

Jahresbericht
zum 30. Juni 2023.
Deka-BR 20

Ein Gemischtes Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-BR 20 für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023.

Russlands Krieg gegen die Ukraine und die Auswirkungen auf die Volkswirtschaften weltweit stellten wesentliche Faktoren auf das Kapitalmarktgeschehen in der Berichtsperiode dar und führten wiederholt zu Verunsicherung. Die als Reaktion auf den Angriffskrieg initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Spirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. die Gaslieferung an verschiedene europäische Länder massiv beschränkte oder sogar ganz einstellte. Zudem führte in der ersten Berichtshälfte die rigide Null-Covid-Politik in China zu spürbaren Beeinträchtigungen im globalen Handel, die sich sukzessive nach dem Paradigmenwechsel in der Corona-Politik im Dezember reduzierten. Im März schürte der Zusammenbruch mehrerer regionaler Finanzhäuser in den USA sowie der Notverkauf der Großbank Credit Suisse zeitweilig die Angst vor einer neuerlichen Bankenkrise.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,00 Prozent bis 5,25 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB die Leitzinsen bis Juni auf 4,00 Prozent. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen zunächst kräftig an, ehe in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken zuletzt eine Seitwärtstendenz zu konstatieren war. Im Betrachtungszeitraum erhöhte sich die Rendite 10-jähriger deutsche Bundesanleihen auf 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen zuletzt bei 3,8 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode deutliche Schwankungen auf. Bis September 2022 überwogen hierbei die negativen Vorzeichen, ehe im weiteren Verlauf eine Gegenbewegung einsetzte. Stark unter Druck stand zeitweise der Euro, der vorübergehend unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch ab November wieder spürbar erholte. Der Ölpreis war seit dem Sommer 2022 rückläufig und tendierte zuletzt bei knapp 75 US-Dollar pro Barrel (Brent).

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.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023	9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	10
Anhang	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	26

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

Jahresbericht 01.07.2022 bis 30.06.2023

Deka-BR 20

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel dieses Investmentfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, zur breiten Streuung der Anlagen (Diversifikationseffekt) unter anderem in verzinsliche Wertpapiere (Renten), Aktien und Immobilien zu investieren. Aktieninvestments werden weltweit u.a. in Unternehmen, die sich durch attraktive Bewertungen, d.h. solide Fundamentaldaten, eine hohe Managementqualität sowie einer guten Wettbewerbspositionierung hervorheben, dargestellt. Rentenseitig wird in europäische Titel investiert. Der Fonds strebt dabei die Erzielung einer stabilen Wertentwicklung mit kontrolliertem Risiko an.

Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten wird der Index 70% eb.rexx Gov Ger (13 Uhr), 15% MSCI World, 15% DSP-EUROPA TR1 (T-1) (q)¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Die Aktienquote des Fonds ist auf maximal 20 Prozent des Fondsvermögens begrenzt. Der Fonds hat vor dem 22. Juli 2013 gemäß den Anlagerichtlinien und gesetzeskonform Anteile an offenen Immobilienfonds erworben. Diese Anteile darf der Fonds weiter halten oder kann sie gegebenenfalls veräußern. Vorgesehen sind, dass mindestens 60 Prozent im verzinslichen Bereich angelegt werden. Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Investitionsgrad angehoben

Während die Corona-Pandemie sukzessive in den Hintergrund rückte, stand der Krieg Russlands gegen die Ukraine insbesondere in der ersten Hälfte des Berichtsjahres im Fokus der internationalen Finanzmärkte. Hohe Energie- und Rohstoffpreise als Folge der Sanktionsmaßnahmen führten zeitweise zu erheblicher Verunsicherung und volatilen Kursen an den Aktienmärkten. Insbesondere in Europa belastete die Unsicherheit über die Versorgungssicherheit im Energiesektor vor dem Winter. Im weiteren Verlauf avancierten die Inflation und die Geldpolitik der Notenbanken zu den beherrschenden Themen an den Börsen. Angesichts weltweit anziehender Inflationsraten sahen sich die internationalen Währungshüter gezwungen, die Zinswende mit einem ehrgeizigen geldpolitischen Straffungsprogramm zügig voranzutreiben.

Wichtige Kennzahlen

Deka-BR 20

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

ISIN DE0005424584

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

Übersicht der Anlagegeschäfte im Berichtszeitraum

Deka-BR 20

Wertpapier-Käufe	in Euro
Renten	305.149
Rentenartige Wertpapiere und Rentenfonds	0
Aktien	226.774
Aktienartige Wertpapiere und Aktienfonds	3.466
Sonstige Wertpapiere und Fonds	0
Gesamt	535.389

Wertpapier-Verkäufe	in Euro
Renten	3.170.705
Rentenartige Wertpapiere und Rentenfonds	0
Aktien	584.073
Aktienartige Wertpapiere und Aktienfonds	0
Sonstige Wertpapiere und Fonds	528.353
Gesamt	4.283.131

Sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank erhöhten die Leitzinsen kräftig. Insgesamt stiegen die Renditen im Berichtszeitraum weiter an und belasteten das Rentenmarktumfeld spürbar.

Das Fondsmanagement hat die Wertpapierstruktur im Berichtsjahr je nach Marktlage flexibel gesteuert. Die Aktienquote lag nach wiederholten Anpassungen zum Stichtag bei 19,6 Prozent und damit deutlich über dem Vorjahresniveau.

Die Investitionen erfolgten ausschließlich in Einzeltiteln. Unter Branchenaspekten richtete sich der Anlagefokus u.a. auf den Technologiesektor, dahinter folgten die Bereiche Pharma, Industrie, Einzelhandel und Banken. Unter regionalen Gesichtspunkten bildeten die USA mit Abstand die größte Position, gefolgt von Großbritannien, Deutschland und Japan. Auf Einzeltitelebene führten Apple, Microsoft, Amazon und Alphabet die Aufstellung an.

In verzinslichen Wertpapieren waren zum Berichtsstichtag 52,5 Prozent des Fondsvermögens investiert. Unter Berücksichtigung von Zins-Derivaten (Futures) erhöhte sich die wirksame Rentenquote auf 56,3 Prozent. Im Fokus standen Anleihen halbstaatlicher Emittenten (z.B. Länderschatzanweisungen) sowie deutsche Staatsanleihen.

Deka-BR 20

Anteile an dem Immobilienfonds WestInvest ImmoValue komplettierten das Portfolio.

Im Folgenden werden wesentliche Risiken und wirtschaftliche Unsicherheiten erläutert:

Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, sind Risiken ausgesetzt. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiken).

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst.

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs- und Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Der Fonds darf Geschäfte mit Derivaten tätigen. Im Falle von Absicherungsgeschäften, die der Verringerung des Gesamtrisikos dienen, können ggf. auch die Renditechancen reduziert werden. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen. Der Einsatz von Derivaten birgt Risiken. Diese sind u.a. Kursänderungen des Basiswerts, Hebelrisiken, Stillhalterrisiken sowie allgemeine Marktschwankungen. Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittent) oder eines Vertragspartners (Kontrahent), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken.

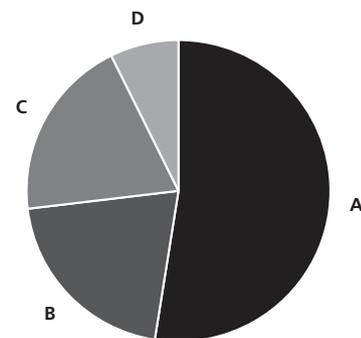
Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Gegenpartei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko).

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum Deka-BR 20

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	180.556,64
Zielfonds und Investmentvermögen	40.972,25
Optionen	116,07
Futures	188.180,48
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	1.807,75
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	411.633,19

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-120.409,28
Aktien	-35.427,28
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	-260.142,89
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	-25.046,48
sonstigen Wertpapieren	-4,21
Summe	-441.030,14

Fondsstruktur Deka-BR 20



A Renten	52,5%
B Immobilienfonds	20,6%
C Aktien	19,6%
D Barreserve, Sonstiges	7,3%

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

Dies gilt sowohl für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden, als auch für alle Transaktionen mit Wertpapieren wie z.B. Aktien und verzinsliche Wertpapiere sowie Derivate.

Deka-BR 20

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Die Risiken von Investmentanteilen, die für einen Fonds erworben werden (so genannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltene Vermögensgegenständen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen.

Durch Investitionen in Immobilienfondsanteilen unterliegt der Fonds zudem Risiken, die mit einer Anlage in Immobilien und aus dem Grundbesitz resultieren.

Die Veräußerbarkeit von Vermögenswerten kann potenziell eingeschränkt sein (Liquiditätsrisiko). Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch eine beeinträchtigte Liquidität von Vermögensgegenständen könnten zudem der Nettoinventarwert des Fonds und damit der Anteilwert sinken. Bei dem Sondervermögen manifestierten sich im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Unter operationellen Risiken versteht man die Gefahr von unmittelbaren und mittelbaren Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder von externen Ereignissen eintreten. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Operationelle Risiken haben sich im Berichtszeitraum nicht verwirklicht.

Der Fonds Deka-BR 20 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 1,0 Prozent, das Fondsvolumen verringerte sich bis zum Stichtag auf 10,6 Mio. Euro.

Der Jahresbericht muss zusätzliche, während des abgelaufenen Geschäftsjahres eingetretene wesentliche Änderungen der im Verkaufsprospekt aufgeführten Informationen enthalten. Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen im Sinne der im Artikel 105 Abs. 1c) der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 in Verbindung mit Artikel 23 der Richtlinie 2011/61/EU genannten Informationen.

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-BR 20

Index: 30.06.2022 = 100



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

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 Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 keine 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 01.09.2022 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 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere

Deka-BR 20

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

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>.

1) Referenzindex: 70% eb.rexx Gov Ger (13 Uhr), 15% MSCI World, 15% DSP-EUROPA TR1 (T-1) (q). Die oben genannten Indizes sind eingetragene Marken. Der Fonds wird von den Lizenzgebern nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung der Indizes bzw. der Index-Marken stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Die Lizenzgeber haften gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

Deka-BR 20

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	2.057.158,93	19,39
Australien	8.374,11	0,08
Brasilien	4.384,75	0,04
Dänemark	13.815,26	0,13
Deutschland	100.078,08	0,93
Frankreich	86.821,04	0,83
Großbritannien	120.473,92	1,14
Hongkong	24.238,04	0,23
Irland	46.791,23	0,44
Italien	17.549,66	0,16
Japan	94.551,93	0,89
Kanada	76.246,60	0,72
Korea, Republik	9.991,19	0,09
Niederlande	69.285,93	0,64
Norwegen	5.902,26	0,06
Portugal	3.587,26	0,03
Schweden	9.874,84	0,09
Schweiz	42.062,16	0,40
Spanien	19.551,72	0,18
USA	1.303.578,95	12,31
2. Anleihen	5.570.412,50	52,50
Deutschland	5.099.505,00	48,06
Sonstige	470.907,50	4,44
3. Investmentanteile	2.183.088,90	20,58
Deutschland	2.183.088,90	20,58
4. Sonstige Wertpapiere	16.906,77	0,16
Schweiz	16.906,77	0,16
5. Derivate	-14.431,97	-0,14
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	754.549,73	7,11
7. Sonstige Vermögensgegenstände	50.659,73	0,47
II. Verbindlichkeiten	-7.589,27	-0,07
III. Fondsvermögen	10.610.755,32	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	2.057.158,93	19,39
AUD	8.374,11	0,08
CAD	76.246,60	0,72
CHF	42.062,16	0,40
DKK	13.815,26	0,13
EUR	323.379,08	3,02
GBP	99.007,77	0,94
HKD	24.238,04	0,23
JPY	94.551,93	0,89
KRW	9.991,19	0,09
NOK	5.902,26	0,06
SEK	9.874,84	0,09
USD	1.349.715,69	12,74
2. Anleihen	5.570.412,50	52,50
EUR	5.570.412,50	52,50
3. Investmentanteile	2.183.088,90	20,58
EUR	2.183.088,90	20,58
4. Sonstige Wertpapiere	16.906,77	0,16
CHF	16.906,77	0,16
5. Derivate	-14.431,97	-0,14
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	754.549,73	7,11
7. Sonstige Vermögensgegenstände	50.659,73	0,47
II. Verbindlichkeiten	-7.589,27	-0,07
III. Fondsvermögen	10.610.755,32	100,00

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

Deka-BR 20

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								6.852.508,20	64,59
Aktien								2.057.158,93	19,39
EUR								323.379,08	3,02
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK		92	0	51	EUR 131,840	12.129,28	0,11
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		52	0	0	EUR 213,850	11.120,20	0,10
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Porteur	STK		230	0	0	EUR 27,240	6.265,20	0,06
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		38	0	0	EUR 655,300	24.901,40	0,23
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam	STK		116	0	0	EUR 40,880	4.742,08	0,04
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		263	0	0	EUR 27,180	7.148,34	0,07
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		2.910	0	0	EUR 3,419	9.947,84	0,09
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		118	0	0	EUR 112,340	13.256,12	0,12
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		90	90	0	EUR 57,850	5.206,50	0,05
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK		153	0	52	EUR 55,700	8.522,10	0,08
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		238	0	91	EUR 44,965	10.701,67	0,10
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		912	0	0	EUR 20,070	18.303,84	0,17
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		1.725	0	0	EUR 6,195	10.686,38	0,10
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		52	1	0	EUR 171,780	8.932,56	0,08
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		369	0	0	EUR 25,230	9.309,87	0,09
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A. Accções Nominativas	STK		332	0	352	EUR 10,805	3.587,26	0,03
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		803	34	0	EUR 11,960	9.603,88	0,09
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		1.288	0	0	EUR 12,366	15.927,41	0,15
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		2.839	0	2.405	EUR 2,418	6.863,28	0,06
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK		226	10	1	EUR 19,874	4.491,52	0,04
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares	STK		39	39	0	EUR 350,300	13.661,70	0,13
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		18	0	7	EUR 856,400	15.415,20	0,15
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien	STK		189	0	141	EUR 39,920	7.544,88	0,07
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		65	0	48	EUR 98,050	6.373,25	0,06
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		42	0	36	EUR 123,880	5.202,96	0,05
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK		459	0	0	EUR 27,675	12.702,83	0,12
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		99	21	30	EUR 152,560	15.103,44	0,14
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK		128	0	199	EUR 30,360	3.886,08	0,04
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam	STK		439	0	0	EUR 16,160	7.094,24	0,07
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK		30	30	0	EUR 136,150	4.084,50	0,04
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		295	0	0	EUR 53,170	15.685,15	0,15
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		86	0	0	EUR 106,840	9.188,24	0,09
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		324	0	0	EUR 17,870	5.789,88	0,05
AUD								8.374,11	0,08
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd. Reg.Shares	STK		386	0	304	AUD 35,570	8.374,11	0,08
CAD								76.246,60	0,72
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Reg.Shares	STK		140	0	0	CAD 65,190	6.338,62	0,06
CA1363751027	Canadian National Railway Co. Reg.Shares	STK		90	0	0	CAD 158,670	9.917,98	0,09
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd Reg.Shares	STK		106	106	0	CAD 73,730	5.427,95	0,05
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares	STK		679	0	0	CAD 24,730	11.662,18	0,11
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares	STK		80	120	40	CAD 78,090	4.338,82	0,04
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp. Reg.Shares	STK		160	0	194	CAD 41,140	4.571,62	0,04
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK		110	0	0	CAD 65,540	5.007,08	0,05
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares	STK		254	0	40	CAD 81,460	14.370,24	0,14
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp. Reg.Shares	STK		190	0	214	CAD 56,350	7.435,90	0,07
CA92938W2022	WSP Global Inc. Reg.Shares	STK		60	60	0	CAD 172,210	7.176,21	0,07
CHF								42.062,16	0,40
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien	STK		52	0	0	CHF 151,200	8.050,38	0,08
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		185	0	33	CHF 107,780	20.416,01	0,19
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK		24	0	0	CHF 251,300	6.175,40	0,06
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK		17	0	12	CHF 426,300	7.420,37	0,07
DKK								13.815,26	0,13
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		95	0	0	DKK 1.083,000	13.815,26	0,13
GBP								99.007,77	0,94
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		100	0	0	GBP 113,000	13.155,83	0,12
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK		268	0	150	GBP 26,215	8.179,45	0,08
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK		572	0	0	GBP 21,820	14.530,83	0,14
IM00B5VQMV65	Entain PLC Reg.Shares	STK		650	0	0	GBP 12,470	9.436,69	0,09
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK		1.758	1.112	874	GBP 4,440	9.087,44	0,09
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares	STK		14.303	0	0	GBP 0,434	7.226,97	0,07
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares	STK		437	0	0	GBP 10,965	5.578,66	0,05
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		137	30	55	GBP 58,980	9.407,30	0,09
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC Reg.Shares	STK		1.031	1.031	0	GBP 6,086	7.305,17	0,07
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		80	80	0	GBP 49,955	4.652,74	0,04
GB0007908733	SSE PLC Shares	STK		491	0	181	GBP 18,275	10.446,69	0,10
HKD								24.238,04	0,23
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares	STK		1.711	0	0	HKD 79,100	15.909,64	0,15

Deka-BR 20

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs		STK	240	0	0	HKD 295,200	8.328,40	0,08
JPY								94.551,93	0,89
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	101	0	131	JPY 5.574,000	3.580,12	0,03
JP3551500006	Denso Corp. Reg.Shares		STK	148	0	40	JPY 9.645,000	9.077,65	0,09
JP3802400006	Fanuc Corp. Reg.Shares		STK	245	196	0	JPY 5.032,000	7.840,00	0,07
JP3837800006	Hoya Corp. Reg.Shares		STK	58	0	32	JPY 17.075,000	6.297,93	0,06
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares		STK	376	0	0	JPY 5.687,000	13.598,17	0,13
JP3236200006	Keyence Corp. Reg.Shares		STK	28	0	0	JPY 67.850,000	12.081,40	0,11
JP3732000009	SoftBank Corp. Reg.Shares		STK	744	0	469	JPY 1.540,000	7.286,23	0,07
JP3435000009	Sony Group Corp. Reg.Shares		STK	152	0	63	JPY 12.965,000	12.532,15	0,12
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares		STK	304	0	0	JPY 6.159,000	11.906,75	0,11
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc. Reg.Shares		STK	209	209	0	JPY 3.315,000	4.405,95	0,04
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares		STK	405	405	0	JPY 2.308,500	5.945,58	0,06
KRW								9.991,19	0,09
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares		STK	198	0	0	KRW 72.200,000	9.991,19	0,09
NOK								5.902,26	0,06
NO0003053605	Storebrand ASA Navne-Aksjer		STK	823	0	0	NOK 83,920	5.902,26	0,06
SEK								9.874,84	0,09
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A		STK	1.286	0	0	SEK 90,660	9.874,84	0,09
USD								1.349.715,69	12,74
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	96	0	45	USD 107,660	9.519,97	0,09
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	80	80	0	USD 133,230	9.817,53	0,09
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A		STK	38	0	0	USD 308,330	10.792,19	0,10
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. Reg.Shares		STK	117	0	49	USD 83,080	8.953,49	0,08
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	38	0	0	USD 483,770	16.932,95	0,16
US0010841023	AGCO Corp. Reg.Shares		STK	66	66	0	USD 129,250	7.857,50	0,07
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	456	701	265	USD 119,100	50.024,96	0,47
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	440	0	80	USD 127,900	51.836,23	0,49
JE00B1F3079	AMCOR PLC Reg.Shares		STK	961	0	0	USD 9,900	8.763,32	0,08
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	23	23	0	USD 221,160	4.685,38	0,04
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	685	0	100	USD 189,590	119.623,41	1,13
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares		STK	20	0	0	USD 206,180	3.798,28	0,04
US0536111091	Avery Dennison Corp. Reg.Shares		STK	41	0	0	USD 167,990	6.344,21	0,06
US0584981064	Ball Corp. Reg.Shares		STK	80	80	0	USD 57,710	4.252,57	0,04
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares		STK	357	0	0	USD 28,660	9.424,42	0,09
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	47	0	23	USD 336,910	14.585,52	0,14
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares		STK	10	0	0	USD 282,130	2.598,72	0,02
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc. Reg.Shares		STK	66	0	0	USD 88,930	5.406,33	0,05
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)		STK	38	0	0	USD 107,000	3.745,22	0,04
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	6	0	0	USD 2.655,910	14.678,27	0,14
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	112	0	75	USD 64,000	6.602,50	0,06
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	16	0	11	USD 862,570	12.712,31	0,12
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares		STK	109	0	0	USD 93,920	9.429,63	0,09
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares		STK	37	0	26	USD 244,240	8.323,93	0,08
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	159	0	62	USD 80,300	11.760,42	0,11
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares		STK	60	0	0	USD 151,210	8.356,84	0,08
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	134	0	0	USD 51,210	6.320,77	0,06
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	69	0	0	USD 46,290	2.942,03	0,03
US1746101054	Citizens Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	147	0	0	USD 25,930	3.510,99	0,03
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	461	0	0	USD 41,470	17.609,42	0,17
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares		STK	239	0	0	USD 103,060	22.688,10	0,21
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares		STK	19	0	20	USD 531,690	9.305,13	0,09
US1264081035	CSX Corp. Reg.Shares		STK	142	142	0	USD 33,870	4.430,10	0,04
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	176	73	0	USD 68,760	11.147,02	0,11
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares		STK	39	0	0	USD 237,770	8.541,45	0,08
US2372661015	Darling Ingredients Inc. Reg.Shares		STK	90	0	0	USD 62,000	5.139,78	0,05
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Reg.Shares		STK	19	19	0	USD 166,770	2.918,65	0,03
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	50	0	21	USD 464,490	21.392,25	0,20
US2910111044	Emerson Electric Co. Reg.Shares		STK	50	50	0	USD 89,220	4.109,06	0,04
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares		STK	116	0	0	USD 113,000	12.073,87	0,11
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg.Shares		STK	205	100	70	USD 39,350	7.430,34	0,07
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	108	0	104	USD 76,010	7.561,44	0,07
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares		STK	65	0	0	USD 206,470	12.361,76	0,12
US4523081093	Illinois Tool Works Inc. Reg.Shares		STK	37	0	41	USD 248,510	8.469,46	0,08
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Reg.Shares		STK	92	0	0	USD 112,820	9.514,82	0,09
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares		STK	34	0	0	USD 455,820	14.275,21	0,13
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares		STK	20	0	0	USD 221,420	4.079,03	0,04
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	105	0	32	USD 164,100	15.871,14	0,15
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	188	0	0	USD 67,320	11.657,68	0,11
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	169	0	20	USD 143,430	22.327,33	0,21
US4990491049	Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg.Shs Cl.A		STK	144	0	30	USD 55,740	7.393,32	0,07
US5024311095	L3Harris Technologies Inc. Reg.Shares		STK	70	20	0	USD 195,490	12.604,71	0,12
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares		STK	34	0	62	USD 640,360	20.054,57	0,19
US5178341070	Las Vegas Sands Corp. Reg.Shares		STK	119	0	91	USD 57,380	6.289,52	0,06
US5486611073	Lowe's Companies Inc. Reg.Shares		STK	30	0	0	USD 222,820	6.157,23	0,06

Deka-BR 20

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK	59	59	0	0	USD 185,930	10.104,43	0,10
US5738741041	Marvell Technology Inc. Reg.Shares	STK	96	96	0	0	USD 58,370	5.161,44	0,05
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A	STK	107	107	0	0	USD 387,670	38.208,16	0,36
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK	43	43	0	0	USD 294,470	11.663,25	0,11
IE008TN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares	STK	85	85	0	50	USD 86,770	6.793,58	0,06
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	183	183	0	20	USD 113,540	19.138,60	0,18
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	93	93	0	10	USD 281,530	24.116,70	0,23
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares	STK	100	100	0	0	USD 64,330	5.925,48	0,06
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK	305	305	173	123	USD 335,050	94.128,17	0,89
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	80	80	80	0	USD 72,280	5.326,21	0,05
US6153691059	Moody's Corp. Reg.Shares	STK	34	34	0	0	USD 344,450	10.787,36	0,10
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares	STK	137	137	0	0	USD 85,240	10.756,58	0,10
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares	STK	42	42	10	0	USD 288,590	11.164,54	0,11
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares	STK	27	27	0	0	USD 428,240	10.650,28	0,10
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Reg.Shares	STK	252	252	0	0	USD 72,810	16.900,58	0,16
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B	STK	133	133	0	0	USD 113,370	13.888,65	0,13
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK	116	116	0	20	USD 408,220	43.617,67	0,41
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares	STK	79	79	0	40	USD 130,720	9.512,16	0,09
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Reg.Shares	STK	54	54	36	0	USD 253,330	12.600,58	0,12
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares	STK	118	118	0	0	USD 65,860	7.158,37	0,07
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK	112	112	0	0	USD 183,880	18.969,80	0,18
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares	STK	197	197	0	182	USD 36,120	6.554,27	0,06
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares	STK	172	172	40	0	USD 97,690	15.477,07	0,15
US6935061076	PPG Industries Inc. Reg.Shares	STK	60	60	60	0	USD 145,370	8.034,08	0,08
US7607591002	Republic Services Inc. Reg.Shares	STK	49	49	49	0	USD 151,440	6.835,13	0,06
US7782961038	Ross Stores Inc. Reg.Shares	STK	110	110	0	0	USD 108,870	11.030,90	0,10
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares	STK	68	68	0	21	USD 210,430	13.180,34	0,12
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK	20	20	0	10	USD 548,080	10.096,81	0,10
US86959K1051	Suzano S.A. Reg.Shares (ADRs)	STK	526	526	0	0	USD 9,050	4.384,75	0,04
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares	STK	56	56	0	30	USD 132,910	6.855,76	0,06
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares	STK	90	90	60	0	USD 257,500	21.346,66	0,20
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares	STK	84	84	0	49	USD 176,790	13.678,77	0,13
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares	STK	40	40	0	60	USD 109,090	4.019,34	0,04
US5184391044	The Estée Lauder Compan. Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	48	48	0	51	USD 192,530	8.512,36	0,08
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares	STK	37	37	0	16	USD 307,820	10.490,80	0,10
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK	117	117	18	0	USD 149,380	16.098,61	0,15
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares	STK	121	121	0	0	USD 88,950	9.913,83	0,09
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares	STK	117	117	0	0	USD 136,840	14.747,18	0,14
US89832Q1094	Truist Financial Corp. Reg.Shares	STK	220	220	0	0	USD 30,640	6.209,00	0,06
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK	58	58	0	0	USD 476,440	25.453,43	0,24
US9290891004	Voya Financial Inc. Reg.Shares	STK	173	173	0	0	USD 71,340	11.368,14	0,11
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares	STK	80	80	90	10	USD 154,280	11.368,67	0,11
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares	STK	217	217	0	113	USD 42,450	8.484,92	0,08
Verzinsliche Wertpapiere								4.778.442,50	45,04
EUR								4.778.442,50	45,04
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27 ¹⁾	EUR	1.500.000	1.500.000	0	1.000.000	% 91,523	1.372.845,00	12,94
EU000A1G0DE2	0,2000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 15/25	EUR	500.000	500.000	0	1.500.000	% 94,182	470.907,50	4,44
DE0001053510	0,0300 % Freistaat Bayern Schatzanw. S.132 20/28	EUR	2.000.000	2.000.000	0	0	% 86,295	1.725.900,00	16,27
DE000A3H2W42	0,0100 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.898 20/30	EUR	1.500.000	1.500.000	0	0	% 80,586	1.208.790,00	11,39
Sonstige Beteiligungswertpapiere								16.906,77	0,16
CHF								16.906,77	0,16
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	60	60	10	0	CHF 275,200	16.906,77	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								791.970,00	7,46
Verzinsliche Wertpapiere								791.970,00	7,46
EUR								791.970,00	7,46
DE000A3ESLJ4	0,1400 % Investit.u.Strukturbk Rhl.Pf. IHS 21/31	EUR	1.000.000	1.000.000	0	0	% 79,197	791.970,00	7,46
Anteile an Immobilien-Sondervermögen								2.183.088,90	20,58
Gruppeneigene Immobilien-Investmentanteile								2.183.088,90	20,58
EUR								2.183.088,90	20,58
DE0009801431	WestInvest ImmoValue	ANT	43.410	43.410	0	10.590	EUR 50,290	2.183.088,90	20,58
Summe Wertpapiervermögen								EUR 9.827.567,10	92,63
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								-11.086,97	-0,10
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 23		XEUR	EUR	Anzahl -4				-4.455,00	-0,04

Deka-BR 20

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Sep. 23		XCME	USD	Anzahl -3				-6.631,97	-0,06
Summe Aktienindex-Derivate								EUR -11.086,97	-0,10
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-3.345,00	-0,04
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 23		XEUR	EUR	-200.000				1.540,00	0,01
EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 23		XEUR	EUR	600.000				-4.885,00	-0,05
Summe Zins-Derivate								EUR -3.345,00	-0,04
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	177.330,18			% 100,000	177.330,18	1,67
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	362.063,64			% 100,000	48.617,42	0,46
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	197.335,80			% 100,000	16.863,93	0,16
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	368.424,35			% 100,000	31.204,82	0,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	27.532,55			% 100,000	16.792,44	0,16
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	107.690,68			% 100,000	74.793,50	0,70
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	85.586,49			% 100,000	87.632,71	0,83
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	91.408,16			% 100,000	106.420,35	1,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	281.814,34			% 100,000	33.128,13	0,31
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	6.021.136,00			% 100,000	38.290,21	0,36
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	36.910,06			% 100,000	25.061,15	0,24
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	102.792,61			% 100,000	94.683,01	0,89
DekaBank Deutsche Girozentrale			ZAR	76.474,89			% 100,000	3.731,88	0,04
Summe Bankguthaben								EUR 754.549,73	7,11
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 754.549,73	7,11
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	2.014,83				2.014,83	0,02
Dividendenansprüche			EUR	1.305,98				1.305,98	0,01
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	45.932,00				45.932,00	0,43
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	33,08				33,08	0,00
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften			EUR	1.046,86				1.046,86	0,01
Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen			EUR	326,98				326,98	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 50.659,73	0,47
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-10,92				-10,92	0,00
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-7.578,35				-7.578,35	-0,07
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -7.589,27	-0,07
Fondsvermögen								EUR 10.610.755,32	100,00
Umlaufende Anteile								STK 172.370,000	
Anteilwert								EUR 61,56	

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

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,2500 % Bundesrep. Deutschland Anl. 17/27	EUR 576.498		527.628,26	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		527.628,26	527.628,26

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85894 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,44720 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,70165 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,80665 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,97665 = 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	20,49235 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08565 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,43984 = 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,47280 = 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.430,82000 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	157,25000 = 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,50680 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,63958 = 1 Euro (EUR)

Deka-BR 20

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

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				
CAD				
CA1125851040	Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Cl.A(Ltd Vtg)	STK	0	146
CHF				
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK	0	286
EUR				
NL0013267909	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	81
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK	0	285
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares	STK	0	2.000
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien	STK	0	523
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	0	820
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK	0	336
GBP				
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	426
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK	0	76
JPY				
JP3436120004	SBI Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	490
JP3610600003	Toyo Tire Corp. Reg.Shares	STK	0	545
SEK				
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	476
USD				
US33616C1009	First Rep.Bank San Fr.(New) Reg.Shares	STK	0	73
US3696043013	General Electric Co. Reg.Shares	STK	0	90
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances Inc. Reg.Shares	STK	0	97
US68902V1070	Otis Worldwide Corp. Reg.Shares	STK	0	71
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Reg.Shares	STK	0	140
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc. Reg.Shares	STK	0	50
US61945C1036	The Mosaic Co. Reg.Shares	STK	0	223
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE0001102325	2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23	EUR	300.000	300.000
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24	EUR	0	500.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES0644580906	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	769	769
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	790	790
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US78486Q1013	SVB Financial Group Reg.Shares	STK	0	10
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	0	48
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Optionsscheine				
Wertpapier-Optionsscheine				
Optionsscheine auf Aktien				
Cie Fin. Richemont AG WTS (Foreign) 20/22.11.23		STK	0	242

Gattungsbezeichnung

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index, TOPIX Index (Price) (JPY))

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

EUR

4.973

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS))

EUR

3.348

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS))

EUR

15.991

Volumen in 1.000

Deka-BR 20

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes): unbefristet	EUR	25.935
<small>(Basiswert(e): 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27, Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder)</small>		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 11,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 530.859 Euro.

Deka-BR 20

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	14.878.054,67
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-,-
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	-4.129.427,67
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 972.343,40
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 972.343,40
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -5.101.771,07
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	14.005,81
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-151.877,49
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	28.981,82
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-162.768,63
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	10.610.755,32

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.06.2020	23.698.583,46	63,40
30.06.2021	19.457.883,15	65,57
30.06.2022	14.878.054,67	62,21
30.06.2023	10.610.755,32	61,56

Deka-BR 20

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.07.2022 - 30.06.2023 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	3.360,75	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	40.257,52	0,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	839,53	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.998,75	0,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	16.763,20	0,10
davon Negative Einlagezinsen	-460,52	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	17.223,72	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	39.967,10	0,23
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	1.433,82	0,01
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	1.433,82	0,01
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-497,54	-0,00
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-497,54	-0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.683,98	-0,04
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-7.683,98	-0,04
10. Sonstige Erträge	2.372,59	0,01
davon Kompensationszahlungen	2.334,19	0,01
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	38,40	0,00
Summe der Erträge	103.811,74	0,60
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-74.556,79	-0,43
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-17.948,68	-0,10
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-473,43	-0,00
davon Dividendengebühren	-8,27	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-425,41	-0,00
davon Kostenpauschale	-17.041,57	-0,10
Summe der Aufwendungen	-92.505,47	-0,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	11.306,27	0,07
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	411.633,19	2,39
2. Realisierte Verluste	-441.030,14	-2,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-29.396,95	-0,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-18.090,68	-0,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	28.981,82	0,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-162.768,63	-0,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-133.786,81	-0,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-151.877,49	-0,88

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil ¹⁾
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-18.090,68	-0,10
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	18.090,68	0,10
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	0,00	0,00

Umlaufende Anteile: Stück 172.370

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Die Zuführung dient der Bereitstellung des Steuerabzugsbetrages bzw. resultiert aus der Berücksichtigung realisierter Verluste.

Deka-BR 20

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR *) (Angabe nach Marktwerten)
Aktienindex-Terminkontrakte	CME Globex	-6.631,97
Aktienindex-Terminkontrakte	Eurex Deutschland	-4.455,00
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	-3.345,00

*) Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um Marktwerte. Der Anrechnungsbetrag der aufgeführten Derivate beläuft sich auf insgesamt 1.582.420,30 EUR.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

15% MSCI World NR in EUR, 85% iBoxx Euro Sov. Eurozone in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereies Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,33%
 größter potenzieller Risikobetrag 2,58%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,73%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltdauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatereies Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

historische Simulation

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage:

Brutto-Methode

kleinster Leverage 108,94%
 größter Leverage 139,93%
 durchschnittlicher Leverage 125,67%

Commitment-Methode

kleinster Leverage 105,23%
 größter Leverage 123,30%
 durchschnittlicher Leverage 112,27%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	527.628,26
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR 851.871,33
davon:		
Schuldverschreibungen		EUR 851.871,33
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 1.433,82
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 473,43
Umlaufende Anteile		STK 172.370
Anteilwert		EUR 61,56

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert

Deka-BR 20

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 Schuldscheinanleihen 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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 0,96%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die anteiligen laufenden Kosten für die Zielfondsbestände sind auf Basis der zum Geschäftsjahresende des Dachfonds verfügbaren Daten ermittelt.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,16% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10% p.a. auf Dritte. Die Kostenpauschale deckt die in den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt aufgeführten Vergütungen und Kosten ab, die dem Sondervermögen nicht separat belastet werden. Die Verwaltungsvergütung ist nicht Bestandteil der Kostenpauschale und wird dem Sondervermögen gesondert belastet.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

WestInvest ImmoValue		0,45
Wesentliche sonstige Erträge		
Kompensationszahlungen	EUR	2.334,19
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	38,40
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	473,43
Dividendengebühren	EUR	8,27
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	425,41
Kostenpauschale	EUR	17.041,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	18.492,58

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment 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 Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment 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. Anlagerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment 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 Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden 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 Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der

Deka-BR 20

Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als "risikorelevante Mitarbeitende") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden 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 Mitarbeitenden 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 Mitarbeitenden, 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 ausbezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausbezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausbezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 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 Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung
davon feste Vergütung
davon variable Vergütung

EUR 57.636.189,51
EUR 43.854.381,97
EUR 13.781.807,54

Zahl der Mitarbeiter der KVG

461

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an Risk Taker
davon Geschäftsführer
davon andere Risk Taker

EUR 4.472.814,39
EUR 2.094.112,05
EUR 2.378.702,34

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

Zusätzliche Informationspflichten nach § 300 Abs. 1 KAGB

Schwer zu liquidierende Vermögenswerte

Der Anteil der Vermögenswerte des Investmentvermögens, die schwer zu liquidieren sind und für die deshalb besondere Regelungen gelten beträgt 0%.

Grundzüge der Risikomanagement-Systeme

Die von der Gesellschaft eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken, denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst. Als wesentliche Risiken werden dabei Marktrisiken, Adressenausfallrisiken, Liquiditätsrisiken sowie operationelle Risiken angesehen.

Als Marktrisiko wird das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen verstanden, das aus Wertveränderungen der Vermögenswerte aufgrund von nachteiligen Änderungen von Marktpreisen resultiert. Die Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos erfolgt im Regelfall durch die Ermittlung des Value-at-Risk (VaR) über die Vermögenswerte des Investmentvermögens. Bei der Ermittlung des Value-at-Risk kommen der Varianz-Kovarianz-Ansatz, die historische Simulation sowie die Monte-Carlo-Simulation zum Einsatz. Die ermittelten Werte sowie die eingesetzten Methoden werden regelmäßig mittels geeigneter Backtesting-Verfahren auf ihre Prognosegüte überprüft.

Sofern der qualifizierte Ansatz / VaR-Ansatz nicht zum Tragen kommt, erfolgt die Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos auf Grundlage des einfachen Ansatzes / Commitment-Ansatzes. Dabei werden Positionen in derivativen Finanzinstrumenten in entsprechende Positionen in den zu Grunde liegenden Basiswerten umgerechnet. Die Summe aller einzelnen Anrechnungsbeträge / Commitments (absolute Werte) nach Aufrechnung eventueller Gegenpositionen (Netting) und Deckungsposten (Hedging) darf für Zwecke der Risikobegrenzung den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit mit begrenzten Kosten veräußert, liquidiert oder geschlossen werden kann und dass dadurch die Erfüllung von Rückgabeverlangern der Anleger oder von sonstigen Zahlungsverpflichtungen beeinträchtigt wird. Die Liquidität des Investmentvermögens sowie seiner Vermögenswerte wird durch die von der Gesellschaft festgelegten Liquiditätsmessvorkehrungen regelmäßig erfasst. Die Vorkehrungen zur Liquiditätsmessung beinhalten die Betrachtung von sowohl quantitativen als auch qualitativen Informationen der Vermögenswerte des Investmentvermögens unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktsituation.

Adressenausfallrisiken resultieren aus Emittenten- und Kontrahentenrisiken. Als Emittentenrisiko wird die Gefahr von Bonitätsverschlechterungen oder Ausfall eines Emittenten verstanden. Das Kontrahentenrisiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus der Tatsache resultiert, dass die Gegenpartei eines Geschäfts bei der Abwicklung von Leistungsansprüchen ihren Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommen kann. Die Messung des Adressenausfallrisikos erfolgt auf Basis einer internen Bonitätseinstufung der Adressen. Dabei wird anhand einer Analyse quantitativer und qualitativer Faktoren die Bonität der Adressen in ein internes Ratingsystem überführt.

Operationelles Risiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder aus externen Ereignissen resultiert. Die Erfassung, Messung und Überwachung operationeller Risiken erfolgt auf Ebene der Gesellschaft.

Für die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden zusätzlich regelmäßig Stresstests durchgeführt, welche die Auswirkungen aus potentiell möglichen Veränderungen der Marktbedingungen im Stressfall auf das Investmentvermögen untersuchen.

Zur Risikosteuerung hat die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken angemessene Risikolimits eingerichtet, denen Frühwarnstufen vorgeschaltet sind. Die Definition der Risikolimits erfolgt unter Berücksichtigung von gesetzlichen oder vertraglichen Vorgaben sowie im Einklang mit dem individuellen Risikoprofil des Investmentvermögens. Die Einhaltung der Risikolimits wird täglich überwacht. Für den Fall eines tatsächlichen oder zu erwartenden Überschreitens von Risikolimits existieren geeignete Informations- und Eskalationsmaßnahmen um Abhilfe im besten Interesse des Anlegers zu schaffen. Daneben erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung gegenüber der Geschäftsleitung der Gesellschaft über den aktuellen Risikostand des Investmentvermögens sowie Überschreitungen von Risikolimits sowie den abgeleiteten Maßnahmen.

Die im Rahmen der Risikomanagement-Systeme eingesetzten Risikomessvorkehrungen, -prozesse und -verfahren sowie die Grundsätze für das Risikomanagement werden von der Gesellschaft regelmäßig auf Angemessenheit und Wirksamkeit überprüft.

Unterrichtung über das Risikoprofil des Investmentvermögens sowie Überschreiten von Risikolimits

Zum Berichtsstichtag wurden folgende Sensitivitäten gemessen:

Net Equity Delta: +34.636 EUR

Net Equity Delta beschreibt die Veränderung des Fondsvermögens bei einer Aktienkursänderung von +1%. In der Berechnung enthalten sind neben Aktien auch sämtliche konzernfremde Zielfonds ohne Berücksichtigung des Anlageschwerpunkts sowie bestimmte Renten mit Sondermerkmalen (wie z.B. Wandelanleihen oder Zertifikate).

Net DV01: -2.789 EUR

Deka-BR 20

Net DV01 beschreibt die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Zinssätze um einen Basispunkt, ohne Berücksichtigung von konzernfremden Zielfonds.

Net CS01: -2.812 EUR

Net CS01 beschreibt die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg des Credit Spreads um einen Basispunkt, ohne Berücksichtigung von konzernfremden Zielfonds.

Net Currency Delta: +23.465 EUR

Net Currency Delta beschreibt die Veränderung des Fondsvermögens bei einer Devisenkursänderung der zugrundeliegenden Fremdwährung (bzw. der zugrundeliegenden Fremdwährungen) von +1%, ohne Berücksichtigung von konzernfremden Zielfonds.

Liquiditätsrisiken:

Der Anteil der liquiden Positionen am Fondsvermögen beträgt 79%. Als Grundlage dafür wird die im Rahmen des täglichen Liquiditätsrisikocollings ermittelte Liquiditätsquote als Durchschnitt über die letzten 20 Werte zum Berichtsstichtag herangezogen.

Der Ermittlung von liquiden und illiquiden Positionen liegt ein konservativer Ansatz zugrunde. Positionen werden dabei als potenziell illiquide beurteilt, wenn unter Stressbedingungen (Notwendigkeit eines adhoc-Verkaufs) damit zu rechnen ist, dass der aktuelle Bewertungskurs dieser Position bei der Veräußerung in signifikantem Umfang unterschritten wird. Potenzielle Illiquidität ist kein Indikator für eine grundsätzlich fehlende Handelbarkeit eines Instruments.

Im Rahmen der von der Gesellschaft durchgeführten Überwachung der wesentlichen Risiken gab es im Berichtszeitraum keine Überschreitungen von Risikolimits.

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	527.628,26	4,97

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	527.628,26	Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	527.628,26

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	851.871,33

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	1.781,77	100,00
Kostenanteil des Fonds	587,99	33,00
Ertragsanteil der KVG	587,99	33,00

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

5,37% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapier-Darlehen	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Landesbank Baden-Württemberg	851.871,33

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
Clearstream Banking Frankfurt	851.871,33 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00%

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zur Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil> (Corporate Governance).

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleiene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil> (Corporate Governance).

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

Deka-BR 20

Frankfurt am Main, den 27. September 2023
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-BR 20 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die allgemeinen Angaben zum Management und zur Verwaltung des Sondervermögens.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir

diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Deka-BR 20 unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer

(IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deka Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deka Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 29. September 2023

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,1 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 2023

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



Deka Investment GmbH

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
www.deka.de

