

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023. Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

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

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Sowohl die im gesamten Berichtszeitraum anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt) als auch die teilweise drastischen Preissteigerungen, welche die wirtschaftliche Stimmung eintrübten, waren zentrale Themen des Jahres 2023. Vor dem Hintergrund hoher Lebenshaltungskosten, einer schwachen Auslandsnachfrage und einer strafferen Geldpolitik verlor die europäische Wirtschaftsentwicklung spürbar an Schwung. In Deutschland muss für das Jahr 2023 sogar mit einem leichten Rückgang des Bruttoinlandsprodukts gerechnet werden. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflation jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten führte.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Maßnahmen veranlasste. Während sich die Fed zuletzt in einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bewegte, erhöhte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz bis auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen in diesem Umfeld bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Angesichts von Anzeichen eines Endes des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich jedoch die Verzinsungen zuletzt merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging auf Jahressicht von 2,6 Prozent auf 2,0 Prozent zurück. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten Ende 2023 bei 3,9 Prozent und damit exakt auf dem Niveau des Vorjahres.

Angesichts der verschiedenen wirtschaftlichen und geopolitischen Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen auf, konnten jedoch auf Jahressicht überwiegend deutlich zulegen. Lediglich China litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro Ende Dezember mit 1,10 US-Dollar etwas höher als zu Jahresbeginn, während bei den Rohstoffen Rohöl den Berichtszeitraum bei rund 77 US-Dollar pro Barrel (Brent Future) beendete. Die Feinunze Gold kletterte über der Marke von 2.000 US-Dollar und erreichte im Dezember kurzzeitig ein neues Allzeit-Hoch.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	8
Anhang	14
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	19
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	21

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

Jahresbericht 01.01.2023 bis 31.12.2023

Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion ist es, ein mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum durch ein breit gestreutes Anlageportfolio zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, legt der Fonds weltweit in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile an. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien bis zu 75 Prozent, Renten bis zu 75 Prozent, Rohstoffe bis zu 50 Prozent, flüssige Mittel bis zu 75 Prozent.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/ Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, Großbritanniens und der Vereinigten Staaten von Amerika investieren.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Der Fonds wird von der Sparkasse Offenburg beraten.

Zweistelliger Wertzuwachs

Das Jahr 2023 war ein ereignisreiches Jahr mit zahlreichen positiven und negativen Schlagzeilen. Die deutsche Wirtschaft wurde im gesamten Jahresverlauf von einer wirtschaftlichen Stagnation geprägt. Hinzu kamen stark steigende Preise und Kreditzinsen, ein deutlicher Anstieg der Insolvenzen und nach wie vor hohe Energiepreise. Der Krieg in der Ukraine beschäftigt die Welt weiterhin und ein Ende der russischen Aggression scheint nicht in Sicht. Im Herbst wurde zudem der Konflikt im Nahen Osten neu entfacht. Positive Nachrichten erschienen hingegen im Frühjahr, als vom Gesundheitsminister die Corona-Pandemie für beendet erklärt wurde.

Wichtige Kennzahlen

Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

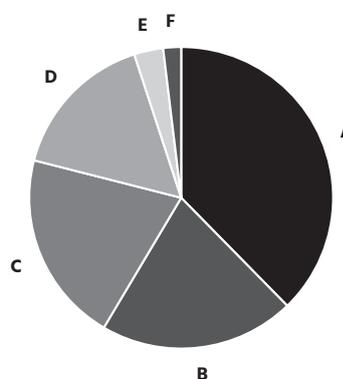
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	12,1%	3,7%	4,0%

ISIN LU0722507299

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

Fondsstruktur

Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion



A	Aktien	37,7%
B	Rentenfonds	20,8%
C	Zertifikate	20,5%
D	Aktienfonds	16,0%
E	Renten	3,1%
F	Barreserve, Sonstiges	1,9%

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

Darüber hinaus sorgten im weiteren Verlauf rückläufige Inflationsraten sowie die Tariflohnhebungen für positive Stimmungen bei Verbrauchern und Arbeitnehmern. Zum Jahresende präsentierten sich die Aktienmärkte in Europa in einer besser als erwarteten Verfassung und die Kurse legten kräftig zu.

Zum Stichtag waren 23,8 Prozent des Fondsvermögens in verzinslichen Wertpapieren (inkl. Rentenfonds) investiert. Der Rentenanteil des Fonds setzte sich überwiegend aus Rentenfonds sowie drei Unternehmensanleihen zusammen.

Der Aktienbaustein umfasste zuletzt 53,6 Prozent des Fondsvermögens. Der Fokus lag auf europäischen und internationalen Standardeinzelwerten. Weiterhin umfasste der Fonds Positionen im US-amerikanischen Aktienmarkt sowie in Schwellenländern (Emerging Markets). Die Investitionen erfolgten über viele Sektoren diversifiziert sowie mit Schwerpunkten in der Technologie- und Pharmabranche. Zur Steuerung der Aktienquote dienten in volatilen Marktphasen Index-Futures als weiterer Absicherungsbaustein.

Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

Zuletzt reduzierte ein Aktienindexfuture den wirtschaftlichen Investitionsgrad in Aktien um 3,9 Prozentpunkte.

In Discount-Strategien waren 15,0 Prozent des Fondsvermögens investiert. Diese gewähren einen Rabatt (Discount) auf den aktuellen Kurs eines Basiswertes. Als Basiswert dienten einzelne Aktien und Aktienindizes. Gleichzeitig wirkt der Discount wie ein Sicherheitspuffer gegen Kursverluste. Das Anlagekonzept der Discount-Strategien ist insbesondere auf eine attraktive Wertentwicklung bei einer möglichen Seitwärts- oder leichten Abwärtsbewegung des zugrundeliegenden Index oder Aktiennennwertes ausgerichtet. Notiert der zugrundeliegende Basiswert über einem vorab festgelegten Betrag (Cap), dann erfolgt am Fälligkeitstag die Auszahlung des Höchstbetrages. Notiert der Basiswert am Fälligkeitstag hingegen unter dem Cap, dann erfolgt die Lieferung durch Aktien bzw. einen Barausgleich. Während der Laufzeit ist das Wertpapier unter normalen Marktbedingungen weniger stark von Marktschwankungen betroffen als der zugrundeliegende Basiswert. Das Fondsmanagement bevorzugte eine relativ defensive Ausrichtung der Discount-Positionen, die sich für das Fondsportfolio als stabilisierender Faktor auswirken sollte. Ein Goldzertifikat rundete und sicherte das strukturierte Portfolio weiterhin ab.

Das Sondervermögen zeigte sich aufgrund der weitreichenden Diversifikation des Portfolios robust und konnte trotz unsicherem Marktumfeld per saldo eine deutliche Wertsteigerung erreichen. Durch die breite Streuung und die Fokussierung auf aktiv gemanagte Rentenfonds, Discount-Strategien sowie Aktien-Qualitätstitel wurden Chancen gewinnbringend genutzt.

Der Fonds Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 12,1 Prozent. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 54,1 Mio. Euro.

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

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

Index: 31.12.2022 = 100



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

Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.01.2023 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 01.01.2023 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 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 fest-

Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

gelegten 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>.

Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								24.325.018,40	45,02
Aktien								19.908.135,04	36,84
EUR								12.877.659,70	23,83
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		2.500	0	0	EUR 241,750	604.375,00	1,12
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK		10.750	0	0	EUR 58,540	629.305,00	1,16
FR000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		31.200	0	0	EUR 29,495	920.244,00	1,70
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		17.500	0	0	EUR 48,790	853.825,00	1,58
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		20.800	0	0	EUR 33,705	701.064,00	1,30
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		32.100	0	0	EUR 45,000	1.444.500,00	2,67
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		85.000	0	0	EUR 21,660	1.841.100,00	3,41
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		32.800	0	0	EUR 12,140	398.192,00	0,74
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien	STK		28.500	0	0	EUR 25,300	721.050,00	1,33
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		2.100	0	0	EUR 215,200	451.920,00	0,84
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		10.000	0	9.200	EUR 139,600	1.396.000,00	2,58
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK		13.400	0	0	EUR 53,060	711.004,00	1,32
FR000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		21.758	0	0	EUR 61,650	1.341.380,70	2,48
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		30.000	14.223	0	EUR 28,790	863.700,00	1,60
CHF								1.626.417,47	3,01
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		11.900	0	0	CHF 97,090	1.241.386,68	2,30
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		4.000	0	0	CHF 84,210	361.917,25	0,67
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien	STK		800	800	0	CHF 26,890	23.113,54	0,04
USD								5.404.057,87	10,00
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		15.500	0	0	USD 140,230	1.965.070,97	3,64
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK		3.480	0	0	USD 153,380	482.562,52	0,89
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		7.100	0	0	USD 193,580	1.242.580,24	2,30
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares	STK		6.700	0	0	USD 163,750	991.885,91	1,83
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares	STK		5.100	0	0	USD 156,580	721.958,23	1,34
Verzinsliche Wertpapiere								974.210,00	1,80
EUR								974.210,00	1,80
XS1222594472	3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR Sub. Anl. 15/75	EUR		500.000	0	0	% 95,237	476.185,00	0,88
XS1933828433	4,3750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 19/Und.	EUR		500.000	0	0	% 99,605	498.025,00	0,92
Zertifikate								2.985.012,00	5,53
EUR								2.985.012,00	5,53
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK		49.800	0	0	EUR 59,940	2.985.012,00	5,53
Sonstige Beteiligungswertpapiere								457.661,36	0,85
CHF								457.661,36	0,85
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK		1.750	0	0	CHF 243,400	457.661,36	0,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								8.742.737,05	16,17
Verzinsliche Wertpapiere								628.392,55	1,16
USD								628.392,55	1,16
USU98737AC03	4,7500 % ZF North America Capital Inc. Notes 15/25 Reg.S	USD		700.000	0	0	% 99,295	628.392,55	1,16
Zertifikate								8.114.344,50	15,01
EUR								8.114.344,50	15,01
DE000PN70NF1	BNP Paribas EHGmbH AI-Disc.-Zert. DAX 23/24	STK		38.700	38.700	0	EUR 39,255	1.519.168,50	2,81
DE000PZ1FVU2	BNP Paribas EHGmbH Ak-Disc.-Zert. SAP 23/24	STK		9.000	9.000	0	EUR 133,180	1.198.620,00	2,22
DE000PF9RPJ9	BNP Paribas EHGmbH Ak-Disc.-Zert. UNVB 21/24	STK		12.900	0	0	EUR 41,220	531.738,00	0,98
DE000DK03AZ9	DekaBank Dt.Girozent. AI-ExpZert.RlxAir SX5E 21/28	STK		18.000	0	0	EUR 107,410	1.933.380,00	3,58
DE000UK8NY25	UBS AG AI-Disc.-Zert. SX5E 22/24	STK		52.200	52.200	0	EUR 29,710	1.550.862,00	2,87
DE000UK8PDM1	UBS AG AI-Disc.-Zert. SX5E 22/24	STK		43.800	43.800	0	EUR 31,520	1.380.576,00	2,55
Wertpapier-Investmentanteile								19.893.877,31	36,79
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.828.407,20	3,38
EUR								1.828.407,20	3,38
DE000DK2J6R7	Deka-RentenStrategie Global Inhaber-Anteile PB	ANT		5.315	0	0	EUR 78,580	417.652,70	0,77
DE000A1JSHJ5	Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	ANT		68.450	0	0	EUR 20,610	1.410.754,50	2,61
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								18.065.470,11	33,41
EUR								13.843.933,12	25,60
DE000A2H7NS5	Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilskl	ANT		16.285	0	0	EUR 89,870	1.463.532,95	2,71
LU0570871706	CT (Lux) Global Smaller Cos Namens-Anteile IE	ANT		28.500	7.900	0	EUR 67,132	1.913.250,60	3,54
LU1303786096	DNB Fund - High Yield Act.Nom. Instl A Acc.	ANT		6.430	0	0	EUR 115,927	745.409,32	1,38
IE00BFY85M14	F.Sent.Inv.Gl.U.-SI APAC Ldr.S Reg.Shs VI Acc.	ANT		863.375	0	0	EUR 3,112	2.686.909,04	4,97
LU1932919886	F.T.O.F.-Fr. Target Inc. 2024 Act. Nom. W Dis.	ANT		10.000	0	0	EUR 94,320	943.200,00	1,74
LU2104294173	F.T.O.F.-Fr.Glo.Ta.EO Inc.2025 Act. Nom. WE Y Dis.	ANT		10.100	0	0	EUR 99,240	1.002.324,00	1,85

Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
LU1969742615	F.T.O.F.-Fr.Gr.Targ.Inc.2024 Act. Nom. W Dis.		ANT	14.000	0	0	EUR 98,560	1379.840,00	2,55
IE00B3DJ5L08	Fed.Hermes IF-F.H.GIEM Equity Reg.Shares F Dis.		ANT	214.300	0	0	EUR 2,796	599.225,66	1,11
LU0399027886	Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I		ANT	3.600	0	0	EUR 139,740	503.064,00	0,93
LU0602539198	Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. AI		ANT	10.400	3.900	0	EUR 115,829	1.204.621,60	2,23
LU0885895564	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI Dis.		ANT	15.100	0	0	EUR 92,885	1.402.555,95	2,59
USD								4.221.536,99	7,81
LU1322973550	AGIF-AllUS Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P		ANT	2.217	117	0	USD 977,390	1.959.021,45	3,62
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Ant. C Acc.		ANT	6.690	0	0	USD 374,076	2.262.515,54	4,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR	52.961.632,76	97,98
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
	DAX-Index Future (FDAX) März 24	XEUR	EUR	Anzahl -5				18.875,00	0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	18.875,00	0,03
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	938.309,07			% 100,000	938.309,07	1,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	0,48			% 100,000	0,04	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	64,52			% 100,000	69,32	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	176.885,08			% 100,000	159.917,80	0,30
Summe der Bankguthaben							EUR	1.098.296,23	2,04
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	1.098.296,23	2,04
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	34.487,39				34.487,39	0,06
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	519,01				519,01	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	35.006,40	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.393,72				-3.393,72	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-54.150,34				-54.150,34	-0,10
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-57.544,06	-0,11
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile									
Anteilwert									
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	54.056.266,33	100,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							STK	449.586,000	
							EUR	120,24	97,98
									0,03

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

2.113.500,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale - Niederlassung Luxemburg

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.12.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.12.2023

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Norwegen, Kronen (NOK) 11,26130 = 1 Euro (EUR)

Schweiz, Franken (CHF) 0,93071 = 1 Euro (EUR)

Vereinigten Staaten, Dollar (USD) 1,10610 = 1 Euro (EUR)

Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2023 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte

- verkaufte Terminkontrakte
auf Indices

EUR

2.113.500,00

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE000A1EWW00	adidas AG Namens-Aktien	STK	0	3.300
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien	STK	0	9.300
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	0	13.480
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	0	5.000
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	STK	0	8.600
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	0	23.800
FR0000120578	Sanoŕi S.A. Actions Port.	STK	0	6.100
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien	STK	0	30.100
USD				
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK	0	2.100
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE0001104859	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 21/23	EUR	1.800.000	1.800.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Zertifikate				
EUR				
DE000LB2NK82	Ldsbk Baden-Wuertt. Al-Deep-Exp-Zert. SX5E 21/27	STK	0	1.000
DE000LB2MCC6	Ldsbk Baden-Wuertt. Mem.-Expr.-Zert. SX5E 21/27	STK	0	1.100
Nichtnotierte Wertpapiere				
Zertifikate				
EUR				
DE000PD6MT87	BNP Paribas EHGmbH Ak-Disc.-Zert. ADS 22/23	STK	4.500	4.500
DE000DK05BA5	DekaBank Dt.Girozent. Al-ExpZert.RlxAir 22/28	STK	0	10.000
DE000DV8MT67	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. Al-Disc.-Zert. DAX 22/24	STK	9.400	9.400
DE000TT908L8	HSBC Trink. & Burk. GmbH Ak-Disc.-Zert. SIE 21/23	STK	0	8.300
DE000HG7NTW6	HSBC Trinkaus & Burk. GmbH Al-Disc.-Z. DAX 23/23	STK	7.400	7.400
DE000HG97V51	HSBC Trinkaus & Burk. GmbH Al-Disc.-Z. DAX 23/23	STK	6.600	6.600
DE000UK8XE43	UBS AG Al-Disc.-Zert. DAX 22/23	STK	11.200	11.200

Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	346.534,06	52.913.652,86
Mittelrückflüsse	-4.452.867,94	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-4.106.333,88
Ertragsausschüttung		-934.336,65
Ertragsausgleich		-58.776,25
Ordentlicher Ertragsüberschuss		315.213,33
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		-766.422,49
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾		6.693.269,41
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		54.056.266,33

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	484.884,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.033,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	38.331,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	449.586,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2020	66.332.047,75	111,76	593.502,000
2021	64.228.014,86	121,59	528.242,000
2022	52.913.652,86	109,13	484.884,000
2023	54.056.266,33	120,24	449.586,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	457.482,43
Wertpapierzinsen	165.962,71
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	19.231,77
Erträge aus Investmentanteilen	442.132,05
Bestandsprovisionen	6.105,97
Ordentlicher Ertragsausgleich	-48.675,05
Erträge insgesamt	1.042.239,88
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	675.819,44
Verwahrstellenvergütung**)	42.411,94
Taxe d'Abonnement	20.605,06
Zinsen aus Kreditaufnahmen	649,40
Sonstige Aufwendungen***)	23.640,11
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-36.099,40
Aufwendungen insgesamt	727.026,55
Ordentlicher Ertragsüberschuss	315.213,33
Netto realisiertes Ergebnis****)	-837.774,39
Außerordentlicher Ertragsausgleich	71.351,90
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-766.422,49
Aufwandsüberschuss	-451.209,16
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	6.693.269,41
Ergebnis des Geschäftsjahres	6.242.060,25

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung EUR 1,94 je Anteil und wird per 23. Februar 2024 mit Beschlussfassung vom 12. Februar 2024 vorgenommen.

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 13.041,61 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

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

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

*****) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus dem Class-Action-Verfahren gegen Daimler AG.

Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

Relativer VaR

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

50% EURO STOXX®, 50% BBG Cmty (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	37,91%
maximale Auslastung:	70,53%
durchschnittliche Auslastung:	52,82%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

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

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,1	0,2

Verwaltungsvergütung der in dem Fonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2023, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2023
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P	0,55
CT (Lux) Global Smaller Cos Namens-Anteile IE	0,75
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilskl.I	0,51
DNB Fund - High Yield Act.Nom. Instl A Acc.	0,40
Deka-RentenStrategie Global Inhaber-Anteile PB	0,75
F.Sent.Inv.Gl.U.-SI APAC Ldr.S Reg.Shs VI Acc.	0,80
F.T.O.F.-Fr. Target Inc. 2024 Act. Nom. W Dis.	0,25
F.T.O.F.-Fr.Glo.Ta.EO Inc.2025 Act. Nom. WE Y Dis.	0,25
F.T.O.F.-Fr.Gr.Targ.Inc.2024 Act. Nom. W Dis.	0,25
Fed.Hermes IF-F.H.G.I.E.M Equity Reg.Shares F Dis.	1,00
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I	0,43
Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. AI	0,75
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI Dis.	0,50
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Ant. C Acc.	1,00
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	0,50

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

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

	Verwaltungsvergütung	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion	bis zu 1,50% p.a., derzeit 1,25% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Bemessung des Bonuspools

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

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des 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 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 Geschäftsführungs-Ebene 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 ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- 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 ausgezahlt.

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 zu-

sammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung		12.281.087,97 EUR
davon feste Vergütung		10.362.360,62 EUR
davon variable Vergütung		1.918.727,35 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG		121
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**		1.313.712,87 EUR
davon Geschäftsführung		822.830,23 EUR
davon weitere Risktaker		255.088,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion		0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführung und Risktaker		235.794,64 EUR
<small>* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt</small>		
<small>** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführung oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.</small>		
<small>Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführung befinden</small>		

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung		57.636.189,51 EUR
davon feste Vergütung		43.854.381,97 EUR
davon variable Vergütung		13.781.807,54 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		461

Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

Luxemburg, den 25. März 2024
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
Die Geschäftsführung

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Sparkasse Offenburg/Ortenau PB Selektion zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

Luxemburg, 27. März 2024

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

Cabinet de revision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Jan van Delden, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

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

Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

zum 31. Dezember 2022

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 22,4 Mio.

Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg

Jörg Palms

Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxembourg;

Aufsichtsrat der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin

Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;

Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann

Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth

Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,

Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg

6, rue Lou Hemmer

1748 Luxembourg-Findel,

Luxembourg

Cabinet de révision agréé für den Fonds

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée

20 Boulevard de Kockelscheuer

1821 Luxembourg,

Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale

Mainzer Landstraße 16

60325 Frankfurt am Main

Deutschland

Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Sparkasse Offenburg/Ortenau
Bertha-von Suttner-Straße 8
77654 Offenburg
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2023

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

Überreicht durch:

Sparkasse Offenburg/Ortenau
Bertha-von Suttner-Straße 8
77654 Offenburg
Deutschland

**Deka Vermögens-
management GmbH**

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

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52
www.deka.de



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

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel
Postfach 5 04
2015 Luxembourg
Luxembourg

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