung dienten Engagements in zwei Rohstoffzertifikate auf Gold (2,3 Prozent).

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkte sich im Berichtszeitraum die Einzeltitelselektion bei europäischen Anlagen aus, wobei insbesondere Energiewerte (TotalEnergies, BP) und Versorger (RWE, Iberdrola) die Performance positiv beeinflussten. Rentenseitig konnte der Renditeanstieg bei Bundes- und Unternehmensanleihen durch defensive Anlagen abgedeckt werden. Als nachteilig erwiesen sich hingegen die im Sommer aus Risikoorwägungen eingegangenen Absicherungsgeschäfte (Put-Optionen) sowie die Beimischung von Engagements in Schwellenländern. Ex post betrachtet wurde zudem die Erholungsbewegung der Rentenmärkte im November und Dezember aus Vorsichtsgründen nur unterdurchschnittlich genutzt und war so der Wertentwicklung des Teilfonds abträglich.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum KSK IVV Ertrag

Index: 31.12.2021 = 100



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

Der Teilfonds KSK IVV Ertrag verzeichnete im abgelaufenen Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 10,8 Prozent. Das Fondsvolumen belief sich Ende Dezember 2022 auf 55,5 Mio. Euro.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.10.2022 keine neuen Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in

KSK IVV Ertrag

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.10.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.10.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

KSK IVV Wachstum

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel des Teilfonds KSK IVV Wachstum besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Der Teilfonds verfolgt eine weltweite Anlagestrategie, welche überwiegend mittels Aktien, Renten, Geldmarktinstrumenten, Fonds und Zertifikaten umgesetzt wird. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien 20 Prozent bis 70 Prozent, Renten 0 Prozent bis 80 Prozent, Alternative Investments 0 Prozent bis 10 Prozent und Geldmarktanlagen 0 Prozent bis 80 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Eine Bewertung der Politik der Zentralbanken und des Marktsentiments fließen ebenfalls in die Investmententscheidungen mit ein. Auf der Aktienseite werden die investierten Quoten aktiv gesteuert und die Regionen allokiert. Die Aktienselektion berücksichtigt im Rahmen einer fundamentalen Einschätzung des Gesamtunternehmens quantitative Unternehmenskennzahlen (z.B. Bewertung, Gewinne, Cash Flow, Liquidität, etc.) und qualitative Merkmale (z.B. Stellung des Unternehmens am Markt, Konkurrenzsituation, etc.). Auf der Rentenseite umfasst die aktive Steuerung die Laufzeiten bzw. die Duration sowie die Rentensegmente, wobei stets eine hohe Diversifikation angestrebt wird. Die Rentenselektion berücksichtigt qualitative und quantitative Bewertungen (z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern). Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Mit der Ausübung der Anlageentscheidungen (Fondsmanagement) hat die Verwaltungsgesellschaft die Lupus alpha Asset Management AG beauftragt. Die Kreissparkasse Köln ist Berater des Fondsmanagements.

Negative Wertentwicklung

An den internationalen Finanzmärkten bestimmte bis zum Beginn des Jahres 2022 die Corona-Pandemie das Marktgeschehen. Mit dem Überfall Russlands auf die Ukraine Ende Februar kam ein weiterer Krisenherd hinzu.

Wichtige Kennzahlen

KSK IVV Wachstum

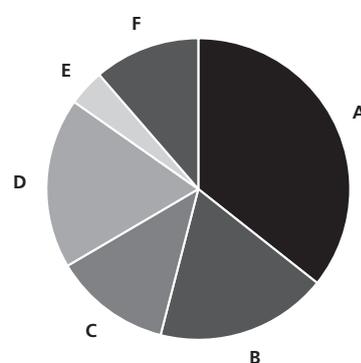
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-11,1%	-2,1%	-0,7%

ISIN LU0327402359

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

Fondsstruktur

KSK IVV Wachstum



A	Aktien	35,7%
B	Aktienfonds	18,3%
C	Renten	12,5%
D	Rentenfonds	18,3%
E	Rohstoffzertifikate	3,9%
F	Barreserve, Sonstiges	11,3%

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

Massiv steigende Energie- und Rohstoffpreise als Folge der wechselseitigen Sanktionsmaßnahmen sorgten für immense Verunsicherung und rückläufige Kurse. Gleichzeitig sorgten stark gestiegene Inflationsraten für Belastungen, da die großen Notenbanken mit einem raschen Wechsel in der Geldpolitik entgegenzusteuern versuchten. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht gesunkene Inflationszahlen ließen zuletzt jedoch leichte Hoffnungsschimmer aufkommen. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, die sich auch an den Finanzmärkten niederschlugen.

Die internationalen Währungshüter sahen sich angesichts der weltweit massiv anziehenden Inflationsraten gezwungen, die Zinswende mit einem ambitionierten geldpolitischen Straffungsmodus einzuleiten. Die US-Notenbank Federal Reserve erhöhte die US-Leitzinsen im Berichtszeitraum signifikant auf die Spanne von zuletzt 4,25 bis 4,50 Prozent. Die Europäische Zentralbank

KSK IVV Wachstum

ging bislang etwas gemäßiger vor und hob die Zinsen auf 2,50 Prozent an. Weitere Zinserhöhungen wurden für die kommenden Monate in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt zurückhaltender ausfielen. Insgesamt sind die Renditen an den Rentenmärkten in der Berichtsperiode kräftig gestiegen.

Das Fondsmanagement wählte im Berichtsjahr aufgrund des erwarteten Kurswechsels der Zentralbanken, der bestehenden Pandemierisiken sowie der hohen Bewertungen eine tendenziell defensivere Aufstellung des Portfolios. Bereits vor Ausbruch des Ukraine-Kriegs erfuhr die Aktienquote einen Abbau, zudem wurden die europäischen Anlagen zugunsten von weltweiten Engagements reduziert.

Zum Stichtag entfielen 35,7 Prozent auf Aktien-Einzeltitel und 18,3 Prozent auf Aktienfonds. Unter Ländergesichtspunkten dominierten Euroland- bzw. europäische Titel, wobei deutsche und französische Unternehmen die Rangliste anführten. Bei den Aktienfonds lag ein Fokus u.a. auf Japan und den Emerging Markets. Hier dürften insbesondere rohstoffexponierte Länder vom Trend höherer Rohstoffpreise profitieren. Eine Branchensteuerung setzte das Fondsmanagement nur in Europa um. Auf Branchen-Ebene bestanden absolut betrachtet Akzente in Technologie, Industrie und Versorgern. Zurückhaltung bestand hingegen gegenüber Automobil- und Chemietiteln. Zu den favorisierten Einzeltiteln im Betrachtungszeitraum zählten u.a. Iberdrola (2,5 Prozent) und Deutsche Telekom (1,8 Prozent). Absolut betrachtet war ASML der größte Einzelwert (3,0 Prozent).

Im Bereich der Aktienfonds investierte das Fondsmanagement in Fondskonzepte mit unterschiedlichen thematischen oder regionalen Ausprägungen. Zum Einsatz kamen dabei überwiegend Aktienindexfonds (Exchange Traded Funds – ETF). Durch den Einsatz von Aktienindex-Optionen auf den EURO STOXX 50 reduzierte sich zum Stichtag der wirtschaftliche Investitionsgrad um 2,9 Prozentpunkte.

Auf den Rentenbereich entfiel zuletzt etwa ein Drittel des Fondsvermögens. Rentenfonds unterschiedlicher Ausprägung umfassten 18,3 Prozent, verzinsliche Anleihen (11,9 Prozent) und Wertpapiere mit besonderer Ausstattung (0,6 Prozent) rundeten die Rentenseite ab.

Als Beimischung dienten Engagements in zwei Rohstoffzertifikate auf Gold (3,9 Prozent).

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkte sich im Berichtszeitraum aus, dass die Auswirkungen des Renditeanstiegs bei Bundesanleihen und Unternehmensanleihen durch defensive Anlagen abgefedert werden konnten. Hinsichtlich der Einzeltitelselektion im Aktiensegment überzeugten insbesondere Energiewerte (TotalEnergies, BP) und Versorger (Iberdrola, RWE). Nachteilige Effekte gingen hingegen vom Aufbau der Absicherungsposition im Sommer sowie von der Beimischung von Schwellenländern aus.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum KSK IVV Wachstum

Index: 31.12.2021 = 100



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

Ex post betrachtet wurde zudem die Erholungsbewegung der Rentenmärkte im November und Dezember aus Vorsichtsgründen nur unterdurchschnittlich genutzt und war so der Wertentwicklung des Teilfonds abträglich.

Der Teilfonds KSK IVV Wachstum verzeichnete im abgelaufenen Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 11,1 Prozent und verfügte zuletzt über ein Fondsvolumen von 16,5 Mio. Euro.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet

KSK IVV Wachstum

erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.10.2022 keine neuen Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.10.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.10.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

KSK IVV Chance

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel des Teilfonds KSK IVV Chance besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Der Teilfonds verfolgt eine weltweite Anlagestrategie, welche überwiegend mittels Aktien, Renten, Geldmarktinstrumenten, Fonds und Zertifikaten umgesetzt wird. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien 30 Prozent bis 100 Prozent, Renten 0 Prozent bis 70 Prozent, Alternative Investments 0 Prozent bis 10 Prozent und Geldmarktanlagen 0 Prozent bis 70 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Eine Bewertung der Politik der Zentralbanken und des Markt sentiments fließen ebenfalls in die Investmententscheidungen mit ein. Auf der Aktienseite werden die investierten Quoten aktiv gesteuert und die Regionen allokiert. Die Aktienselektion berücksichtigt im Rahmen einer fundamentalen Einschätzung des Gesamtunternehmens quantitative Unternehmenskennzahlen (z.B. Bewertung, Gewinne, Cash Flow, Liquidität, etc.) und qualitative Merkmale (z.B. Stellung des Unternehmens am Markt, Konkurrenzsituation, etc.). Auf der Rentenseite umfasst die aktive Steuerung die Laufzeiten bzw. die Duration sowie die Rentensegmente, wobei stets eine hohe Diversifikation angestrebt wird. Die Rentenselektion berücksichtigt qualitative und quantitative Bewertungen (z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern). Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Lupus alpha Asset Management AG mit der Ausführung der täglichen Anlageentscheidungen (Fondsmanagement) beauftragt. Die Kreissparkasse Köln ist Berater des Fondsmanagements.

Markt-Umfeld belastet Wertentwicklung

An den internationalen Finanzmärkten bestimmte bis zum Beginn des Jahres 2022 die Corona-Pandemie das Marktgeschehen. Mit dem Überfall Russlands auf die Ukraine Ende Februar kam ein weiterer Krisenherd hinzu.

Wichtige Kennzahlen

KSK IVV Chance

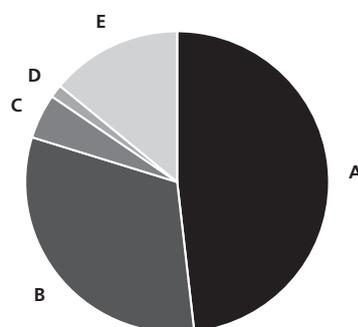
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-11,2%	-0,8%	0,3%

ISIN LU0327402516

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

Fondsstruktur

KSK IVV Chance



A	Aktien	48,2%
B	Aktienfonds	31,6%
C	Rohstoffzertifikate	4,8%
D	Rentenfonds	1,4%
E	Barreserve, Sonstiges	14,0%

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

Massiv steigende Energie- und Rohstoffpreise als Folge der wechselseitigen Sanktionsmaßnahmen sorgten für immense Verunsicherung und rückläufige Kurse. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, die sich auch an den Finanzmärkten niederschlugen. Die internationalen Währungshüter sahen sich angesichts der weltweit massiv anziehenden Inflationsraten gezwungen, die Zinswende mit einem ambitionierten geldpolitischen Straffungsmodus einzuleiten. Die US-Notenbank Federal Reserve erhöhte die US-Leitzinsen im Berichtszeitraum signifikant auf die Spanne von zuletzt 4,25 bis 4,50 Prozent. Die Europäische Zentralbank ging bislang etwas gemäßiger vor und hob die Zinsen auf 2,50 Prozent an. Weitere Zinserhöhungen wurden für die kommenden Monate in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt zurückhaltender ausfielen. Insgesamt sind die Renditen an den Rentenmärkten in der Berichtsperiode kräftig gestiegen.

KSK IVV Chance

Das Fondsmanagement wählte zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund des erwarteten Kurswechsels der Zentralbanken, der bestehenden Pandemierisiken sowie der hohen Bewertungen eine tendenziell defensivere Aufstellung des Portfolios. Bereits vor Ausbruch des Ukraine-Kriegs erfuhr die Aktienquote einen Abbau, zudem wurden die europäischen Anlagen zugunsten von weltweiten Engagements reduziert.

Zum Stichtag entfielen 48,2 Prozent auf Aktien-Einzeltitel und 31,6 Prozent auf Aktienfonds. Unter Ländergesichtspunkten dominierten auf Einzeltitelebene europäische Werte, wobei deutsche Unternehmen die Rangliste anführten. Bei den Aktienfonds bestanden Präferenzen u.a. für Japan und die Emerging Markets. Hier dürften insbesondere rohstoffexponierte Länder vom Trend höherer Rohstoffpreise profitieren. Eine Branchensteuerung setzte das Fondsmanagement nur in Europa um. Unter Branchen-Aspekten bestanden absolut betrachtet Akzente in Technologie, Industriewerten und Versicherungen. Zurückhaltung herrschte hingegen u.a. gegenüber Chemie- und Pharmawerten. Zu den favorisierten Einzeltiteln im Betrachtungszeitraum zählten u.a. RWE (2,1 Prozent) und Iberdrola (2,8 Prozent). Absolut betrachtet war ASML mit 4,0 Prozent der größte Einzelwert im Bestand.

Im Bereich der Aktienfonds investierte das Fondsmanagement in Fondskonzepte mit unterschiedlichen thematischen oder regionalen Ausprägungen. Zum Einsatz kamen dabei überwiegend Aktienindexfonds (Exchange Traded Funds – ETF). Durch den Einsatz von Aktienindex-Optionen auf den EURO STOXX 50 reduzierte sich zum Stichtag der wirtschaftliche Investitionsgrad um 3,6 Prozentpunkte.

Der Rentenbereich umfasste zuletzt 1,4 Prozent des Fondsvermögens und beinhaltete einen Zielfonds mit Ausrichtung auf kurzlaufende Anleihen.

Als Beimischung dienten Engagements in zwei Rohstoffzertifikate auf Gold (4,8 Prozent).

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkten sich im Berichtszeitraum die Engagements in Energiewerten (TotalEnergies, BP) und Versorgern (RWE, Iberdrola) aus. Als nachteilig erwies sich hingegen der Aufbau der Absicherungsposition im Sommer sowie die Beimischung von Schwellenländern.

Der Teilfonds KSK IVV Chance verzeichnete im abgelaufenen Berichtszeitraum einen Wertverlust von 11,2 Prozent und verfügte zuletzt über ein Fondsvolumen von rund 115,5 Mio. Euro.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

Wertentwicklung im Berichtszeitraum KSK IVV Chance

Index: 31.12.2021 = 100



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

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.10.2022 keine neuen Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.10.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsaus-

KSK IVV Chance

wirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.10.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

KSK IVV Strategie

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel des Teilfonds KSK IVV Strategie besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Der Teilfonds verfolgt eine weltweite Anlagestrategie, welche überwiegend mittels Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Fonds und Zertifikaten umgesetzt wird. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien 0 Prozent bis 100 Prozent, Renten 0 Prozent bis 50 Prozent und Geldmarkt 0 Prozent bis 100 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Investmentstrategie des Fonds basiert auf der regelmäßigen Erzielung von Erträgen aus dem Verkauf von Optionen. Es werden Profile konstruiert oder direkt investiert, die denen von Discount- und Bonuszertifikaten entsprechen. Bei der Portfolio-konstruktion werden quantitative Betrachtungen eingesetzt, um ein risikodiversifiziertes Portfolio mit einer stetigen Ertragsgenerierung zu schaffen. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Mit der Ausübung der Anlageentscheidungen (Fondsmanagement) hat die Verwaltungsgesellschaft die Lupus alpha Asset Management AG beauftragt. Die Kreissparkasse Köln ist Berater des Fondsmanagements.

Berichtsjahr mit Seitwärtsbewegung

An den internationalen Finanzmärkten bestimmte bis zum Beginn des Jahres 2022 die Corona-Pandemie das Marktgeschehen. Mit dem Überfall Russlands auf die Ukraine Ende Februar kam ein weiterer Krisenherd hinzu. Massiv steigende Energie- und Rohstoffpreise als Folge der wechselseitigen Sanktionsmaßnahmen sorgten für immense Verunsicherung und rückläufige Kurse. Gleichzeitig sorgten stark gestiegene Inflationsraten für Belastungen, da die großen Notenbanken mit einem raschen Wechsel in der Geldpolitik entgegenzusteuern versuchten. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht gesunkene Inflationszahlen ließen zuletzt jedoch leichte Hoffnungsschimmer aufkommen. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, die sich auch an den Finanzmärkten niederschlugen.

Wichtige Kennzahlen

KSK IVV Strategie

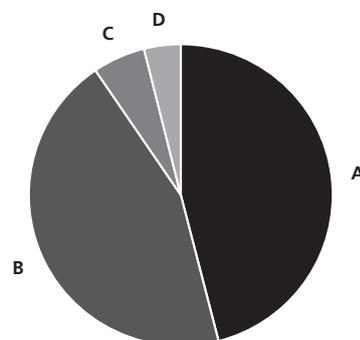
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-0,3%	-2,8%	-1,0%

ISIN LU0327402607

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

Fondsstruktur

KSK IVV Strategie



A	Zertifikate	46,0%
B	Rentenfonds	44,5%
C	Renten	5,6%
D	Barreserve, Sonstiges	3,9%

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

Die internationalen Währungshüter sahen sich angesichts der weltweit massiv anziehenden Inflationsraten gezwungen, die Zinswende mit einem ambitionierten geldpolitischen Straffungsmodus einzuleiten. Die US-Notenbank Federal Reserve erhöhte die US-Leitzinsen im Berichtszeitraum signifikant auf die Spanne von zuletzt 4,25 bis 4,50 Prozent. Die Europäische Zentralbank ging bislang etwas gemäßigter vor und hob die Zinsen auf 2,50 Prozent an. Weitere Zinserhöhungen wurden für die kommenden Monate in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt zurückhaltender ausfielen. Insgesamt sind die Renditen an den Rentenmärkten in der Berichtsperiode kräftig gestiegen.

Wesentliche Einflussfaktoren auf die im Portfolio enthaltenen Discount- und Bonusstrategien bilden die Volatilitätsentwicklung, die Kursentwicklung der Basiswerte sowie die Wahl der Risikoparameter (Laufzeit und Risikopuffer).

Das Fondsmanagement nahm im Berichtszeitraum eine moderat aktive Steuerung der Investitionsquote vor. Per 31. Dezember 2022 war der Teilfonds mit 46,0 Prozent in Aktienzertifikaten

KSK IVV Strategie

und 5,6 Prozent in Unternehmensanleihen investiert. Darüber hinaus entfielen 44,5 Prozent auf zwei Rentenfonds mit Fokus auf kurzlaufende Titel. Über Optionen auf den EURO STOXX 50 war der Fonds zudem in geringem Umfang an der Entwicklung der Aktienmärkte beteiligt.

Vorteilhaft war im Berichtsjahr, dass die hohe Volatilität in deutlich höheren Risikoprämien und damit auch in attraktivere Seitwärtsrenditen resultierte. Auch die vorzeitige Prolongation bestehender Positionen mit kurzer Restlaufzeit in Phasen hoher Volatilität erwies sich als der Wertentwicklung zuträglich. Negative Effekte resultierten aus dem Kursverfall der Basiswerte, was im Gegenzug jedoch wieder zu höheren Volatilitäten und damit besseren Seitwärtsrenditen bei Neuinvestments führte.

Der Teilfonds KSK IVV Strategie wies im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 0,3 Prozent auf. Das Fondsvolumen umfasste zum Jahresende 171,1 Mio. Euro.

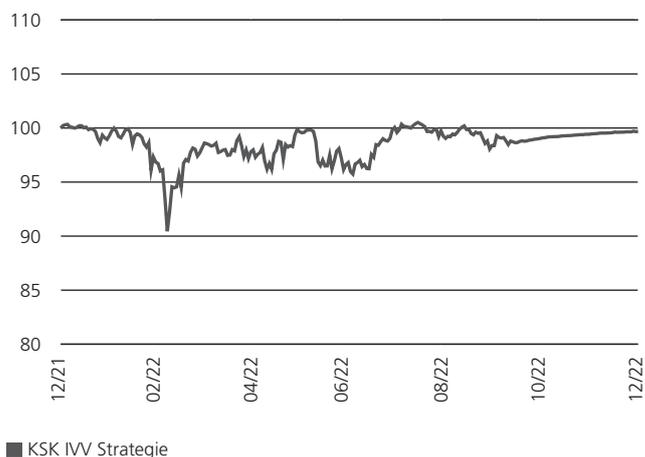
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.10.2022 keine neuen Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.10.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum KSK IVV Strategie

Index: 31.12.2021 = 100



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

Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.10.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

KSK IVV Top-Select

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel des Teilfonds KSK IVV Top-Select besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Der Teilfonds verfolgt eine weltweite Anlagestrategie, welche überwiegend mittels Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Fonds und Zertifikaten umgesetzt wird. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien 30 Prozent bis 70 Prozent, Renten 30 Prozent bis 70 Prozent, Alternative Investments 0 Prozent bis 10 Prozent und Geldmarktanlagen 0 Prozent bis 40 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Auf dieser Basis, d.h. der Bewertung der Politik der Zentralbanken und des Marktsentiments werden die Aktien- und Rentenquoten aktiv gesteuert. Ziel ist es, durch den Einsatz von Fonds über mehrere Assetklassen, Regionen und Investmentstile hinweg ein robustes Portfolio zu schaffen. Durch Diversifikationseffekte soll ein sehr gutes Chance-Risiko-Profil erzielt werden. Zu diesem Zweck können auch Anlagen in Rohstoffen und liquiden Alternativen Investments eingesetzt werden. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Mit der Ausübung der Anlageentscheidungen (Fondsmanagement) hat die Verwaltungsgesellschaft die Lupus alpha Asset Management AG beauftragt. Die Kreissparkasse Köln ist Berater des Fondsmanagements.

Nach dem Berichtsstichtag wurde die Anteilklasse B des Teilfonds KSK Top-Select am 27. Januar 2023 auf den zum 13. Januar 2023 aufgelegten Teilfonds KSK Selektion fusioniert.

Renten zulasten von Aktien aufgebaut

An den internationalen Finanzmärkten bestimmte bis zum Beginn des Jahres 2022 die Corona-Pandemie das Marktgeschehen. Mit dem Überfall Russlands auf die Ukraine Ende Februar kam ein weiterer Krisenherd hinzu. Massiv steigende Energie- und Rohstoffpreise als Folge der wechselseitigen Sanktionsmaßnahmen sorgten für immense Verunsicherung und rückläufige Kurse.

Wichtige Kennzahlen

KSK IVV Top-Select

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse A	-10,4%	-1,4%	0,1%
Anteilklasse B	-11,1%	-2,2%	-0,7%

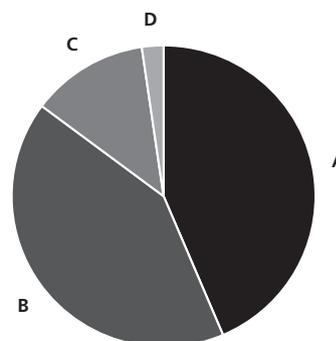
ISIN

Anteilklasse A	LU0348429654
Anteilklasse B	LU1438419795

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

Fondsstruktur

KSK IVV Top-Select



A	Aktienfonds	43,6%
B	Rentenfonds	41,6%
C	Gemischte Wertpapierfonds	12,5%
D	Barreserve, Sonstiges	2,3%

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

Gleichzeitig sorgten stark gestiegene Inflationsraten für Belastungen, da die großen Notenbanken mit einem raschen Wechsel in der Geldpolitik entgegenzusteuern versuchten. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht gesunkene Inflationszahlen ließen zuletzt jedoch leichte Hoffnungsschimmer aufkommen. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, die sich auch an den Finanzmärkten niederschlugen.

Die internationalen Währungshüter sahen sich angesichts der weltweit massiv anziehenden Inflationsraten gezwungen, die Zinswende mit einem ambitionierten geldpolitischen Straffungsmodus einzuleiten. Die US-Notenbank Federal Reserve erhöhte die US-Leitzinsen im Berichtszeitraum signifikant auf die Spanne von zuletzt 4,25 bis 4,50 Prozent. Die Europäische Zentralbank ging bislang etwas gemäßigter vor und hob die Zinsen auf 2,50 Prozent an. Weitere Zinserhöhungen wurden für die kommen-

KSK IVV Top-Select

den Monate in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt zurückhaltender ausfielen. Insgesamt sind die Renditen an den Rentenmärkten in der Berichtsperiode kräftig gestiegen.

Das Fondsmanagement erhöhte insbesondere in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums die Rentenquote, da die Anlagen hier deutlich weniger volatil sind als im Aktienbereich. Im Gegenzug erfuhr das Aktiensegment aufgrund der wirtschaftlichen Abkühlung ab Jahresmitte einen Abbau.

Zum Stichtag bestand das Aktienengagement weiterhin ausschließlich aus Aktienfonds (43,6 Prozent). Die Investitionen erfolgten dabei in Fondskonzepten mit unterschiedlichen thematischen und regionalen Ausprägungen. Im Fokus standen dabei weltweit und europäisch anlegende Zielfonds. Eine aktive Branchenallokation wurde nicht verfolgt. Stattdessen resultierte die sektorale Zusammensetzung implizit aus der Zielfondselektion. Derivative Instrumente fanden keine Berücksichtigung.

Auf breit diversifizierte Rentenfonds entfielen zum Stichtag 41,6 Prozent des Fondsvermögens sowie 12,5 Prozent auf gemischte Fonds.

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkte sich im Berichtszeitraum u.a. die defensive Anlage in Aktien und Renten aus, so dass die Verluste an den Märkten partiell abgefedert werden konnten. Ein nennenswerter Diversifikationseffekt zwischen Aktien und Renten konnte im Berichtszeitraum jedoch nicht beobachtet werden, was somit nicht zu einer zusätzlichen Stabilisierung des Fondspreises führte.

Der Teilfonds KSK IVV Top-Select verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 10,4 Prozent in der Anteilklasse A. Die Anteilklasse B wies ein Minus von 11,1 Prozent aus. Das Fondsvolumen belief sich zum Jahresende auf 633,3 Mio. Euro.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum KSK IVV Top-Select

Index: 31.12.2021 = 100



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

Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.10.2022 keine neuen Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.10.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.10.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesell-

KSK IVV Top-Select

schaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

KSK IVV DividendeN

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Teilfonds KSK IVV DividendeN ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch eine positive Kursentwicklung sowie Ausschüttungen/Dividenden der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Der Fonds wird überwiegend in Aktien (Einzeltitel und Fonds) investieren. Hierbei besteht die Anlagestrategie in der Auswahl von Aktien, die sich durch qualitativ überdurchschnittliche Dividendenzahlungen auszeichnen. Neben dem Kriterium Dividendenzahlung ist bei der Selektion der Faktor Nachhaltigkeit der Unternehmen von Bedeutung. Der Fokus der Titelauswahl liegt auf europäischen Aktien. Der Erwerb von Renten (Einzeltitel und Fonds) ist ebenfalls möglich, sowie zur Erzielung von Zusatzerträgen, zu Absicherungszwecken sowie zur Glättung der Wertentwicklung der Einsatz von Derivaten. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Auf dieser Basis sowie der Bewertung der Politik der Zentralbanken und des Marktsentiments werden die Aktienquoten aktiv gesteuert. Die Auswahl der Aktientitel erfolgt einerseits auf der Basis einer quantitativen Auswertung von Kennzahlen, die die Dividendenhöhe und -kontinuität bewerten. Andererseits müssen die ausgewählten Aktien einem Nachhaltigkeitsfilter entsprechen, um ein Portfolio gemäß ESG-Kriterien zu gewährleisten. Das Portfolio soll zudem ausreichend diversifiziert sein. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Lupus alpha Asset Management AG mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Die Kreissparkasse Köln ist Berater des Fondsmanagements.

Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im ungeprüften Teil dieses Jahresberichts.

Nach dem Berichtsstichtag wurde der Teilfonds KSK IVV DividendeN am 13. Januar 2023 auf den Teilfonds KSK Substanz (ehemals KSK IVV Chance) fusioniert.

Markt-Umfeld belastet

An den internationalen Finanzmärkten bestimmte bis zum Beginn des Jahres 2022 die Corona-Pandemie das Marktgeschehen.

Wichtige Kennzahlen

KSK IVV DividendeN

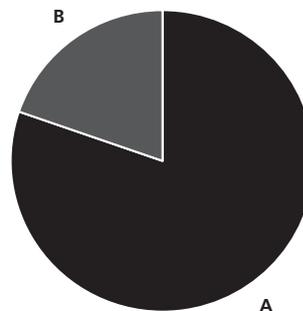
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
	-7,4%	-2,8%	-1,2%

ISIN LU1542920803

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

Fondsstruktur

KSK IVV DividendeN



A Aktien 80,3%
B Barreserve, Sonstiges 19,7%

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

Mit dem Überfall Russlands auf die Ukraine Ende Februar kam ein weiterer Krisenherd hinzu. Massiv steigende Energie- und Rohstoffpreise als Folge der wechselseitigen Sanktionsmaßnahmen sorgten für immense Verunsicherung und rückläufige Kurse. Gleichzeitig sorgten stark gestiegene Inflationsraten für Belastungen, da die großen Notenbanken mit einem raschen Wechsel in der Geldpolitik entgegenzusteuern versuchten. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht gesunkene Inflationszahlen ließen zuletzt jedoch leichte Hoffnungsschimmer aufkommen. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, die sich auch an den Finanzmärkten niederschlugen.

Das Fondsmanagement nahm im Berichtszeitraum aufgrund der Fokussierung auf nachhaltige Dividendenzahlungen eine defensive Selektion sowie aktive Steuerung der Investitionsquote vor. Das Engagement im Aktienbereich erfuhr vor diesem Hintergrund zuletzt eine deutliche Reduktion.

KSK IVV DividendeN

Insgesamt wurden in der Berichtsperiode u.a. die Branchen Versorger, Nahrungsmittel und Konsumgüter erhöht, während der Technologiesektor unter Dividendenaspekten gänzlich gemieden wurde. Auch erschienen die Branchen Finanzdienstleister und Immobilien wenig attraktiv, da sich hier kaum Aktien identifizieren lassen, die sich durch eine nachhaltige und dividendenstarke Ausschüttungspolitik auszeichnen.

Unter regionalen Gesichtspunkten entfiel auf deutsche und französische Titel weiterhin das höchste Gewicht, wobei französische Unternehmen eine Aufstockung aufwiesen. Im Gegenzug wurden niederländische Titel vollständig veräußert. Neuen Einzug in den Bestand fanden hingegen italienische Werte.

Per 31. Dezember 2022 waren 80,3 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert. Zu den größten Einzelpositionen zählten zum Stichtag absolut betrachtet ENEL (8,1 Prozent), Engie (7,8 Prozent) und Telefónica (6,3 Prozent). Durch den Einsatz von Aktienindex-Optionen auf den EURO STOXX 50 reduzierte sich zum Stichtag der wirtschaftliche Investitionsgrad um 3,9 Prozentpunkte.

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkte sich im Berichtszeitraum insbesondere die Titelselektion aus, wobei Carrefour, Münchener Rückversicherung und UPM Kymmene besonders hervorzuheben sind. Im Gegenzug enttäuschend verlief auf Jahressicht u.a. die Performance von Proximus und Husqvarna. Zudem lieferte der Aufbau der Absicherung durch Optionsgeschäfte im Sommer einen negativen Ergebnisbeitrag.

Der Teilfonds KSK IVV DividendeN verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 7,4 Prozent. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 23,8 Mio. Euro.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum KSK IVV DividendeN

Index: 31.12.2021 = 100



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

KSK IVV Sicherheit

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								55.268.092,75	35,65
Verzinsliche Wertpapiere								55.268.092,75	35,65
EUR								55.268.092,75	35,65
XS0968926757	2,5000 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 13/23	EUR		3.000.000	0	0	% 99,741	2.992.230,00	1,93
XS1190974011	1,5730 % BP Capital Markets PLC MTN 15/27	EUR		1.400.000	0	0	% 91,741	1.284.367,00	0,83
XS1492671158	0,8300 % BP Capital Markets PLC MTN 16/24	EUR		2.000.000	0	0	% 95,813	1.916.250,00	1,24
XS1992931508	0,8310 % BP Capital Markets PLC MTN 19/27	EUR		2.000.000	0	0	% 87,121	1.742.420,00	1,12
FR0012682060	0,5000 % Bpifrance SACA MTN 15/25	EUR		3.900.000	0	0	% 93,860	3.660.540,00	2,36
XS1377679961	1,7500 % British Telecommunications PLC MTN 16/26	EUR		2.000.000	0	0	% 93,794	1.875.880,00	1,21
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR		17.800.000	17.800.000	0	% 90,546	16.117.099,00	10,39
FR0013184181	0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 16/25	EUR		1.700.000	0	0	% 93,138	1.583.346,00	1,02
XS2152329053	1,6250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/27	EUR		1.600.000	0	0	% 87,568	1.401.088,00	0,90
XS1575444622	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 17/25	EUR		2.500.000	0	0	% 95,183	2.379.562,50	1,53
ES0000012F43	0,6000 % Königreich Spanien Bonos 19/29	EUR		4.500.000	0	0	% 84,037	3.781.665,00	2,44
DE000A169G15	1,4000 % Mercedes-Benz Group AG MTN 16/24	EUR		950.000	0	0	% 98,936	939.887,25	0,61
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24	EUR		1.500.000	0	0	% 98,052	1.470.780,00	0,95
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/23	EUR		3.600.000	0	0	% 99,366	3.577.176,00	2,31
XS1873208950	0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V.Notes 18/25	EUR		3.000.000	0	0	% 94,839	2.845.170,00	1,84
XS1721423462	1,1250 % Vodafone Group PLC MTN 17/25	EUR		2.100.000	0	0	% 93,422	1.961.862,00	1,27
XS1615085781	0,5000 % Westpac Banking Corp. Mortg. Cov. MTN 17/24	EUR		4.000.000	0	0	% 96,152	3.846.080,00	2,48
XS1722859532	0,6250 % Westpac Banking Corp. MTN 17/24	EUR		2.000.000	0	0	% 94,635	1.892.690,00	1,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								9.393.560,00	6,06
Verzinsliche Wertpapiere								9.393.560,00	6,06
EUR								9.393.560,00	6,06
DE000DK0G6F7	0,8800 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/23	EUR		2.000.000	0	0	% 98,900	1.978.000,00	1,28
DE000A2LQKH1	0,3400 % Kreissparkasse Köln IHS S.493 20/27	EUR		4.000.000	0	0	% 85,730	3.429.200,00	2,21
DE000HLB02N4	4,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr. IHS 13/23	EUR		4.000.000	0	0	% 99,659	3.986.360,00	2,57
Wertpapier-Investmentanteile								91.066.147,85	58,73
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								18.224.293,80	11,76
EUR								18.224.293,80	11,76
DE000ETFL110	Deka iB.EO L.Sov.D.1-10 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		105.450	25.400	0	EUR 96,284	10.153.147,80	6,55
DE000ETFL383	Deka iB.EO Liq.Non-Fin.D.U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		39.500	0	108.800	EUR 94,048	3.714.896,00	2,40
DE000A1JSHJ5	Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	ANT		205.000	0	0	EUR 21,250	4.356.250,00	2,81
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								72.841.854,05	46,97
EUR								72.841.854,05	46,97
LU1797226666	AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inhaber-Anteile WT9	ANT		16	0	40	EUR 98.975,870	1.583.613,92	1,02
LU0151325312	Candr.Bds - Cred.Opportunities Namens-Anteile I	ANT		24.300	0	0	EUR 226,470	5.503.221,00	3,55
LU0895806171	Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D Q Inc.	ANT		986.970	0	0	EUR 7,840	7.737.844,80	4,99
LU0832976624	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI	ANT		478.950	88.550	0	EUR 31,182	14.934.571,01	9,62
LU0733665771	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Act. Nom. AI Dis.	ANT		1.217.700	809.000	0	EUR 11,902	14.492.578,32	9,35
LU0915363070	Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI	ANT		84.110	0	0	EUR 105,772	8.896.482,92	5,74
LU1694214633	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI	ANT		50.350	0	41.550	EUR 102,195	5.145.493,08	3,32
LU0628638388	ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP	ANT		506.300	0	0	EUR 7,540	3.817.502,00	2,46
LU0563308872	Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom.HI(h.) Cap.	ANT		54.600	0	0	EUR 74,670	4.076.982,00	2,63
LU1428950999	Vontobel-Bond Global Aggregate Actions Nom. AI	ANT		89.550	0	0	EUR 74,300	6.653.565,00	4,29
Summe Wertpapiervermögen								EUR 155.727.800,60	100,44

KSK IVV Sicherheit

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	EURO Bund Future (FGBL) März 23	XEUR	EUR	9.500.000				-772.350,00	-0,50
	Summe der Zins-Derivate						EUR	-772.350,00	-0,50
Bankguthaben									
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	305.913,16				305.913,16	0,20
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	382.257,00				382.257,00	0,25
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	688.170,16	0,45
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
EUR-Kredite bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	-405.229,20			% 100,000	-405.229,20	-0,26
	Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten						EUR	-405.229,20	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.635,17				-8.635,17	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-97.665,75				-97.665,75	-0,06
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidengeschäften		EUR	-98.325,52				-98.325,52	-0,06
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-204.626,44	-0,13
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile									
	Anteilwert						EUR	155.033.765,12	100,00
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						STK	1.784.781,000	
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)						EUR	86,86	100,44
									-0,50

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten**)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	-772.350,00

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29./30.12.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2022

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2022 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte		
- gekaufte Terminkontrakte		
auf Renten	EUR	12.673.950,00

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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1144086110	1,4500 % AT & T Inc. Notes 14/22	EUR	0	1.000.000

KSK IVV Sicherheit

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
IT0005433690	0,2500 % Republik Italien B.T.P. 21/28	EUR	0	4.500.000
XS1314150878	0,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken Cov. MTN 15/23	EUR	0	3.300.000
XS1200837836	0,3750 % Swedbank Hypotek AB MT Cov. Bds 15/22	EUR	0	2.500.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000DK0D982	1,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/22	EUR	0	2.500.000
DE000LB1DTU3	1,2000 % Ldsbk Baden-Württemb. CLN VODI BonS 17/22	EUR	0	900.000
DE000SK003C7	0,3750 % Sparkasse KölnBonn MTN Hyp.-Pfe. S.024 15/22	EUR	0	1.100.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU2066004891	AGIF-Allianz Strategic Bond A. au Port. W H2 Dis.	ANT	0	33
LU1258427985	Candriam Bonds-Euro High Yield Namens-Anteile I	ANT	0	2.445

KSK IVV Sicherheit

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	29.201.387,64	189.860.444,73
Mittelrückflüsse	-44.183.154,17	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-14.981.766,53
Ertragsausschüttung		-689.083,85
Ertragsausgleich		21.688,69
Ordentlicher Ertragsüberschuss		688.135,08
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-2.114.876,47
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-17.750.776,53
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		155.033.765,12

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	1.951.554,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	314.225,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	480.998,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	1.784.781,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		Stück
	EUR	EUR	
2019	213.691.438,01	99,63	2.144.896,000
2020	195.906.833,44	99,67	1.965.636,000
2021	189.860.444,73	97,29	1.951.554,000
2022	155.033.765,12	86,86	1.784.781,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

KSK IVV Sicherheit

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	668.624,10
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-33.859,73
davon aus negativen Einlagezinsen	-35.176,18
davon aus positiven Einlagezinsen	1.316,45
Erträge aus Investmentanteilen	1.558.427,41
Bestandsprovisionen	4.552,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	-101.733,39
Erträge insgesamt	2.096.010,89
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.291.107,37
Verwahrstellenvergütung**)	113.288,62
Taxe d' Abonnement	48.843,89
Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.933,73
Sonstige Aufwendungen***)	30.700,69
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-78.998,49
Aufwendungen insgesamt	1.407.875,81
Ordentlicher Ertragsüberschuss	688.135,08
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)}	-2.115.922,68
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.046,21
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-2.114.876,47
Aufwandsüberschuss	-1.426.741,39
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	-17.750.776,53
Ergebnis des Geschäftsjahres	-19.177.517,92

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung EUR 1,55 je Anteil und wird per 24. Februar 2023 mit Beschlussfassung vom 13. Februar 2023 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,14%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 18.979,88 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Finanztermingeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Finanztermingeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

KSK IVV Sicherheit

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

45% iBoxx EUR Sov Ger 1-5, 25% iBoxx EUR Ger Cov 1-5, 15% iBoxx EUR Sov. EZ, 10% ICE BofA Gbl Corp, 5% ICE BofA BB Euro HY (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	43,04%
maximale Auslastung:	119,35%
durchschnittliche Auslastung:	82,85%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,1	0,1

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2022, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2022
AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inhaber-Anteile WT9	0,33
Candr.Bds - Cred.Opportunities Namens-Anteile I	0,50
Deka iB.EO L.Sov.D.1-10 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka iB.EO Liq.Non-Fin.D.U.ETF Inhaber-Anteile	0,20
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D Q Inc.	0,50
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI	0,30
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Act. Nom. AI Dis.	0,30
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI	0,40
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI	0,25
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP	0,40
Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom.HI(h.) Cap.	0,60
Vontobel-Bond Global Aggregate Actions Nom. AI	0,40
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	0,50

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

KSK IVV Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								27.169.177,27	48,99
Aktien								11.354.295,07	20,50
EUR								9.178.587,86	16,57
NL0000303709	AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)	STK		55.300	55.300	0	EUR 4,767	263.615,10	0,48
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		1.660	2.600	940	EUR 511,200	848.592,00	1,53
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		30.300	17.800	13.200	EUR 18,814	570.064,20	1,03
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		67.525	67.525	0	EUR 10,975	741.086,88	1,34
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		9.200	9.200	0	EUR 28,635	263.442,00	0,47
NL0014332678	JDE Peet's N.V. Reg.Shares	STK		9.400	9.400	0	EUR 27,260	256.244,00	0,46
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		1.260	1.260	0	EUR 478,600	603.036,00	1,09
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B	STK		10.000	10.000	0	EUR 48,660	486.600,00	0,88
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien	STK		8.900	8.900	0	EUR 37,900	337.310,00	0,61
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		1.400	1.400	0	EUR 182,050	254.870,00	0,46
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		1.700	1.700	0	EUR 304,100	516.970,00	0,93
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK		12.600	12.600	0	EUR 31,295	394.317,00	0,71
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien	STK		12.400	0	10.700	EUR 41,620	516.088,00	0,93
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		3.910	3.910	3.800	EUR 96,520	377.393,20	0,68
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		6.400	6.400	0	EUR 129,900	831.360,00	1,50
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK		6.900	6.900	0	EUR 47,130	325.197,00	0,59
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK		5.500	0	6.900	EUR 33,195	182.572,50	0,33
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. Azioni nom.	STK		1.053.000	1.053.000	0	EUR 0,219	230.922,90	0,42
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		11.700	11.700	0	EUR 59,130	691.821,00	1,25
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		36.590	36.590	0	EUR 13,312	487.086,08	0,88
CHF								578.969,40	1,05
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		9.200	9.200	0	CHF 48,010	447.815,88	0,81
CH0012255151	The Swatch Group AG Inhaber-Aktien	STK		490	0	610	CHF 264,000	131.153,52	0,24
DKK								542.405,52	0,98
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier	STK		29.400	29.400	0	DKK 137,200	542.405,52	0,98
GBP								609.810,12	1,10
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares	STK		39.086	104.576	65.490	GBP 4,463	197.070,42	0,36
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK		76.400	0	43.800	GBP 4,782	412.739,70	0,74
SEK								444.522,17	0,80
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK		39.800	39.800	0	SEK 124,340	444.522,17	0,80
Verzinsliche Wertpapiere								14.565.390,00	26,24
EUR								14.565.390,00	26,24
XS0968926757	2,5000 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 13/23	EUR		300.000	0	0	% 99,741	299.223,00	0,54
DE0008LB3886	1,0000 % Bayerische Landesbank IHS 15/23	EUR		600.000	0	0	% 99,407	596.442,00	1,07
XS1190974011	1,5730 % BP Capital Markets PLC MTN 15/27	EUR		300.000	0	0	% 91,741	275.221,50	0,50
XS1492671158	0,8300 % BP Capital Markets PLC MTN 16/24	EUR		500.000	0	0	% 95,813	479.062,50	0,86
XS1992931508	0,8310 % BP Capital Markets PLC MTN 19/27	EUR		400.000	0	0	% 87,121	348.484,00	0,63
FR0012682060	0,5000 % Bpifrance SACOA MTN 15/25	EUR		1.000.000	0	0	% 93,860	938.600,00	1,69
XS1377679961	1,7500 % British Telecommunications PLC MTN 16/26	EUR		400.000	0	0	% 93,794	375.176,00	0,68
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR		4.100.000	4.100.000	0	% 90,546	3.712.365,50	6,68
FR0013184181	0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 16/25	EUR		400.000	0	0	% 93,138	372.552,00	0,67
XS2152329053	1,6250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/27	EUR		300.000	0	0	% 87,568	262.704,00	0,47
XS1575444622	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 17/25	EUR		600.000	0	0	% 95,183	571.095,00	1,03
ES0000012F43	0,6000 % Königreich Spanien Bonos 19/29	EUR		1.100.000	0	0	% 84,037	924.407,00	1,67
DE000A169G15	1,4000 % Mercedes-Benz Group AG MTN 16/24	EUR		300.000	0	0	% 98,936	296.806,50	0,53
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24	EUR		400.000	0	0	% 98,052	392.208,00	0,71
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/23	EUR		1.500.000	0	0	% 99,366	1.490.490,00	2,69
XS1873208950	0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V.Notes 18/25	EUR		1.000.000	0	0	% 94,839	948.390,00	1,71
XS1721423462	1,1250 % Vodafone Group PLC MTN 17/25	EUR		600.000	0	0	% 93,422	560.532,00	1,01
XS1615085781	0,5000 % Westpac Banking Corp. Mortg. Cov. MTN 17/24	EUR		1.200.000	0	0	% 96,152	1.153.824,00	2,08
XS1722859532	0,6250 % Westpac Banking Corp. MTN 17/24	EUR		600.000	0	0	% 94,635	567.807,00	1,02
Zertifikate								1.249.492,20	2,25
EUR								1.249.492,20	2,25
DE000A1EK0G3	DB ETC PLC Rohst-Zert. XTR Phys Gold E 10/60	STK		6.780	0	0	EUR 113,510	769.597,80	1,39
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK		8.770	0	7.600	EUR 54,720	479.894,40	0,86

KSK IVV Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.850.854,00	3,34	
Verzinsliche Wertpapiere								1.850.854,00	3,34	
EUR								1.850.854,00	3,34	
DE000DK0G6F7	0,8800 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/23		EUR	400.000	0	0	% 98,900	395.600,00	0,71	
DE000A2LQKH1	0,3400 % Kreissparkasse Köln IHS S.493 20/27		EUR	1.000.000	0	0	% 85,730	857.300,00	1,55	
DE000HLB02N4	4,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr. IHS 13/23		EUR	600.000	0	0	% 99,659	597.954,00	1,08	
Wertpapier-Investmentanteile								24.946.366,82	44,94	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								3.229.050,70	5,81	
EUR								3.229.050,70	5,81	
DE000ETFL110	Deka iB.EO L.Sov.D.1-10 U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	23.550	5.800	900	EUR 96,284	2.267.488,20	4,08	
DE000A1JSHJ5	Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)		ANT	45.250	0	4.500	EUR 21,250	961.562,50	1,73	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								21.717.316,12	39,13	
EUR								19.783.975,92	35,65	
LU1797226666	AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inhaber-Anteile WT9		ANT	3	0	10	EUR 98.975,870	296.927,61	0,54	
LU0151325312	Candr.Bds - Cred.Opportunities Namens-Anteile I		ANT	5.700	0	0	EUR 226,470	1.290.879,00	2,33	
DE000A0Q4R44	iShares STOXX Europe 600 Real Estate UCITS ETF (DE)		ANT	27.480	27.480	0	EUR 12,620	346.797,60	0,63	
IE00BD1F4M44	iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Reg.Shares		ANT	50.380	0	48.920	EUR 7,554	380.570,52	0,69	
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	25.800	25.800	0	EUR 11,818	304.904,40	0,55	
LU0895806171	Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D Q Inc.		ANT	220.780	0	11.200	EUR 7,840	1.730.915,20	3,12	
FR0010245514	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D		ANT	8.770	0	3.520	EUR 128,400	1.126.068,00	2,03	
LU1321539576	Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.		ANT	6.840	6.840	0	EUR 114,440	782.769,60	1,41	
LU0832976624	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI		ANT	88.500	0	5.550	EUR 31,182	2.759.598,15	4,96	
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. BI		ANT	4.150	0	0	EUR 128,096	531.598,40	0,96	
LU0733665771	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Act. Nom. AI Dis.		ANT	206.110	114.100	7.700	EUR 11,902	2.453.038,78	4,41	
LU0915363070	Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI		ANT	18.815	0	925	EUR 105,772	1.990.100,18	3,59	
LU0097890064	Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd Actions Nom. CI.BI		ANT	28.220	8.350	0	EUR 32,223	909.318,95	1,64	
LU1694214633	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI		ANT	15.250	0	6.450	EUR 102,195	1.558.466,13	2,81	
LU0628638388	ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP		ANT	121.710	0	0	EUR 7,540	917.693,40	1,65	
LU0563308872	Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom.HI(h.) Cap.		ANT	12.000	0	1.300	EUR 74,670	896.040,00	1,61	
LU1428950999	Vontobel-Bond Global Aggregate Actions Nom. AI		ANT	20.300	0	1.250	EUR 74,300	1.508.290,00	2,72	
USD								1.933.340,20	3,48	
IE00BSJCNS13	GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Reg.Acc.Shs I		ANT	26.740	0	0	USD 22,847	572.430,57	1,03	
LU1138397838	US EquityFlex Inhaber-Anteile I		ANT	220	220	310	USD 2.273,620	468.677,82	0,84	
LU0384410279	Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nominatives I		ANT	2.470	1.160	430	USD 385,520	892.231,81	1,61	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	53.966.398,09	97,27
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte**)										
Optionsrechte auf Aktienindices								67.388,00	0,12	
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 23 3725		XEUR		Anzahl 68			EUR 99,100	67.388,00	0,12	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	67.388,00	0,12
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
EURO Bund Future (FGBL) März 23		XEUR	EUR	3.000.000				-243.900,00	-0,44	
Summe der Zins-Derivate								EUR	-243.900,00	-0,44

KSK IVV Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.575.996,71			% 100,000	1.575.996,71	2,84	
Summe der Bankguthaben								EUR	1.575.996,71	2,84
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	1.575.996,71	2,84
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	73.814,00				73.814,00	0,13	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	117.592,80				117.592,80	0,21	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	191.406,80	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.681,70				-3.681,70	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-57.195,90				-57.195,90	-0,10	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-9.442,99				-9.442,99	-0,02	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-70.320,59	-0,13
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile								EUR	55.486.969,01	100,00
Anteilwert								STK	579.852,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								EUR	95,69	97,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										-0,32

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

**) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten**)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsrechte auf Aktienindices	Eurex Deutschland	67.388,00
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	-243.900,00

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29./30.12.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2022

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43665	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,13270	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06725	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2022 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte		
- gekaufte Terminkontrakte		
auf Renten	EUR	4.002.300,00

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.

KSK IVV Ertrag

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				
Aktien				
CHF				
CH0012138605	Adecco Group AG Namens-Aktien	STK	12.500	12.500
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK	4.800	4.800
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien	STK	0	1.200
DKK				
DK0010244508	A.P.Møller-Maersk A/S Navne-Aktier B	STK	105	265
EUR				
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec.	STK	0	54.400
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Porteur	STK	17.600	17.600
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	0	27.800
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK	165.800	165.800
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	12.800	12.800
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	0	3.600
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	0	13.300
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK	6.800	6.800
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	24.000
FR0014008VX5	EuroAPI SAS Actions Nom.	STK	313	313
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK	0	11.900
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	3.400	3.400
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	7.000	7.000
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	22.800	22.800
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	0	37.400
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK	0	4.700
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK	14.600	14.600
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	0	3.100
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	0	800
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	7.800
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK	1.300	1.300
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	71.300	71.300
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	3.700	7.200
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	3.788	74.588
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares	STK	0	24.300
GBP				
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK	54.000	54.000
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK	82.900	82.900
SEK				
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A	STK	41.000	41.000
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
IT0005433690	0,2500 % Republik Italien B.T.P. 21/28	EUR	0	1.100.000
XS1314150878	0,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken Cov. MTN 15/23	EUR	0	800.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CHF				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	0	2.200
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES0644580906	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	65.700	65.700
ES06784309G2	Telefónica S.A. Anrechte	STK	33.023	33.023
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares	STK	137.600	137.600
GB0009252882	GSK PLC Reg.Shares	STK	0	18.400
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000DK0D982	1,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/22	EUR	0	600.000
DE000LB1DTU3	1,2000 % Ldsbk Baden-Württemb. CLN VODI BonS 17/22	EUR	0	200.000
DE0005K003C7	0,3750 % Sparkasse KölnBonn MTN Hyp.-Pfe. S.024 15/22	EUR	0	300.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06784309F4	Telefónica S.A. Anrechte	STK	0	70.800
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFL383	Deka iB.EO Liq.Non-Fin.D.U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	34.900
LU1440686290	Deka-ZielKonzept Inh.-Anteile TF (A)	ANT	0	1.820
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0616502703	AB SICAV I-GI.Core Equity Ptf. Actions Nom. IX	ANT	710	2.950
LU2066004891	AGIF-Allianz Strategic Bond A. au Port. W H2 Dis.	ANT	0	7
LU0252963383	BGF - World Mining Fund Act. Nom. Cl.D2	ANT	4.300	4.300
LU1258427985	Candriam Bonds-Euro High Yield Namens-Anteile I	ANT	0	555
DE000A0D8Q23	iShares ATX UCITS ETF (DE)	ANT	15.800	15.800

KSK IVV Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	ANT	37.300	37.300
DE000A0H08E0	iShares STOXX Europe 600 Chemicals UCITS ETF (DE)	ANT	0	4.500
DE000A0H08F7	iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials UCITS ETF (DE)	ANT	0	7.400
DE000A0H08H3	iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF (DE)	ANT	0	10.800
DE000A0H08J9	iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services UCITS ETF (DE)	ANT	0	8.000
DE000A0H08N1	iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF (DE)	ANT	0	14.510
DE000A0H08Q4	iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (DE) EUR (Dist)	ANT	5.970	11.660
DE000A0H08S0	iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure UCITS ETF (DE)	ANT	14.800	14.800
DE000A0Q4R02	iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE)	ANT	0	4.320
IE00B52SF786	iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	3.200	3.200
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	ANT	18.800	18.800
LU2187597856	Thr.L.-Global Small.Companies Nam.-Ant. IEP Dis.	ANT	0	69.280
DE000A0YAX80	Value Intelligence Fonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	ANT	0	990
USD				
DE000A0Q4R85	iShares MSCI Brazil UCITS ETF (DE)	ANT	24.570	24.570

KSK IVV Ertrag

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		74.727.819,22
Mittelzuflüsse	2.184.975,65	
Mittelrückflüsse	-13.506.329,03	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-11.321.353,38
Ertragsausschüttung		-399.251,23
Ertragsausgleich		50.242,43
Ordentlicher Ertragsüberschuss		143.357,02
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-715.755,31
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-6.998.089,74
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		55.486.969,01

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	692.760,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21.789,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	134.697,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	579.852,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	92.635.282,29	106,04	873.551,000
2020	79.979.558,39	103,80	770.544,000
2021	74.727.819,22	107,87	692.760,000
2022	55.486.969,01	95,69	579.852,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

KSK IVV Ertrag

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	492.090,37
Wertpapierzinsen	144.449,78
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-6.512,55
davon aus negativen Einlagezinsen	-7.836,95
davon aus positiven Einlagezinsen	1.324,40
Erträge aus Investmentanteilen	397.212,29
Bestandsprovisionen	1.564,07
Sonstige Erträge ^{***)}	29,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	-104.104,12
Erträge insgesamt	924.728,85
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	773.297,41
Verwahrstellenvergütung ^{**)}	48.664,85
Taxe d'Abonnement	21.113,74
Zinsen aus Kreditaufnahmen	430,40
Sonstige Aufwendungen ^{****)}	23.480,85
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-85.615,42
Aufwendungen insgesamt	781.371,83
Ordentlicher Ertragsüberschuss	143.357,02
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)}	-684.001,58
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-31.753,73
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-715.755,31
Aufwandsüberschuss	-572.398,29
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	-6.998.089,74
Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.570.488,03

Der Aufwandsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,59%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 138.149,76 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Finanztermin- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Finanztermin- und Optionsgeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Verzugszinsen aus Quellensteuerrückerstattungen.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

KSK IVV Ertrag

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

60% iBoxx EUR Corp all mat, 40% STOXX® Gbl 1800 (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	55,83%
maximale Auslastung:	96,51%
durchschnittliche Auslastung:	67,24%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode einer historischen Simulation berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,1	0,1

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2022, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2022
AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inhaber-Anteile WT9	0,33
Candr.Bds - Cred.Opportunities Namens-Anteile I	0,50
Deka iB.EO L.Sov.D.1-10 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Reg.Acc.Shs I	0,80
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D Q Inc.	0,50
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D	0,45
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.	0,10
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI	0,30
Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. BI	0,75
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Act. Nom. AI Dis.	0,30
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI	0,40
Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd Actions Nom. CI.BI	0,85
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI	0,25
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP	0,40
US EquityFlex Inhaber-Anteile I	0,14
Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom.HI(h.) Cap.	0,60
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nominatives I	0,83
Vontobel-Bond Global Aggregate Actions Nom. AI	0,40
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	0,50
iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	0,45
iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Reg.Shares	0,20
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,53

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

KSK IVV Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								8.290.607,05	50,37
Aktien								5.882.945,80	35,74
EUR								4.727.259,59	28,73
NL0000303709	AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)	STK		27.500	27.500	0	EUR 4,767	131.092,50	0,80
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		980	1.400	420	EUR 511,200	500.976,00	3,03
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		15.300	8.400	6.700	EUR 18,814	287.854,20	1,75
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		36.691	36.691	0	EUR 10,975	402.683,73	2,45
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		4.800	4.800	0	EUR 28,635	137.448,00	0,84
NL0014332678	JDE Peet's N.V. Reg.Shares	STK		4.700	4.700	0	EUR 27,260	128.122,00	0,78
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		630	630	0	EUR 478,600	301.518,00	1,83
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B	STK		5.200	5.200	0	EUR 48,660	253.032,00	1,54
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien	STK		4.500	4.500	0	EUR 37,900	170.550,00	1,04
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		700	700	0	EUR 182,050	127.435,00	0,77
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		1.000	1.000	0	EUR 304,100	304.100,00	1,85
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK		6.900	6.900	0	EUR 31,295	215.935,50	1,31
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien	STK		7.600	0	4.700	EUR 41,620	316.312,00	1,92
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		1.830	1.830	2.100	EUR 96,520	176.631,60	1,07
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		3.200	3.200	0	EUR 129,900	415.680,00	2,53
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK		3.600	3.600	0	EUR 47,130	169.668,00	1,03
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK		3.300	0	3.300	EUR 33,195	109.543,50	0,67
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. Azioni nom.	STK		547.600	547.600	0	EUR 0,219	120.088,68	0,73
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		5.000	5.000	0	EUR 59,130	295.650,00	1,80
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		12.240	12.240	0	EUR 13,312	162.938,88	0,99
CHF								223.648,39	1,36
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		3.000	5.000	2.000	CHF 48,010	146.026,92	0,89
CH0012255151	The Swatch Group AG Inhaber-Aktien	STK		290	0	310	CHF 264,000	77.621,47	0,47
DKK								282.272,26	1,71
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier	STK		15.300	15.300	0	DKK 137,200	282.272,26	1,71
GBP								418.569,35	2,54
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares	STK		34.372	49.172	14.800	GBP 4,463	173.302,57	1,05
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK		45.400	0	18.900	GBP 4,782	245.266,78	1,49
SEK								231.196,21	1,40
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK		20.700	20.700	0	SEK 124,340	231.196,21	1,40
Verzinsliche Wertpapiere								1.763.973,45	10,72
EUR								1.763.973,45	10,72
XS1190974011	1,5730 % BP Capital Markets PLC MTN 15/27	EUR		100.000	0	0	% 91,741	91.740,50	0,56
FR0012682060	0,5000 % Bpifrance SACA MTN 15/25	EUR		100.000	0	0	% 93,860	93.860,00	0,57
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR		650.000	650.000	0	% 90,546	588.545,75	3,57
XS2152329053	1,6250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/27	EUR		100.000	0	0	% 87,568	87.568,00	0,53
XS1575444622	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 17/25	EUR		100.000	0	0	% 95,183	95.182,50	0,58
ES0000012F43	0,6000 % Königreich Spanien Bonos 19/29	EUR		160.000	0	0	% 84,037	134.459,20	0,82
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24	EUR		100.000	0	0	% 98,052	98.052,00	0,60
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/23	EUR		100.000	0	0	% 99,366	99.366,00	0,60
XS1873208950	0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V.Notes 18/25	EUR		100.000	0	0	% 94,839	94.839,00	0,58
XS1721423462	1,1250 % Vodafone Group PLC MTN 17/25	EUR		100.000	0	0	% 93,422	93.422,00	0,57
XS1615085781	0,5000 % Westpac Banking Corp. Mortg. Cov. MTN 17/24	EUR		200.000	0	0	% 96,152	192.304,00	1,17
XS1722859532	0,6250 % Westpac Banking Corp. MTN 17/24	EUR		100.000	0	0	% 94,635	94.634,50	0,57
Zertifikate								643.687,80	3,91
EUR								643.687,80	3,91
DE000A1EK0G3	DB ETC PLC Rohst-Zert. XTR Phys Gold E 10/60	STK		3.540	0	0	EUR 113,510	401.825,40	2,44
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK		4.420	0	4.130	EUR 54,720	241.862,40	1,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								284.289,00	1,73
Verzinsliche Wertpapiere								284.289,00	1,73
EUR								284.289,00	1,73
DE000DK0G6F7	0,8800 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/23	EUR		100.000	0	0	% 98,900	98.900,00	0,60
DE000A2LQKH1	0,3400 % Kreissparkasse Köln IHS S.493 20/27	EUR		100.000	0	0	% 85,730	85.730,00	0,52
DE000HLB02N4	4,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr. IHS 13/23	EUR		100.000	0	0	% 99,659	99.659,00	0,61

KSK IVV Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Wertpapier-Investmentanteile								6.028.764,97	36,63	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								684.912,20	4,16	
EUR								684.912,20	4,16	
DE000ETFL110	Deka iB.EO L.Sov.D.1-10 U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	3.700	800	0	EUR 96,284	356.250,80	2,16	
DE000ETFL383	Deka iB.EO Liq.Non-Fin.D.U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	1.800	0	3.700	EUR 94,048	169.286,40	1,03	
DE000A1JSHJ5	Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)		ANT	7.500	0	0	EUR 21,250	159.375,00	0,97	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								5.343.852,77	32,47	
EUR								4.443.474,95	27,00	
LU0151325312	Candr.Bds - Cred.Opportunities Namens-Anteile I		ANT	900	0	0	EUR 226,470	203.823,00	1,24	
DE000A0Q4R44	iShares STOXX Europe 600 Real Estate UCITS ETF (DE)		ANT	14.300	14.300	0	EUR 12,620	180.466,00	1,10	
IE00BD1F4M44	iShsV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Reg.Shares		ANT	31.750	0	22.050	EUR 7,554	239.839,50	1,46	
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	11.500	11.500	0	EUR 11,818	135.907,00	0,83	
LU0895806171	Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D Q Inc.		ANT	36.270	0	0	EUR 7,840	284.356,80	1,73	
FR0010245514	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D		ANT	4.160	0	2.790	EUR 128,400	534.144,00	3,24	
LU1321539576	Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.		ANT	3.010	4.460	1.450	EUR 114,440	344.464,40	2,09	
LU0832976624	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI		ANT	15.740	0	0	EUR 31,182	490.803,11	2,97	
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. BI		ANT	1.710	0	500	EUR 128,096	219.044,16	1,33	
LU0733665771	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Act. Nom. AI Dis.		ANT	22.070	7.250	0	EUR 11,902	262.668,31	1,60	
LU0915363070	Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI		ANT	3.090	0	0	EUR 105,772	326.835,48	1,99	
LU0097890064	Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd Actions Nom. CI.BI		ANT	14.170	7.130	0	EUR 32,223	456.592,83	2,77	
LU1694214633	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI		ANT	2.590	0	770	EUR 102,195	264.683,76	1,61	
LU0628638388	ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP		ANT	15.840	0	0	EUR 7,540	119.433,60	0,73	
LU0563308872	Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom.HI(h.) Cap.		ANT	2.000	0	0	EUR 74,670	149.340,00	0,91	
LU1428950999	Vontobel-Bond Global Aggregate Actions Nom. AI		ANT	3.110	0	0	EUR 74,300	231.073,00	1,40	
USD								900.377,82	5,47	
IE00BSJCNS13	GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Reg.Acc.Shs I		ANT	11.210	0	8.030	USD 22,847	239.975,57	1,46	
LU1138397838	US EquityFlex Inhaber-Anteile I		ANT	115	115	200	USD 2.273,620	244.990,68	1,49	
LU0384410279	Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nominatives I		ANT	1.150	380	0	USD 385,520	415.411,57	2,52	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	14.603.661,02	88,73
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte **)										
Optionsrechte auf Aktienindices										
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 23 3725		XEUR		Anzahl 35			EUR 99,100	34.685,00	0,21	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	34.685,00	0,21
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
EURO Bund Future (FGBL) März 23		XEUR	EUR	300.000				-24.390,00	-0,15	
Summe der Zins-Derivate								EUR	-24.390,00	-0,15
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.849.387,63			% 100,000	1.849.387,63	11,23	
Summe der Bankguthaben								EUR	1.849.387,63	11,23
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	1.849.387,63	11,23
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	9.087,95				9.087,95	0,06	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	10.501,80				10.501,80	0,06	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	19.589,75	0,12

KSK IVV Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.130,99				-1.130,99	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-17.671,74				-17.671,74	-0,11
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-3.736,04				-3.736,04	-0,02
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-22.538,77	-0,14
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	16.460.394,63	100,00
	Anteilwert						STK	170.114,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	96,76	88,73
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,06

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

**) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten (***)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsrechte auf Aktienindices	Eurex Deutschland	34.685,00
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	-24.390,00

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29./30.12.2022
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2022

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43665 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,13270 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06725 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2022 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte		
- gekaufte Terminkontrakte		
auf Renten	EUR	400.230,00

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.

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				
Aktien				
CHF				
CH0012138605	Adecco Group AG Namens-Aktien	STK	6.800	6.800
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK	3.200	3.200
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien	STK	0	700
DKK				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK	55	145
EUR				
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec.	STK	0	29.100
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Porteur	STK	9.500	9.500
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	0	11.300

KSK IVV Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK	87.700	87.700
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	6.700	6.700
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	0	1.900
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	0	7.300
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK	3.400	3.400
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	13.100
FR0014008VX5	EuroAPI SAS Actions Nom.	STK	135	135
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK	0	6.300
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	1.800	1.800
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	3.800	3.800
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	11.400	11.400
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	0	19.400
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK	0	2.600
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK	7.300	7.300
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	0	1.700
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	0	500
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	4.200
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK	700	700
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	36.600	36.600
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	1.900	4.700
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	1.924	39.524
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares	STK	0	13.300
GBP				
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK	28.700	28.700
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK	51.800	51.800
SEK				
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A	STK	20.400	20.400
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0013184181	0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 16/25	EUR	0	200.000
IT0005433690	0,2500 % Republik Italien B.T.P. 21/28	EUR	0	160.000
XS1314150878	0,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken Cov. MTN 15/23	EUR	0	200.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CHF				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	0	1.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES0644580906	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	35.700	35.700
ES06784309G2	Telefónica S.A. Anrechte	STK	14.846	14.846
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares	STK	74.200	74.200
GB0009252882	GSK PLC Reg.Shares	STK	0	9.800
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000DK0D982	1,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/22	EUR	0	100.000
DE000LB1DTU3	1,2000 % Ldsbk Baden-Württemb. CLN VODI BonS 17/22	EUR	0	100.000
DE0005K003C7	0,3750 % Sparkasse KölnBonn MTN Hyp.-Pfe. S.024 15/22	EUR	0	100.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06784309F4	Telefónica S.A. Anrechte	STK	0	37.600
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1440686290	Deka-ZielKonzept Inh.-Anteile TF (A)	ANT	0	790
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0616502703	AB SICAV I-GI.Core Equity Ptf. Actions Nom. IX	ANT	290	1.480
LU1797226666	AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inhaber-Anteile WT9	ANT	0	2
LU2066004891	AGIF-Allianz Strategic Bond A. au Port. W H2 Dis.	ANT	0	2
LU0252963383	BGF - World Mining Fund Act. Nom. Cl.D2	ANT	3.200	3.200
LU1258427985	Candriam Bonds-Euro High Yield Namens-Anteile I	ANT	0	94
DE000A0D8Q23	iShares ATX UCITS ETF (DE)	ANT	8.300	8.300
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	ANT	15.500	15.500
DE000A0H08E0	iShares STOXX Europe 600 Chemicals UCITS ETF (DE)	ANT	0	2.400
DE000A0H08F7	iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials UCITS ETF (DE)	ANT	0	4.000
DE000A0H08H3	iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF (DE)	ANT	0	5.900
DE000A0H08J9	iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services UCITS ETF (DE)	ANT	0	4.300
DE000A0H08N1	iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF (DE)	ANT	0	7.930
DE000A0H08Q4	iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (DE) EUR (Dist)	ANT	3.150	6.110
DE000A0H08S0	iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure UCITS ETF (DE)	ANT	7.700	7.700
DE000A0Q4R02	iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE)	ANT	0	3.430
IE00B525F786	iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	1.700	1.700
IE00BYP5L672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	ANT	10.000	10.000
LU2187597856	Thr.L.-Global Small.Companies Nam.-Ant. IEP Dis.	ANT	0	28.300
DE000A0YAX80	Value Intelligence Fonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	ANT	0	1.010

KSK IVV Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
USD DE000A0Q4R85	iShares MSCI Brazil UCITS ETF (DE)	ANT	13.140	13.140

KSK IVV Wachstum

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	439.622,51	22.989.549,99
Mittelrückflüsse	-4.476.939,75	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-4.037.317,24
Ertragsausschüttung		-156.160,62
Ertragsausgleich		58.924,62
Ordentlicher Ertragsüberschuss		57.796,58
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-117.863,24
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-2.334.535,46
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		16.460.394,63

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	209.620,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4.317,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	43.823,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	170.114,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	23.109.843,73	105,27	219.537,000
2020	22.250.875,52	100,79	220.768,000
2021	22.989.549,99	109,67	209.620,000
2022	16.460.394,63	96,76	170.114,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

KSK IVV Wachstum

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	230.605,83
Wertpapierzinsen	20.400,90
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-1.827,35
davon aus negativen Einlagezinsen	-3.323,40
davon aus positiven Einlagezinsen	1.496,05
Erträge aus Investmentanteilen	80.321,72
Bestandsprovisionen	397,77
Sonstige Erträge ^{***)}	12,86
Ordentlicher Ertragsausgleich	-30.012,01
Erträge insgesamt	299.899,72
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	237.776,92
Verwahrstellenvergütung ^{**)}	15.217,62
Taxe d'Abonnement	6.932,19
Zinsen aus Kreditaufnahmen	54,46
Sonstige Aufwendungen ^{****)}	9.054,55
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-26.932,60
Aufwendungen insgesamt	242.103,14
Ordentlicher Ertragsüberschuss	57.796,58
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)}	-62.018,03
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-55.845,21
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-117.863,24
Aufwandsüberschuss	-60.066,66
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	-2.334.535,46
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.394.602,12

Der Aufwandsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,64%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 88.225,83 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Finanztermin- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Finanztermin- und Optionsgeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Verzugszinsen aus Quellensteuerrückerstattungen.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

KSK IVV Wachstum

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

70% STOXX® Gbl 1800, 30% iBoxx EUR Corp all mat (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	64,44%
maximale Auslastung:	104,30%
durchschnittliche Auslastung:	75,39%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode einer historischen Simulation berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,1

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2022, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2022
Candr.Bds - Cred.Opportunities Namens-Anteile I	0,50
Deka iB.EO L.Sov.D.1-10 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka iB.EO Liq.Non-Fin.D.U.ETF Inhaber-Anteile	0,20
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Reg.Acc.Shs I	0,80
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D Q Inc.	0,50
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D	0,45
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.	0,10
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI	0,30
Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. BI	0,75
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Act. Nom. AI Dis.	0,30
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI	0,40
Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd Actions Nom. CI.BI	0,85
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI	0,25
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP	0,40
US EquityFlex Inhaber-Anteile I	0,14
Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom.HI(h.) Cap.	0,60
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nominatives I	0,83
Vontobel-Bond Global Aggregate Actions Nom. AI	0,40
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	0,50
iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	0,45
iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Reg.Shares	0,20
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,53

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

KSK IVV Chance

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								61.169.891,85	52,96
Aktien								55.617.498,55	48,15
EUR								44.788.555,93	38,78
NL0000303709	AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)	STK		214.600	214.600	0	EUR 4,767	1.022.998,20	0,89
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		9.000	9.000	0	EUR 511,200	4.600.800,00	3,98
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		148.100	86.900	0	EUR 18,814	2.786.353,40	2,41
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		298.775	298.775	0	EUR 10,975	3.279.055,63	2,84
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		32.800	32.800	0	EUR 28,635	939.228,00	0,81
NL0014332678	JDE Peet's N.V. Reg.Shares	STK		38.000	38.000	0	EUR 27,260	1.035.880,00	0,90
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		5.260	5.260	0	EUR 478,600	2.517.436,00	2,18
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B	STK		49.200	49.200	0	EUR 48,660	2.394.072,00	2,07
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien	STK		37.100	37.100	0	EUR 37,900	1.406.090,00	1,22
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		6.000	6.000	0	EUR 182,050	1.092.300,00	0,95
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		11.100	11.100	0	EUR 304,100	3.375.510,00	2,92
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK		76.300	76.300	0	EUR 31,295	2.387.808,50	2,07
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien	STK		59.300	0	0	EUR 41,620	2.468.066,00	2,14
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		32.910	32.910	11.900	EUR 96,520	3.176.473,20	2,75
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		26.600	26.600	0	EUR 129,900	3.455.340,00	2,99
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK		33.900	33.900	0	EUR 47,130	1.597.707,00	1,38
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK		31.400	0	0	EUR 33,195	1.042.323,00	0,90
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. Azioni nom.	STK		5.170.000	5.170.000	0	EUR 0,219	1.133.781,00	0,98
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		45.400	45.400	0	EUR 59,130	2.684.502,00	2,33
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		179.750	179.750	0	EUR 13,312	2.392.832,00	2,07
CHF								2.431.153,02	2,10
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		30.700	30.700	0	CHF 48,010	1.494.342,13	1,29
CH0012255151	The Swatch Group AG Inhaber-Aktien	STK		3.500	0	0	CHF 264,000	936.810,89	0,81
DKK								2.667.749,59	2,31
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier	STK		144.600	144.600	0	DKK 137,200	2.667.749,59	2,31
GBP								3.544.286,51	3,07
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares	STK		354.084	354.084	0	GBP 4,463	1.785.280,67	1,55
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK		325.600	0	0	GBP 4,782	1.759.005,84	1,52
SEK								2.185.753,50	1,89
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK		195.700	195.700	0	SEK 124,340	2.185.753,50	1,89
Zertifikate								5.552.393,30	4,81
EUR								5.552.393,30	4,81
DE000A1EK0G3	DB ETC PLC Rohst-Zert. XTR Phys Gold E 10/60	STK		25.870	7.180	0	EUR 113,510	2.936.503,70	2,54
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK		47.805	4.260	0	EUR 54,720	2.615.889,60	2,27
Wertpapier-Investmentanteile								38.162.182,45	33,08
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.641.276,00	1,42
EUR								1.641.276,00	1,42
LU1440686290	Deka-Zielkonzept Inh.-Anteile TF (A)	ANT		1.670	0	0	EUR 982,800	1.641.276,00	1,42
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								36.520.906,45	31,66
EUR								28.605.351,49	24,80
DE000A0Q4R44	iShares STOXX Europe 600 Real Estate UCITS ETF (DE)	ANT		135.020	135.020	0	EUR 12,620	1.703.952,40	1,48
IE00BD1F4M44	iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Reg.Shares	ANT		286.400	0	0	EUR 7,554	2.163.465,60	1,87
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		253.300	253.300	0	EUR 11,818	2.993.499,40	2,59
LU1098399733	JPMorgan-US Value Fund Actions Nom. C Acc.	ANT		31.400	31.400	0	EUR 181,230	5.690.622,00	4,94
FR0010245514	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D	ANT		58.290	19.840	0	EUR 128,400	7.484.436,00	6,49
LU1321539576	Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.	ANT		26.720	26.720	0	EUR 114,440	3.057.836,80	2,65
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. Bl	ANT		14.760	3.760	0	EUR 128,096	1.890.696,96	1,64
LU0097890064	Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd Actions Nom. Cl.BI	ANT		112.370	70.140	0	EUR 32,223	3.620.842,33	3,14
USD								7.915.554,96	6,86
IE00BSJCNS13	GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Reg.Acc.Shs I	ANT		114.160	0	0	USD 22,847	2.443.854,70	2,12
LU1138397838	US EquityFlex Inhaber-Anteile I	ANT		805	805	995	USD 2.273,620	1.714.934,74	1,49
LU0384410279	Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nominatives I	ANT		10.400	5.800	0	USD 385,520	3.756.765,52	3,25
Summe Wertpapiervermögen								EUR 99.332.074,30	86,04

KSK IVV Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte**)										
Optionsrechte auf Aktienindices										
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 23 3725	XEUR	Anzahl	302			EUR 99,100	299.282,00	0,26	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	299.282,00	0,26
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	15.959.801,93			% 100,000	15.959.801,93	13,83	
Summe der Bankguthaben								EUR	15.959.801,93	13,83
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	15.959.801,93	13,83
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.581,84				-6.581,84	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-124.798,25				-124.798,25	-0,11	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-101,65				-101,65	0,00	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-6.106,00				-6.106,00	-0,01	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-137.587,74	-0,13
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile										
Anteilwert										
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								EUR	115.453.570,49	100,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								STK	1.135.822,000	
								EUR	101,65	86,04
										0,26

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

***) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten****)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsrechte auf Aktienindices	Eurex Deutschland	299.282,00

****) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien, Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29./30.12.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2022

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43665	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,13270	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06725	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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.

KSK IVV Chance

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				
Aktien				
CHF				
CH0012138605	Adecco Group AG Namens-Aktien	STK	41.800	41.800
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK	25.600	25.600
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien	STK	0	3.800
DKK				
DK0010244508	A.P.Møller-Maersk A/S Navne-Aktier B	STK	550	1.030
EUR				
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec.	STK	0	147.400
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Porteur	STK	59.400	59.400
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	0	68.800
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK	593.600	593.600
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	45.700	45.700
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	0	9.600
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	0	41.700
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK	27.500	27.500
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	71.600
FR0014008VX5	EuroAPI SAS Actions Nom.	STK	1.204	1.204
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK	0	30.000
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	11.200	11.200
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	23.200	23.200
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	95.400	95.400
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	0	120.600
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK	0	14.100
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK	58.200	58.200
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	0	14.400
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	0	2.600
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	27.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK	4.800	4.800
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	324.800	324.800
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	21.800	33.000
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	13.060	194.560
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares	STK	0	72.400
GBP				
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK	194.100	194.100
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK	347.100	347.100
SEK				
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A	STK	166.200	166.200
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CHF				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	0	5.800
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES0644580906	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	290.700	290.700
ES06784309G2	Telefónica S.A. Anrechte	STK	188.480	188.480
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares	STK	465.900	465.900
GB0009252882	GSK PLC Reg.Shares	STK	0	45.500
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06784309F4	Telefónica S.A. Anrechte	STK	0	181.500
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFLO29	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	87.120
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0616502703	AB SICAV I-GI.Core Equity Ptf. Actions Nom. IX	ANT	0	9.375
LU0252963383	BGF - World Mining Fund Act. Nom. Cl.D2	ANT	42.500	42.500
DE000A0D8Q23	iShares ATX UCITS ETF (DE)	ANT	56.500	56.500
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	ANT	183.500	183.500
DE000A0H08E0	iShares STOXX Europe 600 Chemicals UCITS ETF (DE)	ANT	0	11.650
DE000A0H08F7	iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials UCITS ETF (DE)	ANT	0	17.800
DE000A0H08H3	iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF (DE)	ANT	0	45.390
DE000A0H08J9	iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services UCITS ETF (DE)	ANT	0	21.700
DE000A0H08N1	iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF (DE)	ANT	0	43.460
DE000A0H08Q4	iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (DE) EUR (Dist)	ANT	20.640	41.640
DE000A0H08S0	iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure UCITS ETF (DE)	ANT	52.800	52.800
DE000A0Q4R02	iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE)	ANT	0	27.200
IE00B525F786	iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	11.400	11.400
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	ANT	68.900	68.900
LU2187597856	Thr.L.-Global Small.Companies Nam.-Ant. IEP Dis.	ANT	0	171.420

KSK IVV Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE000A0YAX80 USD	Value Intelligence Fonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	ANT	0	5.195
DE000A0Q4R85	iShares MSCI Brazil UCITS ETF (DE)	ANT	86.150	86.150

KSK IVV Chance

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		98.147.707,92
Mittelzuflüsse	39.764.503,73	
Mittelrückflüsse	-9.334.543,55	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		30.429.960,18
Ertragsausschüttung		-866.837,95
Ertragsausgleich		-303.034,89
Ordentlicher Ertragsüberschuss		473.372,97
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-2.234.532,13
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-10.193.065,61
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		115.453.570,49

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	850.013,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	375.179,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	89.370,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	1.135.822,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		Stück
	EUR	EUR	
2019	47.594.501,88	106,87	445.343,000
2020	54.305.785,22	100,72	539.166,000
2021	98.147.707,92	115,47	850.013,000
2022	115.453.570,49	101,65	1.135.822,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

KSK IVV Chance

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	1.789.389,18
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-24.837,92
davon aus negativen Einlagezinsen	-51.548,58
davon aus positiven Einlagezinsen	26.710,66
Erträge aus Investmentanteilen	195.957,29
Bestandsprovisionen	488,94
Sonstige Erträge ^{***)}	38,65
Ordentlicher Ertragsausgleich	225.003,99
Erträge insgesamt	2.186.040,13
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.395.188,18
Verwahrstellenvergütung ^{**)}	74.393,24
Taxe d'Abonnement	42.257,69
Zinsen aus Kreditaufnahmen	333,11
Sonstige Aufwendungen ^{****)}	32.627,46
Ordentlicher Aufwandsausgleich	167.867,48
Aufwendungen insgesamt	1.712.667,16
Ordentlicher Ertragsüberschuss	473.372,97
Netto realisiertes Ergebnis ^{†)}	-2.480.430,51
Außerordentlicher Ertragsausgleich	245.898,38
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-2.234.532,13
Aufwandsüberschuss	-1.761.159,16
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{†)}	-10.193.065,61
Ergebnis des Geschäftsjahres	-11.954.224,77

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung EUR 2,00 je Anteil und wird per 24. Februar 2023 mit Beschlussfassung vom 13. Februar 2023 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,67%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 437.627,18 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Verzugszinsen aus Quellensteuerrückerstattungen.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Depotgebühren.

KSK IVV Chance

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% STOXX® Europe 600 TR in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	53,89%
maximale Auslastung:	97,97%
durchschnittliche Auslastung:	69,97%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2022, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2022
Deka-ZielKonzept Inh.-Anteile TF (A)	0,03
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Reg.Acc.Shs I	0,80
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom. C Acc.	0,60
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D	0,45
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.	0,10
Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. BI	0,75
Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd Actions Nom. CI.BI	0,85
US EquityFlex Inhaber-Anteile I	0,14
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nominatives I	0,83
iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	0,45
iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Reg.Shares	0,20
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,53

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

KSK IVV Strategie

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								88.252.454,00	51,56
Verzinsliche Wertpapiere								9.576.000,00	5,60
EUR								9.576.000,00	5,60
DE000CS8DCN1	0,0000 % Credit Suisse AG Anl. 21/23	EUR		10.000.000	0	0	% 95,760	9.576.000,00	5,60
Zertifikate								78.676.454,00	45,96
EUR								78.676.454,00	45,96
DE000KG81593	Citigroup Gl. Mkts Eur. Al-Disc.-Zert. DAX 22/23	STK		193.000	193.000	0	EUR 91,870	17.730.910,00	10,36
DE000DV8MDQ7	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. Al-Disc.-Zert. DAX 22/23	STK		191.400	191.400	0	EUR 92,855	17.772.447,00	10,38
DE000GK12X82	Goldman Sachs Bank Europe SE Al-Dis.-Z. SX5E 22/23	STK		410.700	410.700	0	EUR 21,450	8.809.515,00	5,15
DE000HG232P3	HSBC Trinkaus & Burk. GmbH Al-Disc.-Z. DAX 22/23	STK		193.200	193.200	0	EUR 91,800	17.735.760,00	10,36
DE000LB2KN09	Ldsbk Baden-Wuerttemb. Al-Disc.-Zert. SX5E 20/23	STK		380.100	380.100	0	EUR 22,970	8.730.897,00	5,10
DE000HB48XE1	UniCredit Bank AG HVB Al-Disc.-Zert. DAX 22/23	STK		85.000	85.000	0	EUR 92,905	7.896.925,00	4,61
Wertpapier-Investmentanteile								76.088.364,00	44,47
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								76.088.364,00	44,47
EUR								76.088.364,00	44,47
LU0249486092	Deka-FlexZins Inhaber-Anteile CF	ANT		36.800	0	5.600	EUR 947,280	34.859.904,00	20,37
LU1440686290	Deka-Zielkonzept Inh.-Anteile TF (A)	ANT		41.950	0	0	EUR 982,800	41.228.460,00	24,10
Summe Wertpapiervermögen								EUR 164.340.818,00	96,03
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten**) Optionsrechte									
								-4.090,00	0,00
Optionsrechte auf Aktienindices								-4.090,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Jan. 23 2150		XEUR	Anzahl -400				EUR 0,100	-400,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Jan. 23 2200		XEUR	Anzahl -1.300				EUR 0,100	-1.300,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Jan. 23 2250		XEUR	Anzahl -1.150				EUR 0,100	-1.150,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Jan. 23 2300		XEUR	Anzahl -1.240				EUR 0,100	-1.240,00	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR -4.090,00	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		6.951.011,86			% 100,000	6.951.011,86	4,06
Summe der Bankguthaben								EUR 6.951.011,86	4,06
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 6.951.011,86	4,06
Sonstige Vermögensgegenstände									
Einschüsse (Initial Margins)		EUR		7.315,40				7.315,40	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 7.315,40	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung		EUR		-9.368,65				-9.368,65	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR		-142.445,60				-142.445,60	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR		-4.665,60				-4.665,60	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR		-2.038,00				-2.038,00	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -158.517,85	-0,09
Fondsvermögen								EUR 171.136.537,41	100,00
Umlaufende Anteile								STK 1.760.394,000	
Anteilwert								EUR 97,21	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

**) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten (***)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsrechte auf Aktienindices	Eurex Deutschland	-4.090,00

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

KSK IVV Strategie

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Renten, Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29./30.12.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2022

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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.

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				
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance B.V. MTN 17/22	EUR	0	3.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Zertifikate				
EUR				
DE000PH75FH4	BNP Paribas EHGmbH AI-Bon.-Zert.Cap DAX 21/23	STK	64.600	64.600
CH1156738218	Raiffeisen Switzerland B.V.AI-Bon.-Zert.SX5E 22/23	STK	225.700	225.700
DE000SH2PF48	Société Gén. Eff. GmbH AI-Bon.-Zert.Cap DAX 22/23	STK	62.500	62.500
DE000SE8HV56	Société Gén. Eff. GmbH AI-Disc.-Zert. DAX 22/23	STK	99.200	99.200
Nichtnotierte Wertpapiere				
Zertifikate				
EUR				
DE000PF1R595	BNP Paribas EHGmbH AI-Bon.-Zert.Cap. SX5E 20/22	STK	0	260.700
DE000KE25AN6	Citigroup Gl. Mkts Eur. AI-Bon.-Zert.Cap DAX 21/22	STK	0	83.600
DE000KE2LCK9	Citigroup Gl. Mkts Eur. AI-Bon.-Zert.Cap DAX 21/22	STK	50.000	50.000
DE000DV1KFY5	DZ BANK AG Dt.Z.-Gen. AI-Bon.-Zert.Cap. SX5E 21/22	STK	0	291.300
DE000DV3Z143	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. AI-Bon.-Zert.Cap.DAX 21/22	STK	0	37.400
DE000DV1C252	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. AI-Disc.-Zert. DAX 21/23	STK	183.100	183.100
DE000GH1C7K7	Goldman Sachs Bank Eu. SE AI-Bon.-Z.C. SX5E 21/22	STK	0	280.100
DE000GK1UUK2	Goldman Sachs Bank Eu. SE AI-Bon.-Z.C. SX5E 22/22	STK	191.300	191.300
DE000TT70TN1	HSBC Trink. & Burk. GmbH AI-B.-Zert.Cap SX5E 21/22	STK	0	243.800
DE000HG3BRJ1	HSBC Trinkaus & Burk. GmbH AI-Disc.-Z. DAX 22/22	STK	91.800	91.800
DE000SD2Z2U3	Société Gén. Eff. GmbH AI-Bon.-Zert.Cap DAX 21/22	STK	0	88.200
DE000UE3UA63	UBS AG (London Branch) AI-Bon.-Zert.Cap SX5E 20/22	STK	0	259.600
DE000HR7B7U8	UniCredit Bank AG HVB AI-Bon.-Zert.Cap. SX5E 21/22	STK	0	140.600
DE000HB48X31	UniCredit Bank AG HVB AI-Disc.-Zert. DAX 22/22	STK	92.800	92.800
DE000VQ64Z90	Vontobel Finan. Prod. AI-Bon.-Zert.CAP SX5E 21/22	STK	0	247.400

KSK IVV Strategie

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		203.636.388,19
Mittelzuflüsse	6.823.885,93	
Mittelrückflüsse	-37.140.844,27	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-30.316.958,34
Ertragsausschüttung		-1.210.735,20
Ertragsausgleich		291.679,71
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-1.792.332,43
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		4.196.276,30
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-3.667.780,82
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		171.136.537,41

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	2.075.235,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	70.790,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	385.631,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	1.760.394,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2019	249.544.298,00	108,52	2.299.614,000
2020	235.147.058,86	96,19	2.444.633,000
2021	203.636.388,19	98,13	2.075.235,000
2022	171.136.537,41	97,21	1.760.394,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

KSK IVV Strategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	431,51
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-22.531,67
davon aus negativen Einlagezinsen	-26.184,05
davon aus positiven Einlagezinsen	3.652,38
Erträge aus Investmentanteilen	112.360,00
Bestandsprovisionen	12.283,71
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.563,42
Erträge insgesamt	96.980,13
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.841.397,30
Verwahrstellenvergütung**)	120.483,78
Taxe d' Abonnement	52.894,67
Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.904,57
Sonstige Aufwendungen***)	33.155,51
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-163.523,27
Aufwendungen insgesamt	1.889.312,56
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-1.792.332,43
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	4.645.915,86
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-449.639,56
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	4.196.276,30
Ertragsüberschuss	2.403.943,87
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	-3.667.780,82
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.263.836,95

Gemäß Art. 17 Grundreglement in Verbindung mit Art. 5 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung EUR 1,74 je Anteil und wird per 24. Februar 2023 mit Beschlussfassung vom 13. Februar vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,17%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 643.917,46 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Optionsgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

KSK IVV Strategie

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% Euro STOXX 50® Net Return in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	16,89%
maximale Auslastung:	91,26%
durchschnittliche Auslastung:	58,74%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode einer historischen Simulation berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,6	0,6

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2022, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2022

Deka-FlexZins Inhaber-Anteile CF
Deka-ZielKonzept Inh.-Anteile TF (A)

0,10
0,03

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

KSK IVV Top-Select

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								618.526.055,20	97,65
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								11.682.187,50	1,84
EUR								11.682.187,50	1,84
DE000A1JSHJ5	Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	ANT		549.750	132.350	0	EUR 21,250	11.682.187,50	1,84
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								606.843.867,70	95,81
EUR								569.422.784,36	89,91
LU1670606331	AAF EdenTree Eur. Sust. Equ. Namens-Anteile I Cap.	ANT		201.850	213.650	11.800	EUR 119,985	24.218.972,25	3,82
LU0616502703	AB SICAV I-Gl.Core Equity Ptf. Actions Nom. IX	ANT		23.130	15.000	34.500	EUR 363,830	8.415.387,90	1,33
DE0009764431	Allianz SGB Renten Inhaber-Anteile P	ANT		397.300	224.100	0	EUR 47,300	18.792.290,00	2,97
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I	ANT		13.250	0	0	EUR 1.096,450	14.527.962,50	2,29
LU0151325312	Candr.Bds - Cred.Opportunities Namens-Anteile I	ANT		115.350	36.700	0	EUR 226,470	26.123.314,50	4,12
LU1258427985	Candriam Bonds-Euro High Yield Namens-Anteile I	ANT		9.020	1.970	0	EUR 1.459,280	13.162.705,60	2,08
DE000A2DHUH6	CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inh.-Anteile AK S	ANT		51.560	0	0	EUR 108,690	5.604.056,40	0,88
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe Reg.Shares I Acc.	ANT		231.460	44.100	351.750	EUR 36,760	8.508.469,60	1,34
DE000A0M6W36	CSR Bond Plus Inhaber-Anteile	ANT		93.300	0	0	EUR 93,510	8.724.483,00	1,38
LU0952573300	Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I	ANT		77.860	0	0	EUR 157,100	12.231.806,00	1,93
LU0129912316	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares I	ANT		1.277.410	406.700	152.250	EUR 23,080	29.482.622,80	4,66
IE00B7MR5575	J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd Reg.Shs A	ANT		12.037.060	7.256.800	0	EUR 2,647	31.862.097,82	5,04
LU0895806171	Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D Q Inc.	ANT		1.946.450	0	367.800	EUR 7,840	15.260.168,00	2,41
LU0129232525	Lupus alpha-Sus.Smal.Eu.Champ. Inhaber-Anteile C	ANT		33.290	0	10.350	EUR 288,440	9.602.167,60	1,52
IE00BZ60KB91	Magna Umb.Fd-Fiera Cap.Gl Eq. Reg.Shares B	ANT		743.500	86.000	0	EUR 13,862	10.306.397,00	1,63
LU1321539576	Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.	ANT		180.050	180.050	0	EUR 114,440	20.604.922,00	3,25
IE00BJQ2XG97	Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Reg.Acc.Shares IN H	ANT		90.000	0	0	EUR 118,030	10.622.700,00	1,68
LU0445386955	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Actions Nominatives BI	ANT		1.493.000	1.493.000	0	EUR 14,731	21.993.681,60	3,47
LU0832976624	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI	ANT		1.249.370	762.250	0	EUR 31,182	38.957.730,40	6,16
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. BI	ANT		62.220	0	0	EUR 128,096	7.970.133,12	1,26
LU0733665771	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Act. Nom. AI Dis.	ANT		2.934.340	1.713.900	0	EUR 11,902	34.923.340,94	5,52
LU0915363070	Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI	ANT		244.990	122.450	0	EUR 105,772	25.913.082,28	4,09
LU0097890064	Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd Actions Nom. CI.BI	ANT		984.980	391.650	0	EUR 32,223	31.738.518,05	5,01
LU1694214633	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI	ANT		246.000	0	95.100	EUR 102,195	25.139.847,00	3,97
LU0628638388	ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP	ANT		1.807.140	320.700	0	EUR 7,540	13.625.835,60	2,15
LU0834815101	OptoFlex Nam.-Anteile I	ANT		10.870	0	0	EUR 1.394,250	15.155.497,50	2,39
LU0209860427	Robeco Sust.European Stars Eq. Act. Nom. CI.I	ANT		124.260	34.500	20.600	EUR 246,880	30.677.308,80	4,84
DE000A0YAX80	Value Intelligence Fonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	ANT		39.460	0	0	EUR 229,720	9.064.751,20	1,43
LU1623840821	Vates - Parade Inhaber-Anteile I	ANT		128.400	20.450	0	EUR 117,950	15.144.780,00	2,39
LU0563308872	Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom.HI(h.) Cap.	ANT		142.800	23.900	0	EUR 74,670	10.662.876,00	1,68
LU1428950999	Vontobel-Bond Global Aggregate Actions Nom. AI	ANT		206.400	76.110	0	EUR 74,300	15.335.520,00	2,42
LU0462885301	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I	ANT		5.217	0	0	EUR 971,700	5.069.358,90	0,80
USD								37.421.083,34	5,90
IE00BSJCNS13	GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Reg.Acc.Shs I	ANT		1.092.770	72.000	250.000	USD 22,847	23.393.229,70	3,69
LU1138397838	US EquityFlex Inhaber-Anteile I	ANT		2.500	2.500	9.050	USD 2.273,620	5.325.884,28	0,84
LU0384410279	Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nominatives I	ANT		24.090	0	0	USD 385,520	8.701.969,36	1,37
Summe Wertpapiervermögen								EUR 618.526.055,20	97,65

KSK IVV Top-Select

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	15.365.741,66			% 100,000	15.365.741,66	2,43	
Summe der Bankguthaben								EUR	15.365.741,66	2,43
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	15.365.741,66	2,43
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	196,66				196,66	0,00	
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	17.144,84				17.144,84	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	17.341,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-29.333,71				-29.333,71	0,00	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-469.725,17				-469.725,17	-0,07	
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-319,47				-319,47	0,00	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-61.352,04				-61.352,04	-0,01	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-560.730,39	-0,08
Fondsvermögen								EUR	633.348.407,97	100,00
Umlaufende Anteile Klasse A								STK	2.328.337,000	
Umlaufende Anteile Klasse B								STK	3.539.822,000	
Anteilwert Klasse A								EUR	122,68	
Anteilwert Klasse B								EUR	98,23	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										97,65
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										0,00

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

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Wertpapier-Investmentanteile und per: 29./30.12.2022
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2022

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,06725 = 1 Euro (EUR)

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.

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				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU2066004891	AGIF-Allianz Strategic Bond A. au Port. W H2 Dis.	ANT	0	150
LU0385165740	LAPLACE European Equity FCP Inhaber-Anteile I	ANT	0	43.000
FR0011606276	ODDO BHF Active Small Cap Parts au Port.CI 3Déc.	ANT	0	5.980
LU2187597856	Thr.L.-Global Small.Companies Nam.-Ant. IEP Dis.	ANT	0	1.339.580
LU1705549571	UNI-GLOBAL-Equities Europe Actions Nom. IA	ANT	7.060	17.410

KSK IVV Top-Select

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	153.418.247,16	622.922.806,26
Mittelrückflüsse	-65.831.534,91	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		87.586.712,25
Ertragsausschüttung		-5.878.680,20
Ertragsausgleich		-909.942,45
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-1.238.201,71
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*		11.222.371,44
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-80.356.657,62
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		633.348.407,97

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Beginn des Geschäftsjahres	2.367.585,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse A	256.895,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse A	296.143,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Ende des Geschäftsjahres	2.328.337,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse B am Beginn des Geschäftsjahres	2.651.600,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse B	1.169.041,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse B	280.819,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse B am Ende des Geschäftsjahres	3.539.822,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse A Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2019	320.900.106,96	133,06	2.411.723,000
2020	294.005.979,14	129,00	2.279.170,000
2021	327.751.982,14	138,43	2.367.585,000
2022	285.635.404,26	122,68	2.328.337,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse B Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2019	172.403.213,62	107,70	1.600.762,000
2020	205.928.133,73	104,08	1.978.519,000
2021	295.170.824,12	111,32	2.651.600,000
2022	347.713.003,71	98,23	3.539.822,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

KSK IVV Top-Select

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-123.310,53
davon aus negativen Einlagezinsen	-170.832,07
davon aus positiven Einlagezinsen	47.521,54
Erträge aus Investmentanteilen	4.935.485,36
Erfolgsbezogene Vergütung****)	119.611,03
Bestandsprovisionen	115.028,12
Ordentlicher Ertragsausgleich	173.164,67
Erträge insgesamt	5.219.978,65
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	5.460.157,35
Verwahrstellenvergütung**)	352.331,35
Taxe d' Abonnement	85.154,04
Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.783,42
Sonstige Aufwendungen***)	148.973,29
Ordentlicher Aufwandsausgleich	409.780,91
Aufwendungen insgesamt	6.458.180,36
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-1.238.201,71
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	10.075.812,75
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.146.558,69
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	11.222.371,44
Ertragsüberschuss	9.984.169,73
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	-80.356.657,62
Ergebnis des Geschäftsjahres	-70.372.487,89

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse A EUR 2,40 je Anteil und wird per 24. Februar 2023 mit Beschlussfassung vom 13. Februar 2023 vorgenommen. Der Ertragsüberschuss der Anteilklasse B wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse A betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,26%. Die erfolgsbezogene Vergütung in Höhe von -77.462,42 EUR betrug bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen -0,03%. Die Gesamtkostenquote inkl. erfolgsbezogener Vergütung betrug 1,23%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse B betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,06%. Die erfolgsbezogene Vergütung in Höhe von -42.148,61 EUR betrug bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen -0,01%. Die Gesamtkostenquote inkl. erfolgsbezogener Vergütung betrug 2,05%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 5.622,16 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Die Ausgabe von Anteilen beider Anteilklassen erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapiergeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

*****) Bei der erfolgsbezogenen Vergütung wird die letzte Buchung des vergangenen Geschäftsjahres durch die vorgegebene Buchungssystematik erst im aktuellen Geschäftsjahr dargestellt.

KSK IVV Top-Select

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

50% STOXX® Europe 600, 30% iBoxx EUR Corp all mat, 20% BBG Cndty (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	41,75%
maximale Auslastung:	91,02%
durchschnittliche Auslastung:	63,45%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2022, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2022
AAF EdenTree Eur. Sust. Equ. Namens-Anteile I Cap.	0,75
AB SICAV I-Gl.Core Equity Ptf. Actions Nom. IX	0,65
Allianz SGB Renten Inhaber-Anteile P	0,23
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I	0,80
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inh.-Anteile AK S	0,64
CSR Bond Plus Inhaber-Anteile	0,39
Candr.Bds - Cred.Opportunities Namens-Anteile I	0,50
Candriam Bonds-Euro High Yield Namens-Anteile I	0,60
Comgest Growth PLC-Europe Reg.Shares I Acc.	1,00
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I	0,78
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares I	0,50
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Reg.Acc.Shs I	0,80
J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd Reg.Shs A	0,75
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D Q Inc.	0,50
Lupus alpha-Sus.Smal.Eu.Champ. Inhaber-Anteile C	1,00
Magna Umb.Fd-Fiera Cap.Gl Eq. Reg.Shares B	0,75
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant. I Cap.	0,10
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Reg.Acc.Shares IN H	1,00
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Actions Nominatives BI	1,00
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI	0,30
Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. BI	0,75
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Act. Nom. AI Dis.	0,30
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI	0,40
Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd Actions Nom. CI.BI	0,85
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI	0,25
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP	0,40
OptoFlex Nam.-Anteile I	0,14
Robeco Sust.European Stars Eq. Act. Nom. CI.I	0,70
US EquityFlex Inhaber-Anteile I	0,14
Value Intelligence Fonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	0,85
Vates - Parade Inhaber-Anteile I	0,16
Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom.HI(h.) Cap.	0,60
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nominatives I	0,83
Vontobel-Bond Global Aggregate Actions Nom. AI	0,40
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile I()	0,50
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I	0,80

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

KSK IVV DividendeN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								19.125.864,94	80,24
Aktien								19.125.864,94	80,24
EUR								15.069.183,80	63,22
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.		STK	19.400	19.400	0	EUR 56,470	1.095.518,00	4,60
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	42.600	0	0	EUR 26,300	1.120.380,00	4,70
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	15.700	0	0	EUR 83,420	1.309.694,00	5,49
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.		STK	32.600	0	16.000	EUR 28,120	916.712,00	3,85
DE000552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	22.900	22.900	0	EUR 35,405	810.774,50	3,40
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	378.100	378.100	0	EUR 5,075	1.918.857,50	8,05
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	138.300	138.300	0	EUR 13,506	1.867.879,80	7,84
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien		STK	13.700	0	0	EUR 65,240	893.788,00	3,75
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	3.600	0	0	EUR 304,100	1.094.760,00	4,59
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	19.700	0	0	EUR 48,450	954.465,00	4,00
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien		STK	648.500	0	0	EUR 2,316	1.501.926,00	6,30
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	17.300	17.300	0	EUR 59,130	1.022.949,00	4,29
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	6.000	0	6.600	EUR 93,580	561.480,00	2,36
CHF								1.498.897,42	6,29
CH0012255151	The Swatch Group AG Inhaber-Aktien		STK	5.600	5.600	0	CHF 264,000	1.498.897,42	6,29
GBP								572.679,82	2,40
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares		STK	23.900	0	14.700	GBP 21,210	572.679,82	2,40
NOK								1.155.764,21	4,85
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer		STK	62.400	0	0	NOK 194,900	1.155.764,21	4,85
SEK								829.339,69	3,48
SE0000163628	Elektro AB Namn-Aktier B		STK	143.500	143.500	0	SEK 64,340	829.339,69	3,48
Summe Wertpapiervermögen								EUR 19.125.864,94	80,24
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte**)								67.388,00	0,28
Optionsrechte auf Aktienindices								67.388,00	0,28
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 23 3725		XEUR		Anzahl 68			EUR 99,100	67.388,00	0,28
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 67.388,00	0,28
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	4.667.232,92			% 100,000	4.667.232,92	19,59
Summe der Bankguthaben								EUR 4.667.232,92	19,59
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 4.667.232,92	19,59
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	5.940,10				5.940,10	0,02
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 5.940,10	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.615,31				-1.615,31	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.229,70				-24.229,70	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-3.993,70				-3.993,70	-0,02
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -29.838,71	-0,13
Fondsvermögen								EUR 23.836.587,25	100,00
Umlaufende Anteile								STK 282.690,000	
Anteilwert								EUR 84,32	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									80,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,28

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

***) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten***)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsrechte auf Aktienindices	Eurex Deutschland	67.388,00

****) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

KSK IVV DividendeN

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 30.12.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2022

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,52270	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,13270	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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.

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				
Aktien				
CHF				
CH0012138605	Adecco Group AG Namens-Aktien	STK	0	20.700
EUR				
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	0	5.300
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	0	100.900
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK	19.800	63.800
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	0	18.800
BE0003810273	Proximus S.A. Actions au Porteur	STK	0	70.400
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	21.700
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares	STK	8.400	23.200
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	0	21.500
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK	0	37.500
NOK				
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK	0	46.900
SEK				
SE0001662230	Husqvarna AB Namn-Aktier B	STK	41.300	95.600
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CHF				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	0	4.400
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
GB0009252882	GSK PLC Reg.Shares	STK	0	32.400

KSK IVV DividendeN

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.973.026,00	30.201.807,04
Mittelrückflüsse	-5.754.197,54	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-3.781.171,54
Ertragsausschüttung		-548.632,00
Ertragsausgleich		100.517,74
Ordentlicher Ertragsüberschuss		556.294,55
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-219.775,40
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-2.472.453,14
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		23.836.587,25

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	325.463,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	22.675,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	65.448,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	282.690,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	38.191.191,94	97,57	391.427,000
2020	30.343.130,01	82,47	367.935,000
2021	30.201.807,04	92,80	325.463,000
2022	23.836.587,25	84,32	282.690,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

KSK IVV DividendeN

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	967.130,20
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-7.417,11
davon aus negativen Einlagezinsen	-11.932,68
davon aus positiven Einlagezinsen	4.515,57
Sonstige Erträge***)	48,64
Ordentlicher Ertragsausgleich	-70.815,19
Erträge insgesamt	888.946,54
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	316.531,49
Verwahrstellenvergütung**)	21.102,15
Taxe d'Abonnement	13.157,98
Sonstige Aufwendungen****)	9.448,78
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-27.588,41
Aufwendungen insgesamt	332.651,99
Ordentlicher Ertragsüberschuss	556.294,55
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-162.484,44
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-57.290,96
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-219.775,40
Ertragsüberschuss	336.519,15
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	-2.472.453,14
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.135.933,99

Der Ertragsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,37%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 59.973,10 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Verzugszinsen aus Quellensteuerrückerstattungen.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

KSK IVV DividendeN

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% STOXX® Europe 600 TR in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	65,47%
maximale Auslastung:	119,64%
durchschnittliche Auslastung:	90,09%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

Fondszusammensetzung.

	KSK IVV Sicherheit in EUR	KSK IVV Ertrag in EUR	KSK IVV Wachstum in EUR	KSK IVV Chance in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	155.727.800,60	53.966.398,09	14.603.661,02	99.332.074,30
Derivate	-772.350,00	-176.512,00	10.295,00	299.282,00
Bankguthaben/Geldmarktfonds	0,00	1.575.996,71	1.849.387,63	15.959.801,93
Sonstige Vermögensgegenstände	688.170,16	191.406,80	19.589,75	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-405.229,20	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-204.626,44	-70.320,59	-22.538,77	-137.587,74
Fondsvermögen	155.033.765,12	55.486.969,01	16.460.394,63	115.453.570,49
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	1.558.427,41	397.212,29	80.321,72	195.957,29
Wertpapierzinsen	668.624,10	144.449,78	20.400,90	0,00
Bestandsprovisionen	4.552,50	1.564,07	397,77	488,94
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-33.859,73	-6.512,55	-1.827,35	-24.837,92
Dividenden	0,00	492.090,37	230.605,83	1.789.389,18
Erfolgsbezogene Erträge	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	29,01	12,86	38,65
Ordentlicher Ertragsausgleich	-101.733,39	-104.104,12	-30.012,01	225.003,99
Erträge insgesamt	2.096.010,89	924.728,85	299.899,72	2.186.040,13
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	1.291.107,37	773.297,41	237.776,92	1.395.188,18
Verwahrstellenvergütung	113.288,62	48.664,85	15.217,62	74.393,24
Taxe d' Abonnement	48.843,89	21.113,74	6.932,19	42.257,69
Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.933,73	430,40	54,46	333,11
Sonstige Aufwendungen	30.700,69	23.480,85	9.054,55	32.627,46
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-78.998,49	-85.615,42	-26.932,60	167.867,48
Aufwendungen insgesamt	1.407.875,81	781.371,83	242.103,14	1.712.667,16
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	688.135,08	143.357,02	57.796,58	473.372,97
Netto realisiertes Ergebnis	-2.115.922,68	-684.001,58	-62.018,03	-2.480.430,51
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.046,21	-31.753,73	-55.845,21	245.898,38
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-2.114.876,47	-715.755,31	-117.863,24	-2.234.532,13
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-1.426.741,39	-572.398,29	-60.066,66	-1.761.159,16
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-17.750.776,53	-6.998.089,74	-2.334.535,46	-10.193.065,61
Ergebnis des Geschäftsjahres	-19.177.517,92	-7.570.488,03	-2.394.602,12	-11.954.224,77
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	189.860.444,73	74.727.819,22	22.989.549,99	98.147.707,92
Mittelzuflüsse	29.201.387,64	2.184.975,65	439.622,51	39.764.503,73
Mittelrückflüsse	-44.183.154,17	-13.506.329,03	-4.476.939,75	-9.334.543,55
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-14.981.766,53	-11.321.353,38	-4.037.317,24	30.429.960,18
Ertragsausschüttung	-689.083,85	-399.251,23	-156.160,62	-866.837,95
Ertragsausgleich	21.688,69	50.242,43	58.924,62	-303.034,89
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	688.135,08	143.357,02	57.796,58	473.372,97
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-2.114.876,47	-715.755,31	-117.863,24	-2.234.532,13
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-17.750.776,53	-6.998.089,74	-2.334.535,46	-10.193.065,61
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	155.033.765,12	55.486.969,01	16.460.394,63	115.453.570,49

Fondszusammensetzung.

	KSK IVV Strategie in EUR	KSK IVV Top-Select in EUR	KSK IVV DividendeN in EUR	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	164.340.818,00	618.526.055,20	19.125.864,94	1.125.622.672,15
Derivate	-4.090,00	0,00	67.388,00	-575.987,00
Bankguthaben/Geldmarktfonds	6.951.011,86	15.365.741,66	4.667.232,92	46.369.172,71
Sonstige Vermögensgegenstände	7.315,40	17.341,50	5.940,10	929.763,71
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	-405.229,20
Sonstige Verbindlichkeiten	-158.517,85	-560.730,39	-29.838,71	-1.184.160,49
Fondsvermögen	171.136.537,41	633.348.407,97	23.836.587,25	1.170.756.231,88
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	112.360,00	4.935.485,36	0,00	7.279.764,07
Wertpapierzinsen	431,51	0,00	0,00	833.906,29
Bestandsprovisionen	12.283,71	115.028,12	0,00	134.315,11
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-22.531,67	-123.310,53	-7.417,11	-220.296,86
Dividenden	0,00	0,00	967.130,20	3.479.215,58
Erfolgsbezogene Erträge	0,00	119.611,03	0,00	119.611,03
Sonstige Erträge	0,00	0,00	48,64	129,16
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.563,42	173.164,67	-70.815,19	85.940,53
Erträge insgesamt	96.980,13	5.219.978,65	888.946,54	11.712.584,91
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	1.841.397,30	5.460.157,35	316.531,49	11.315.456,02
Verwahrstellenvergütung	120.483,78	352.331,35	21.102,15	745.481,61
Taxe d' Abonnement	52.894,67	85.154,04	13.157,98	270.354,20
Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.904,57	1.783,42	0,00	10.439,69
Sonstige Aufwendungen	33.155,51	148.973,29	9.448,78	287.441,13
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-163.523,27	409.780,91	-27.588,41	194.990,20
Aufwendungen insgesamt	1.889.312,56	6.458.180,36	332.651,99	12.824.162,85
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-1.792.332,43	-1.238.201,71	556.294,55	-1.111.577,94
Netto realisiertes Ergebnis	4.645.915,86	10.075.812,75	-162.484,44	9.216.871,37
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-449.639,56	1.146.558,69	-57.290,96	798.973,82
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	4.196.276,30	11.222.371,44	-219.775,40	10.015.845,19
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	2.403.943,87	9.984.169,73	336.519,15	8.904.267,25
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-3.667.780,82	-80.356.657,62	-2.472.453,14	-123.773.358,92
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.263.836,95	-70.372.487,89	-2.135.933,99	-114.869.091,67
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	203.636.388,19	622.922.806,26	30.201.807,04	1.242.486.523,35
Mittelzuflüsse	6.823.885,93	153.418.247,16	1.973.026,00	233.805.648,62
Mittelrückflüsse	-37.140.844,27	-65.831.534,91	-5.754.197,54	-180.227.543,22
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-30.316.958,34	87.586.712,25	-3.781.171,54	53.578.105,40
Ertragsausschüttung	-1.210.735,20	-5.878.680,20	-548.632,00	-9.749.381,05
Ertragsausgleich	291.679,71	-909.942,45	100.517,74	-689.924,15
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-1.792.332,43	-1.238.201,71	556.294,55	-1.111.577,94
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	4.196.276,30	11.222.371,44	-219.775,40	10.015.845,19
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-3.667.780,82	-80.356.657,62	-2.472.453,14	-123.773.358,92
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	171.136.537,41	633.348.407,97	23.836.587,25	1.170.756.231,88

Anhang.

Der Umbrellafonds wurde per 13. Januar 2023 von KSK IVV in KSK umbenannt. Auf Ebene der Teilfonds gingen damit folgende Änderungen einher:

- KSK IVV Sicherheit erhielt die Bezeichnung KSK Stabilität mit einer neuen Anlagepolitik
- KSK IVV Strategie erhielt die Bezeichnung KSK Basis mit einer neuen Anlagepolitik
- KSK IVV Ertrag wurde auf den KSK Basis fusioniert (ehemals KSK IVV Strategie)
- Neuauflage eines neuen Teilfonds KSK Selektion
- KSK IVV Top-Select B und KSK IVV Wachstum wurden per 27. Januar 2023 auf den am 13. Januar 2023 aufgelegten KSK Selektion fusioniert
- KSK IVV Chance erhielt die Bezeichnung KSK Substanz mit einer neuen Anlagepolitik
- KSK IVV DividendeN wurde auf den KSK Substanz fusioniert (ehemals KSK IVV Chance)
- KSK IVV Top-Select A erhielt die Bezeichnung KSK Top-Select mit einer neuen Anlagepolitik

Angaben zu Bewertungsverfahren

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.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren;

Die tatsächlich erhobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

- 0,08% für die ersten 50 Mio. Euro des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens,
- 0,06% für die 50 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,05% für die 250 Mio. Euro übersteigenden Beträge des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen („Vertriebsprovision“), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen.

Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Vergütung. Die erfolgsbezogene Vergütung wird grundsätzlich täglich berechnet und jährlich nachträglich abgerechnet.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

KSK IVV				
	Verwaltungsvergütung	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung	erfolgsabhängige Vergütung
KSK IVV Sicherheit	bis zu 2,00% p.a., derzeit 0,75% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung	keine
KSK IVV Ertrag	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,20% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung	keine
KSK IVV Wachstum	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,25% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung	keine
KSK IVV Chance	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,30% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung	keine
KSK IVV Strategie	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,00% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung	keine
KSK IVV Top-Select (A)	bis zu 2,00% p.a., derzeit 0,45% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung	10 % der Wertentwicklung, um die die Wertentwicklung des Teilfonds 5 % auf Sicht eines Geschäftsjahres übertrifft
KSK IVV Top-Select (B)	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,25% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung	10 % der Wertentwicklung, um die die Wertentwicklung des Teilfonds 5 % auf Sicht eines Geschäftsjahres übertrifft
KSK IVV DividendeN	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,20% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung	keine

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als **„risikorelevante Mitarbeiter“**) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte

zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deko Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2021 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deko Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung	11.022.961,23 EUR
davon feste Vergütung	9.410.384,47 EUR
davon variable Vergütung	1.612.576,76 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	112
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deko Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	1.389.872,78 EUR
davon Geschäftsführung	797.028,42 EUR
davon weitere Risktaker	280.108,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführung und Risktaker	312.736,36 EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deko-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt	
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführung oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführung befinden	

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Das Auslagerungsunternehmen (Lupus alpha Asset Management AG) hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	12.400.000 EUR
davon feste Vergütung	6.720.800 EUR
davon variable Vergütung	5.679.200 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	86

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
KSK IVV DividendeN

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900177T0603Q3PX94

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9,86% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile (im Folgenden „Zielfonds“), die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt wurden. Bei der Auswahl der Investitionen wurden sowohl ökologische als auch soziale und die verantwortungsvolle Unternehmens- und Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dies erfolgte durch die Anwendung von Ausschlusskriterien sowie einer Analyse und Bewertung der Unternehmen und/oder Staaten anhand von ESG-Kriterien und unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken im Rahmen der ESG-Strategie. Die ESG-Strategie zielte darauf ab

- sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen getätigt werden, nur in Unternehmen zu investieren, die verantwortungsvolle Geschäftspraktiken anwenden und keine Umsätze bzw. nur einen geringen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschaften. Als kontrovers werden Geschäftsfelder erachtet, die mit hohen negativen Auswir-

kungen auf Umwelt und/ oder soziale Belange verbunden sind, da zum Beispiel die Produktion zum Klimawandel, zur sozialen Ungleichheit oder zu Konflikten beiträgt

- sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten getätigt werden, in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten zu investieren, die Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten achten
- sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, in Zielfonds zu investieren, die eine gute Nachhaltigkeitsbewertung aufweisen.

Hierzu wurden im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- Umsätze aus der Herstellung oder dem Vertrieb gemäß internationalen Konventionen (z.B. Chemiewaffenkonventionen) verbotener geächteter Waffen und/oder Atom- und/oder Handfeuerwaffen generierten
- Umsätze aus der Förderung von Kohle generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Herstellung im Geschäftsfeld Tabak generierten
- gegen den UN Global Compact verstießen
- eine ESG-Bewertung von schlechter als „B“ von MSCI ESG Research LLC aufwiesen.

Zudem wurden im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, die

- als „unfrei“ („not free“) nach dem Freedom-House-Index klassifiziert waren
- eine ESG-Bewertung von schlechter als „B“ von MSCI ESG Research LLC aufwiesen.

Die Bewertung des MSCI ESG Ratings umfasst eine siebenstufige Skala mit den Kategorien AAA, AA, A, BBB, BB, B und CCC, wobei CCC die niedrigste Bewertung und AAA die höchste Bewertung darstellt.

Darüber hinaus tätigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungs-Verordnung ((EU) 2019/2088). Mit den nachhaltigen Investitionen wurde angestrebt einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bis 2030 (UN Sustainable Development Goals, SDGs) zu leisten. Die SDGs umfassen 17 Zielsetzungen, die darauf ausgerichtet sind durch eine wirtschaftlich nachhaltige Entwicklung weltweit Armut zu reduzieren und Wohlstand zu fördern. Dabei werden gleichzeitig soziale Bedürfnisse wie Bildung, Gesundheit und Beschäftigung wie auch Klimawandel und Umweltschutz berücksichtigt. Dies erfolgte durch direkte Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente oder indirekte Investitionen über Zielfonds in Unternehmen und Staaten, die mit ihren (Geschäfts-) Tätigkeiten zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs beitragen. Weitere Details zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen sind im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ zu finden.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) verfolgt.

Inwieweit die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden, wird anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details zur Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum finden sich im folgenden Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Einhaltung der in der Anlagestrategie vereinbarten Ausschlusskriterien

Während des Berichtszeitraums investierte das Finanzprodukt nicht in gemäß der ESG-Strategie ausgeschlossene Unternehmen und Staaten. Damit hielt das Finanzprodukt die im Rahmen der ESG-Strategie festgelegten Ausschlusskriterien während des Berichtszeitraums vollumfänglich und dauerhaft ein. Durch die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde erreicht, dass das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Unternehmen angelegt wurde, die keine verantwortungsvollen Geschäftspraktiken anwendeten und damit gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze bzw. einen gewissen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Zudem wurde das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Staaten angelegt, die keine Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten nicht achteten. Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen und/ oder Staaten geführt haben, findet sich im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ wieder.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten das Ziel, einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der 17 SDGs zu leisten.

Dazu wurde im Berichtsjahr teilweise direkt und indirekt in Unternehmen investiert, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung eines oder mehrerer SDGs beitragen. Dazu wurden bestimmte Geschäftsfelder mit Beitrag zu den SDGs identifiziert. Dies umfasst die Geschäftsfelder alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, nachhaltige Landwirtschaft, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung von Umweltverschmutzung durch eine Minimierung der Abfallerzeugung, nahrhafte Nahrung, erschwingliche Immobilien, Behandlung von Krankheiten, Sanitärprodukte, Konnektivität, Finanzierung von kleineren und mittleren Unternehmen und hochwertige Bildung. Der positive Beitrag der Unternehmen zu den nachhaltigen Investitionszielen wurde an den Umsätzen gemessen, die die Unternehmen in diesen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Dabei wurde jeweils nur der Umsatzanteil der Unternehmen als nachhaltige Investition gewertet, der in den zuvor genannten Geschäftsfeldern mit Beitrag zu den SDGs erfolgte. Die Daten zur Messung des Beitrags zu den nachhaltigen Investitionszielen basieren auf internem Research sowie dem externen Researchanbieter MSCI ESG Research LLC.

Sofern darüber hinaus in Staaten investiert wurde, wurden die Staaten ausgewählt, die im Vergleich zum Rest der Welt fortschrittlicher bei der Erreichung der SDGs sind. Der positive Beitrag von Staaten wird anhand deren Nachhaltigkeitsbewertung im Vergleich zum Rest der Welt gemessen. Dazu wurde eine Kennzahl herangezogen, die den Fortschritt von Staaten bei der Erreichung der SDGs misst. Zur Berechnung der Kennzahl werden jedem SDG quantitative Indikatoren mit einem Optimalwert zugrunde gelegt, an dem die Leistung der Staaten gemessen wird. Die Kennzahl wird vom UN Sustainable Development Solutions Network (SDSN) in Zusammenarbeit mit der Cambridge University Press und der Bertelsmann Stiftung bereitgestellt und basiert unter anderem auf Daten öffentlicher Institutionen wie der Weltgesundheitsorganisation oder der Weltbank. Die Messung des Beitrags der nachhaltigen Investitionen in Staaten erfolgte auf Basis der Nachhaltigkeitsbewertung unter Anwendung eines Best-In-Class-Ansatz. Hierbei wurde nur der Anteil der Nachhaltigkeitsbewertung, der in der oberen Hälfte liegt zum Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet. Staaten, deren Nachhaltigkeitsbewertung in der unteren Hälfte liegt, wurden nicht als nachhaltig bewertet.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zudem konnten nachhaltige Investitionen in der Form von Staats- oder Unternehmensanleihen getätigt werden, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von ökologischen und/ oder sozialen Projekten z.B. aus den Bereichen Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Gesundheitswesen, Bildung oder Sanitäreinrichtungen gebunden ist (sogenannte Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds) und die damit zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs beitragen.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die dieses Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) verfolgt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Damit die nachhaltigen Investitionen den ökologischen oder sozialen Anlagezielen trotz eines positiven Beitrags nicht gleichzeitig erheblich schaden, wurden die nachteiligen Auswirkungen der Unternehmen und Staaten, in die der Fonds investierte, auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt und Soziales berücksichtigt. Hierzu wurden die von der EU entwickelten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1) herangezogen. Diese PAI-Indikatoren sollen dazu dienen, die negativen Effekte zu messen, die Unternehmen und Staaten auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung haben.

Die Auswahl der Emittenten erfolgte unter Berücksichtigung von definierten Schwellenwerten für die einbezogenen PAI-Indikatoren. Dadurch wurden negative Effekte in Bezug auf die nachhaltigen Anlageziele begrenzt. Eine Auflistung der PAI-Indikatoren findet sich im darauffolgenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Darüber hinaus berücksichtigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum grundsätzlich bei allen Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den nachhaltigen Investitionen wurden für ausgewählte Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI-Indikatoren) Schwellenwerte festgelegt. Investitionen des Finanzprodukts wurden nur als nachhaltig bewertet, wenn die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren der Unternehmen, Staaten und/ oder Zielfonds bei diesen Indikatoren definierte Schwellenwerte nicht überschritten.

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Unternehmen berücksichtigt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Staaten berücksichtigt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 15 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Zielfonds berücksichtigt:

- CO₂-Fußabdruck der Unternehmen (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Treibhausgasemissionsintensität der Staaten (PAI 15 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Bei allen nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts in Unternehmen, hielten die Unternehmen einen definierten Schwellenwert bei der CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) und Energieverbrauchsintensität ein und waren nicht an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen beteiligt. Zudem wurden keinem der Unternehmen bei den nachhaltigen Investitionen Menschenrechtsverletzungen in den letzten drei Jahren und/ oder UN Global Compact Verstöße vorgeworfen.

Bei allen nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts in Staaten, hielten die Staaten einen definierten Schwellenwert bei der CO₂-Intensität ein. Zudem verstießen die Staaten bei den nachhaltigen Investitionen nicht gegen soziale Bestimmungen und internationale Normen und waren deshalb von der EU sanktioniert.

Bei allen nachhaltigen Investitionen in Zielfonds, überstieg der durchschnittliche CO₂-Fußabdruck der Unternehmen bzw. die CO₂-Intensität der Staaten im Zielfonds einen festgelegten Schwellenwert nicht. Zudem überstieg der Anteil des Sondervermögens im Zielfonds, das in Unternehmen investiert wurde, die gegen den UN Global Compact verstießen, einen definierten Schwellenwert nicht. Die nachhaltigen Investitionen in Zielfonds, enthielten zudem keine Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt waren.

Die Bewertung erfolgte hauptsächlich auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Lagen bei einem Unternehmen, Staat oder Zielfonds keine Daten für mindestens einen der oben genannten PAI-Indikatoren vor, wurde die Investition nicht als nachhaltig eingestuft.

Verschlechterte sich die Bewertung für einen Emittenten oder Zielfonds im Laufe des Berichtszeitraums, sodass die definierten Schwellenwerte bzw. Ausprägungen bei mindestens einem der oben genannten Indikatoren nicht mehr eingehalten wurden, wurde die Investition nicht mehr als nachhaltig eingestuft und nicht mehr dem Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

Weitere PAI-Indikatoren wurden bei der allgemeinen PAI-Berücksichtigung bei allen Anlageentscheidungen des Finanzprodukts in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds berücksichtigt. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte definieren Leitlinien für die Anwendung guter Unternehmensführung in Bezug auf die Bekämpfung von Bestechung und Korruption, den Umgang mit Beschäftigten, Umweltschutz sowie die Achtung der Menschenrechte.

Die nachhaltigen Investitionen in Unternehmen standen insofern im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, als dass mit den nachhaltigen Investitionen nicht in Wertpapiere von Unternehmen investiert wurde, denen Menschenrechtsverletzungen in den letzten drei Jahren oder schwere UN Global Compact Verstöße vorgeworfen wurden. Investitionen in Zielfonds wurden nur als nachhaltige Investitionen bewertet, wenn höchstens 3% des Zielfonds in Unternehmen mit Verstößen gegen den UN Global Compact investiert wurden.

Der UN Global Compact umfasst 10 Prinzipien, die den Bereichen Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umwelt und Korruption zuzuordnen sind. Ist ein Unternehmen in eine oder mehrere ESG-Kontroversen verwickelt, bei denen glaubhafte Anschuldigungen bestehen, dass das Unternehmen oder dessen Geschäftsführung gegen diese Prinzipien verstoßen hat, so wird dies als „schwerer Verstoß“ gegen globale Normen wie die ILO („International Labour Organization“) Kernarbeitsnormen oder die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte gewertet. Dazu gehören z.B. Unternehmen, die Kinder- bzw. Zwangsarbeit anwenden.

Die Bewertung erfolgte hauptsächlich auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Lagen bei einem Unternehmen, Staat oder Zielfonds keine Daten zur Überprüfung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact vor, wurde die Investition nicht als nachhaltig eingestuft.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigte im Berichtszeitraum bei Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts oder PAI). PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Im Rahmen der PAI-Berücksichtigung wurden im Berichtsjahr systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI im Investitionsprozess angewendet.

Die Messung und Bewertung der PAI der Unternehmen, Staaten und Zielfonds im Anlageuniversum erfolgte unter Verwendung von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Die PAI-Informationen für Unternehmen und Staaten wurden dem Portfoliomanagement des Finanzprodukts zur Berücksichtigung im Investitionsprozess zur Verfügung gestellt.

Durch die Anwendung verbindlicher, nachhaltigkeitsbezogener Ausschlusskriterien im Rahmen der ESG-Strategie wurde das Anlageuniversum des Fonds im Berichtsjahr eingeschränkt und die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Finanzprodukts im Berichtszeitraum verbunden waren, grundsätzlich begrenzt. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die Verfahrensweisen guter Unternehmensführung nicht achteten indem sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Herstellung von geächteten Waffen erwirtschafteten bzw. bei ihren Umsätzen bestimmte Schwellenwerte in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Rüstungsgüterindustrie überschritten. Eine ausführliche Beschreibung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen und Staaten geführt haben, findet sich im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde durch interne Kontrollsysteme dauerhaft geprüft.

Zudem wurden Unternehmen, die in umweltbezogene und/oder soziale Kontroversen verwickelt waren, anlassbezogen identifiziert und auch aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Um darüber hinaus spezifische, als besonders relevant erachtete PAI gezielt zu begrenzen, wurden je nach Höhe bzw. Ausprägung der PAI weitere Emittenten und Zielfonds aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Hierfür hat die Gesellschaft für eine Auswahl an PAI-Indikatoren Schwellenwerte definiert.

Für Unternehmen waren seit dem 01.10.2022 für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Für Staaten waren seit dem 01.10.2022 für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen und Staaten, die die festgelegten Schwellenwerte überschritten bzw. Ausprägungen nicht einhielten, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis 31.12.2022 veräußert.

Zum 31.12.2022 wurde dann nicht mehr in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, deren CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) und/ oder Energieverbrauchsintensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt. Zudem wurde zum 31.12.2022 nicht in Unternehmen investiert, die gegen den UN Global Compact verstießen, denen in den letzten drei Jahren Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden und/oder die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt waren. Darüber hinaus wurde zum 31.12.2022 nicht in Staaten investiert, deren CO₂-Intensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt und/ oder die gegen soziale Bestimmungen und internationale Normen verstießen und deshalb von der EU sanktioniert waren.

Verschlechterte sich die Bewertung für ein Unternehmen oder Staat seit Einführung der jeweiligen Schwellenwerte, sodass der Schwellenwert bzw. die Ausprägung für einen oder mehrerer der zuvor genannten PAI-Indikatoren nicht mehr eingehalten wurde, wurden die Portfoliomanager auf die Änderung aufmerksam gemacht und es galten interne Verkaufsfristen für die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der betroffenen Unternehmen und Staaten.

Für weitere PAI-Indikatoren erfolgte die Bewertung der Unternehmen und Staaten im Anlageuniversum seit dem 01.10.2022 auf kontinuierlicher Basis durch Nachhaltigkeitsanalysten. Auf Basis dieser Bewertung wurden gegebenenfalls weitere Unternehmen und Staaten aus dem Anlageuniversum des Finanzprodukts ausgeschlossen. Folgende PAI-Indikatoren für Unternehmen wurden im Rahmen dieser Maßnahme betrachtet:

- Treibhausgasemissionen (PAI 1, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- CO₂-Fußabdruck (PAI 2, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (PAI 4, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Emissionen in Wasser (PAI 8, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress (PAI 8, Tabelle 2, (EU) 2022/1288)

Für Zielfonds waren seit dem 01.12.2022 für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- CO₂-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überstritten wurden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum Berichtsstichtag 31.12.2022 veräußert.

Darüber hinaus wurde im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft Maßnahmen ergriffen, um auf eine Reduzierung der PAI der Unternehmen im Anlageuniversum hinzuwirken. Dazu nutzte die Verwaltungsgesellschaft zum einen ihr Stimmrecht auf Hauptversammlungen. Zum anderen trat die Verwaltungsgesellschaft mit Unternehmen, die bestimmte Schwellenwerte bei PAI-Indikatoren oder anderen ESG-Kennzahlen überschritten und/ oder in ESG-Kontroversen verwickelt waren, in Dialog. In den Gesprächen wurden die Unternehmen auf Missstände aufmerksam gemacht und auf Lösungswege hingewiesen. Die Schwerpunkte sowie die Ergebnisse der Engagementaktivitäten sind im Engagement-Bericht der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zu finden. Der aktuelle Engagement-Bericht sowie die Abstimmungsergebnisse auf Hauptversammlungen sind unter folgendem Link abrufbar: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 - 31.12.2022

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde.

Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien (DE000A1J5RX9)	Telekommunikationsdienste	6,32%	Deutschland
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien (DE0005190003)	Automobile & Komponenten	4,84%	Deutschland
DNB Bank ASA Navne-Aksjer (NO0010161896)	Banken	4,61%	Norwegen
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine (CH0012032048)	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,47%	Schweiz
Engie S.A. Actions Port. (FR0010208488)	Versorgungsbetriebe	4,35%	Frankreich
Bouygues S.A. Actions Port. (FR0000120503)	Investitionsgüter	4,31%	Frankreich
ENEL S.p.A. Azioni nom. (IT0003128367)	Versorgungsbetriebe	4,20%	Italien
AXA S.A. Actions au Porteur (FR0000120628)	Versicherungen	4,20%	Frankreich
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien (DE0008430026)	Versicherungen	3,74%	Deutschland
TotalEnergies SE Actions au Porteur (FR0000120271)	Energie	3,63%	Frankreich
Elekta AB Namn-Aktier B (SE0000163628)	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,57%	Schweden
OMV AG Inhaber-Aktien (AT0000743059)	Energie	3,48%	Österreich
UPM Kymmene Corp. Reg.Shares (FI0009005987)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,47%	Finnland
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien (DE0006048432)	Haushaltsartikel & Pflegeprodukte	3,43%	Deutschland
Randstad N.V. Aandelen aan toonder (NL0000379121)	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,23%	Niederlande



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

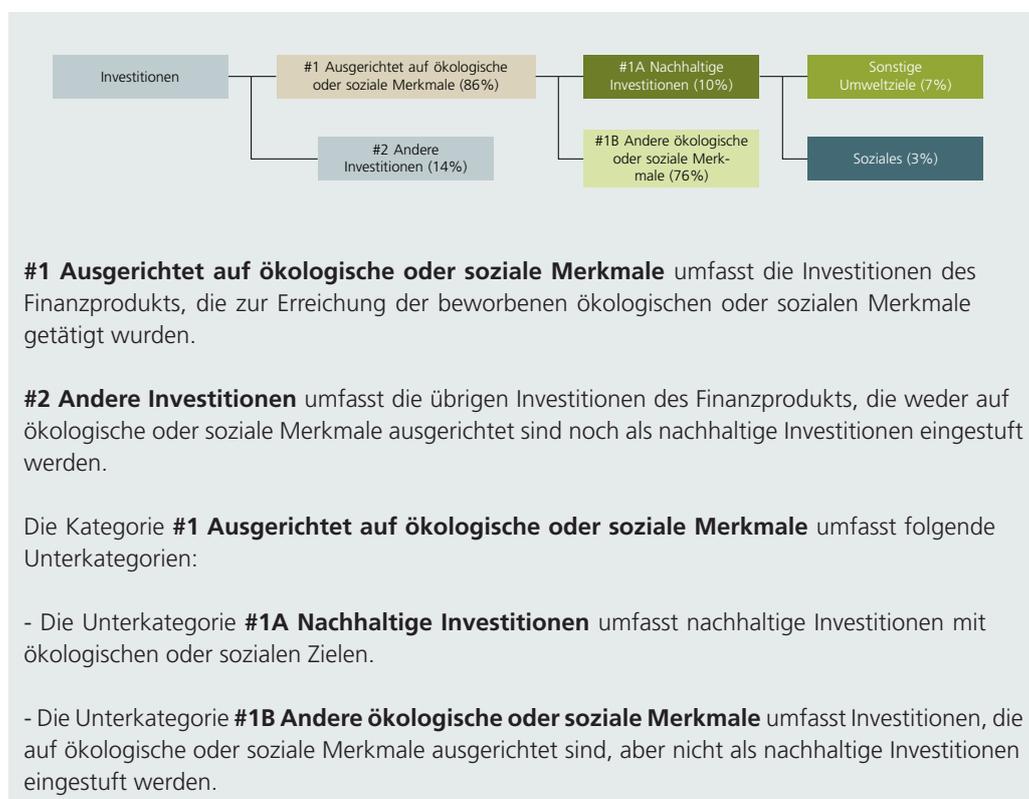
Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitrugen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 86% . Darunter fallen alle Investitionen, die die im Rahmen der verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie definierten Ausschlusskriterien des Fonds einhielten.

Nachhaltige Investitionen (#2 nachhaltige Investitionen) im Sinne des Artikel 2 Nr.17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) sind alle Investitionen des Finanzprodukts in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Anteil nachhaltiger Investitionen betrug im Berichtszeitraum 10%. Dabei wurden sowohl nachhaltige Investitionen mit Umweltziel als auch nachhaltige Investitionen mit sozialem Ziel getätigt.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen wurde bei Unternehmen auf Basis deren Umsatzes, der zu den SDGs beiträgt, angerechnet. Bei Staaten fand eine Anrechnung zum Anteil der nachhaltigen Investitionen auf Basis deren Nachhaltigkeitsbewertung, die den Fortschritt bei der Erreichung der SDGs misst, (zwischen 0 und 100%) statt. Bei Wertpapieren, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von nachhaltigen Wirtschaftsaktivitäten gebunden war (z.B. Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds), wurde die komplette Investition in das Wertpapier als nachhaltig angerechnet.

Eine Beschreibung der Investitionen, die nicht auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren, findet sich im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“.

Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten drei Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums dar und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Geringfügige Abweichungen in der prozentualen Gewichtung der Investitionen resultieren aus rundungsbedingten Differenzen. Aufgrund unzureichender Datenverfügbarkeit, konnte der erste Quartalsstichtag des Berichtszeitraums bei der Berechnung nicht berücksichtigt werden.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Die Zuteilung der Investitionen zu den Sektoren und Teilsektoren erfolgte auf Basis von Daten von externen Researchanbietern sowie internem Research. Unter „Sonstige“ fielen Bankguthaben, Derivate, Forderungen und Emittenten, für die keine Branchenzuteilung vorlag.

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 20,42% der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	4,58%
Haushaltsartikel & Pflegeprodukte	3,43%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,15%
Energie	7,11%
Energie	7,11%
Finanzwesen	14,57%
Banken	4,61%
Versicherungen	9,96%
Gesundheitswesen	8,04%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,57%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,47%
Industrie	18,29%
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,32%
Investitionsgüter	10,54%
Transportwesen	2,43%
Kommunikationsdienste	9,22%
Telekommunikationsdienste	9,22%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,41%
Automobile & Komponenten	4,84%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,57%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,97%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,97%
Sonstige	13,26%
Sonstige	13,26%
Versorgungsbetriebe	8,55%
Versorgungsbetriebe	8,55%

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht nachweisbar in taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten und trug damit zu keinem der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele bei. Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen betrug demnach 0% (gemessen an den drei Leistungsindikatoren OpEx, CapEx und Umsatz).

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht in Staatsanleihen. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen beträgt demnach mit und ohne Staatsanleihen 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Nein, es erfolgten keine nachweisbaren taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie.

In den nachstehenden Diagrammen ist in abgesetzter Farbe der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es war nicht Teil der Anlagestrategie des Finanzprodukts in Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die taxonomiekonform sind. Vielmehr wurde mit den nachhaltigen Investitionen ein allgemeiner Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs angestrebt. Demnach investierte das Finanzprodukt in Wirtschaftsaktivitäten mit Umweltzielen, die nicht taxonomiekonform sind.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 6,71%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den letzten drei Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Aufgrund unzureichender Datenverfügbarkeit, konnte der erste Quartalsstichtag des Berichtszeitraums bei der Berechnung nicht berücksichtigt werden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 3,15%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den letzten drei Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Aufgrund unzureichender Datenverfügbarkeit, konnte der erste Quartalsstichtag des Berichtszeitraums bei der Berechnung nicht berücksichtigt werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen alle Investitionen, die nicht nach den verbindlichen Elementen der ESG-Anlagestrategie ausgewählt wurden und damit nicht ausgerichtet auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts waren. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in

- Derivate und andere derivative Instrumente wie zum Beispiel Optionen, Futures und Swaps. Die Investitionen dienten zur Risikoabsicherung z.B. gegen Kursschwankungen oder zu Investitionszwecken, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.
- Bankguthaben sowie flüssige Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder). Diese wurden aus Liquiditätszwecken gehalten.

Bei diesen Investitionen wurde ein ökologischer und sozialer Mindestschutz angewendet, in der Form, dass auch mit diesen Investitionen nicht in Hersteller geächteter und kontroverser Waffen investiert wurde. Zudem wurde im Rahmen dieser Investitionen nicht in Produkte investiert, die die Preisentwicklung von Grundnahrungsmitteln abbilden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Überwachung der Konformität der Investitionsentscheidungen mit den ökologischen und sozialen Merkmalen erfolgte im Rahmen von standardisierten Prozessen. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, welche im Rahmen der Vorabprüfung den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie entsprachen. Eine Transaktion konnte nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die im Rahmen der Anlagestrategie festgelegten Ausschlusskriterien verstieß. Lagen für einen Emittenten keine Daten oder ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen vor und waren betriebseigene Recherchen nicht möglich, wurde in die Wertpapiere dieser Unternehmen oder Staaten nicht investiert.

Bei der Identifikation von schweren Kontroversen (z.B. schwere Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact) galten interne Fristen für den Verkauf der betroffenen Titel. Das Portfoliomanagement erhielt zudem regelmäßig für die Investitionsentscheidung relevante Informationen bezüglich Veränderungen im investierbaren Anlageuniversum.

Um den Investitionsentscheidungsprozess zu unterstützen, wurde die hauseigene Research-Plattform um Informationen und Daten zu Nachhaltigkeitsaspekten erweitert. Zudem wurden den Entscheidungsträgern über die Handelssysteme relevante Datenpunkte für Investitionsentscheidungen zur Verfügung gestellt. Die Plattform kombiniert externe Daten und ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen mit internen Recherchen sowie Analysen und wird um relevante Erkenntnisse aus Gesprächen mit Unternehmensvertretern ergänzt. Das Portfoliomanagement wurde im Rahmen regelmäßiger Schulungen über Neuerungen und Wissenswertes durch das ESG-Team der Verwaltungsgesellschaft informiert.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik, nahm die Verwaltungsgesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr. Bei Unternehmen mit kritischen Geschäftsaktivitäten versuchte sie ihren Einfluss als aktiver Aktionär zu nutzen, um diese Unternehmen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den aktiven und zielgerichteten Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie Umweltschutz und Klimawandel. Wurden ESG-Kontroversen bei Unternehmen identifiziert, wurden diese darauf angesprochen und zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt. Zudem übte die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte auf Hauptversammlungen aus und stimmte regelmäßig auf Hauptversammlungen ab. Details zu den Abstimmungsergebnissen und zu den Schwerpunkten sowie den Ergebnissen der Mitwirkungspolitik sind unter folgendem Link abrufbar: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Luxemburg, den 18. April 2023
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
Die Geschäftsführung

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
KSK (vormals KSK IVV)

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des KSK (vormals KSK IVV) und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des KSK (vormals KSK IVV) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns

erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsführung als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit

einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 20. April 2023

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Valeria Merkel

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

Deka Vermögensmanagement GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxembourg

Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

zum 31. Dezember 2021

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 21,5 Mio.

Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg

Jörg Palms

Geschäftsführung der

Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

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

Dirk Heuser

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

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

Aufsichtsrat der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

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 Mofitakhar, Bad Nauheim

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Cabinet de révision agréé für den Fonds

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg,
Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2022

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

Überreicht durch:

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln
Deutschland

**Deka Vermögens-
management GmbH**

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 0523
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50
www.deka.de



**Deka Vermögens-
management GmbH,
Zweigniederlassung
Luxemburg**

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel
Postfach 504
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90