

Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2021.

# **Deka-PortfolioSelect dynamisch**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2021

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-PortfolioSelect dynamisch für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

In den vergangenen sechs Monaten hat sich die Erholung der Wirtschaft von den Belastungen der Corona-Pandemie in Euroland spürbar abgeschwächt. Die europäische Konjunktur hat zwar im dritten Quartal leicht an Schwung gewonnen. Vor dem Hintergrund der starken Lieferkettenprobleme und der Corona-Entwicklung zeichnete sich aber bereits eine Verlangsamung des Wachstumstempos im vierten Quartal ab. Hinzu kamen Belastungen durch gestiegene Energiepreise. Seit dem Herbst trübten sich somit die Aussichten merklich ein und die Konjunkturindikatoren antizipierten nach und nach die Wucht der vierten anrollenden Corona-Welle.

Die Geld- und Finanzpolitik blieb weiterhin in hohem Maße an den wirtschaftlichen Folgen der Corona-Krise ausgerichtet. Darüber hinaus drängte im Verlauf des Berichtszeitraums immer stärker die Inflationsentwicklung in den Vordergrund. Nach anfänglichen Verlautbarungen der Notenbanken, dass es sich nur um ein kurzzeitiges Phänomen handeln sollte, wurden die Äußerungen zum Jahresende vorsichtiger und eine Anpassung in der Geldpolitik erkennbar. Sowohl die EZB wie auch die Fed in den USA haben eine Drosselung ihrer Anleihekäufe eingeleitet, wobei in den USA ein baldiges Ende der Kaufprogramme erwartet wird und sogar mehrere Leitzinsanhebungen in 2022 angedeutet wurden. Ende Dezember rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei minus 0,2 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 1,5 Prozent.

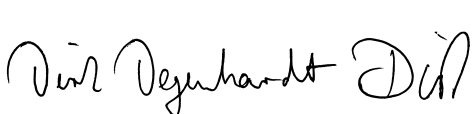
Ungeachtet aller Lieferkettenprobleme und Inflations Sorgen hielt sich das Gros der Aktienmärkte relativ stabil und in den USA gab es auf Halbjahressicht sogar stärkere Kurssteigerungen. Beflügelt wurde das insgesamt positive Bild nicht nur von der fortgesetzten Flutung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken sowie der unveränderten Niedrigzinspolitik, sondern erfreulicherweise auch von guten Geschäftsergebnissen und -prognosen der Unternehmen.

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

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

Mit freundlichen Grüßen


Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021	6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

# Deka-PortfolioSelect dynamisch Anlagepolitik.

Das Anlageziel dieses Investmentfonds ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte.

Das Fondsvermögen wird breit diversifiziert in verschiedene Assetklassen, Währungen und Regionen angelegt, wobei der Anteil von OGAW-ETFs ("ETFs") mindestens 51% des Fondsvermögens betragen muss. Die Investition in Aktien und Aktienfonds (inkl. ETFs) erfolgt zwischen 50% und 100% des Fondsvermögens. Weiterhin können andere Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Daneben sind Anlagen in Bankguthaben und Derivaten möglich.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Zielfonds ausgewählt. Bei der Investition in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Der Fonds legt mehr als 50% des Aktivvermögens (Wert der Vermögensgegenstände ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) in Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Abs. 8 InvStG an.

Die Erträge eines Geschäftsjahres werden grundsätzlich ausgeschüttet.

Die Anleger können börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies zur Wahrung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-PortfolioSelect dynamisch

<b>Performance*</b>	<b>6 Monate</b>
	4,7%
ISIN	DE000A2N44D1
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>1.515.079,70</b>	<b>2,80</b>
Deutschland	1.515.079,70	2,80
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>45.797.108,19</b>	<b>84,71</b>
Deutschland	16.099.772,71	29,78
Irland	14.060.830,53	26,00
Luxemburg	15.636.504,95	28,93
<b>3. Zertifikate</b>	<b>4.224.753,25</b>	<b>7,82</b>
Großbritannien	4.224.753,25	7,82
<b>4. Derivate</b>	<b>29.317,18</b>	<b>0,05</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.732.165,08</b>	<b>5,05</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>531.096,79</b>	<b>0,98</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-765.325,16</b>	<b>-1,41</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>54.064.195,03</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>1.515.079,70</b>	<b>2,80</b>
EUR	1.515.079,70	2,80
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>45.797.108,19</b>	<b>84,71</b>
EUR	35.250.785,41	65,21
USD	10.546.322,78	19,50
<b>3. Zertifikate</b>	<b>4.224.753,25</b>	<b>7,82</b>
EUR	4.224.753,25	7,82
<b>4. Derivate</b>	<b>29.317,18</b>	<b>0,05</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.732.165,08</b>	<b>5,05</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>531.096,79</b>	<b>0,98</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-765.325,16</b>	<b>-1,41</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>54.064.195,03</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>4.224.753,25</b>	<b>7,82</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>4.224.753,25</b>	<b>7,82</b>
<b>EUR</b>								<b>4.224.753,25</b>	<b>7,82</b>
DE000A1E0HR8	DB ETC PLC Rohst.-Zert. XTR Phys Gold 10/60		STK	27.389	27.389	0	EUR 154,250	4.224.753,25	7,82
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>1.515.079,70</b>	<b>2,80</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>1.515.079,70</b>	<b>2,80</b>
<b>EUR</b>								<b>1.515.079,70</b>	<b>2,80</b>
DE000DK039Z9	6,2200 % DekaBank Dt.Girozentrale Exp-Akt-Anl.PI SX5E 21/22		EUR	1.511.000	1.511.000	0	% 100,270	1.515.079,70	2,80
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>45.797.108,19</b>	<b>84,71</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>14.483.733,85</b>	<b>26,80</b>
<b>EUR</b>								<b>14.483.733,85</b>	<b>26,80</b>
DE000ETFL565	Deka MSCI Europe Climate Change ESG UCITS ETF		ANT	152.635	80.799	0	EUR 15,560	2.375.000,60	4,39
DE000ETFL540	Deka MSCI Germany Climate Change ESG UCITS ETF		ANT	54.882	156.093	101.211	EUR 14,222	780.531,80	1,44
DE000ETFL318	Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF		ANT	350.047	327.257	243.471	EUR 9,219	3.227.083,29	5,97
DE000ETFL573	Deka MSCI USA Climate Change ESG UCITS ETF		ANT	167.501	68.481	9.778	EUR 38,855	6.508.251,36	12,05
LU0052859252	DekaLuxTeam-Aktien Asien CF		ANT	1.736	1.736	0	EUR 917,550	1.592.866,80	2,95
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>31.313.374,34</b>	<b>57,91</b>
<b>EUR</b>								<b>20.767.051,56</b>	<b>38,41</b>
LU2386877729	AGI-All.China A Opp. Act. au Port. WT3 Acc.		ANT	1.127	1.127	0	EUR 1.013,690	1.142.428,63	2,11
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2		ANT	93.538	177.216	83.678	EUR 16,430	1.536.829,34	2,84
LU1689651096	Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg.Shares I Acc.		ANT	40.085	40.085	0	EUR 19,580	784.864,30	1,45
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)		ANT	55.759	22.905	26.460	EUR 28,440	1.585.785,96	2,93
DE0005933998	iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)		ANT	28.302	28.302	0	EUR 57,350	1.623.119,70	3,00
IE00BYX8XC17	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares		ANT	371.600	471.309	99.709	EUR 6,522	2.423.575,20	4,48
LU1275255799	Lyxor Commo ex Agric Hedge ETF Inh.-An.I		ANT	34.596	14.288	0	EUR 80,920	2.799.508,32	5,18
IE00BKWQ0P07	SPDR MSCI Europe Utilit. UETF Reg.Shares		ANT	11.016	3.776	0	EUR 157,300	1.732.816,80	3,21
IE00BDVPNG13	WisdomTree Artif.Intel..U.ETF Reg.Shares Acc.		ANT	27.265	7.308	0	EUR 61,330	1.672.162,45	3,09
IE00BJGWQN72	WisdomTree Cloud Comp.UCITSETF Reg.Shares Acc		ANT	34.787	12.909	1.000	EUR 45,755	1.591.679,19	2,94
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap 1C		ANT	47.833	97.216	49.383	EUR 80,996	3.874.281,67	7,18
<b>USD</b>								<b>10.546.322,78</b>	<b>19,50</b>
LU1102506067	Fidelity Fds-Emergi.Mkts Focus Reg.Acc.Shs I (INE)		ANT	88.337	88.337	0	USD 20,300	1.586.728,40	2,93
IE00BYZK4776	iShares IV-Healthc.Innovation Reg.Shares		ANT	193.344	76.388	5.000	USD 9,575	1.638.073,53	3,03
IE00B1TXK627	iShsII-Global Water UCITS ETF Reg.Shares		ANT	25.321	5.200	0	USD 71,400	1.599.716,32	2,96
LU1814670375	JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc.		ANT	6.453	6.453	0	USD 137,910	787.447,00	1,46
LU2016064037	Schroder ISF - Gl.Ener.Trans. Act. Nom. IZ Acc.		ANT	8.334	2.578	0	USD 207,689	1.531.550,49	2,83
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Reg.Shares 1C		ANT	45.238	15.087	2.335	USD 85,010	3.402.807,04	6,29
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 51.536.941,14</b>	<b>95,33</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>13.272,57</b>	<b>0,02</b>
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 22		XCME	USD	Anzahl 3				13.272,57	0,02
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 13.272,57</b>	<b>0,02</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>16.044,61</b>	<b>0,03</b>
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 22		XCBT	USD	1.800.000				587,59	0,00
Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) März 22		XCBT	USD	-400.000				15.457,02	0,03
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR 16.044,61</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.205.702,27			% 100,000	1.205.702,27	2,23

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	11.263,12			% 100,000	13.410,55	0,02	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	1.489,44			% 100,000	1.317,91	0,00	
	<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.220.430,73</b>	<b>2,25</b>	
<b>Geldmarktpapiere</b>										
	DE000SR7X6R7		6,0120 % SG Issuer S.A. MTN SXSE 21/22	STK	1.511,00	1.511	0	EUR 1.000,486	1.511.734,35	2,80
	<b>Summe Geldmarktpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.511.734,35</b>	<b>2,80</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.732.165,08</b>	<b>5,05</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
	Zinsansprüche		EUR	11.216,21				11.216,21	0,02	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	75.830,64				75.830,64	0,14	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	75.460,60				75.460,60	0,14	
	Forderungen aus Devisenspots		EUR	367.207,89				367.207,89	0,68	
	Sonstige Forderungen		EUR	1.381,45				1.381,45	0,00	
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>531.096,79</b>	<b>0,98</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-614,50				-614,50	0,00	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-363.317,65				-363.317,65	-0,67	
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-367.289,14				-367.289,14	-0,68	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-34.103,87				-34.103,87	-0,06	
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-765.325,16</b>	<b>-1,41</b>	
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>54.064.195,03</b>	<b>100,00</b>	
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>440.590,000</b>		
	<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>122,71</b>		

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

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,83987	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13015	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A2UDH55	XTrackers ETC PLC Rohst.-Zert. XAG 20/80	STK	15.333	45.729
DE000A2T5DZ1	XTrackers ETC PLC Rohst.-Zert. XAU 20/80	STK	143.793	157.685
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETFLO45	Deka STOXX Europe Strong Value 20 UCITS ETF	ANT	14.620	55.805
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU2282082218	AGI-All.China A Opp. Act. Nom. WT Acc.	ANT	1.154	1.154
IE00BYXWVT61	Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. Reg.Shares A Acc.	ANT	1.928	7.727
LU1432415641	DWS Inv.-Euro High Yield Corp.	ANT	1.797	15.303
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE)	ANT	21.200	96.949
IE00B53L4X51	iShsVII-FTSE MIB U.ETF EUR Acc Reg.Shares	ANT	1.265	11.565
LU0322252171	Xtr.MSCI AC Asia ex Japan Swap 1C	ANT	14.347	55.427
LU0322253906	Xtr.MSCI Europe Small Cap 1C	ANT	1.200	18.450
<b>USD</b>				
LU1946828917	BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Act. Nom. I2 Acc.	ANT	1.439	12.118
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	55.896	55.896
IE00BJ38QD84	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Reg.Shares	ANT	38.322	38.322
IE00B78JSG98	UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg.Shares A Dis.	ANT	9.081	62.547

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg.</b>	<b>Volumen in 1.000</b>
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): Nasdaq-100 Index)	EUR	251
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): Ten-Year US Treasury Note Future (TY))	EUR	1.925
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
USD/EUR	EUR	2.238



# Deka-PortfolioSelect dynamisch

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	440.590
Anteilwert	EUR	122,71

### Angaben zu Bewertungsverfahren

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

### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

### Investmentanteile

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

### Derivate

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

### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

### Sonstiges

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

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

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

---

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2022  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2020

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 20,7 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Mitglied 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

Steffen Matthias, Berlin

Victor Moflakhar

Mitglied des Vorstandes der  
Stiftung Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung,  
Berlin

### Geschäftsführung

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

Dirk Heuser

Thomas Ketter

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

Thomas Schneider

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2021

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



**Deka Vermögens-  
management GmbH**

Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0  
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39  
[www.deka.de](http://www.deka.de)

 **S Finanzgruppe**