

Halbjahresbericht
zum 31. März 2023.

WertpapierStrategiePortfolio R

Ein Gemischtes Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds WertpapierStrategiePortfolio R für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023.

Auch mehr als ein Jahr nach dem Beginn des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine sind die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften deutlich spürbar. Exorbitante Preissteigerungen sowie Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten temporär für große Verunsicherung. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht nachgebende Teuerungsraten trugen jedoch sukzessive zu einer Entspannung bei. Während die Pandemie und ihre Auswirkungen an den Finanzmärkten weltweit zusehends in den Hintergrund rückten, führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zeitweise noch zu Beeinträchtigungen im internationalen Handel. Der Zusammenbruch mehrerer regionaler Finanzhäuser in den USA sowie der Notverkauf der Schweizer Großbank Credit Suisse an die UBS sorgten darüber hinaus im März zeitweise für Unruhe an den Finanzmärkten.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 4,75 bis 5,00 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen bis Ende März auf 3,50 Prozent an. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen zunächst weiter an, ehe im späteren Verlauf in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken wieder Rückgänge festzustellen waren. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,5 Prozent.

Die Aktienbörsen wiesen im Berichtszeitraum unter Schwankungen eine positive Wertentwicklung auf. Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen Energiesicherheit und der hohen Inflation in Kombination mit dem Krieg in der Ukraine wechselten sich mit unterstützenden Signalen, wie etwa der Hoffnung auf eine weniger aggressive Fortführung der restriktiven Geldpolitik in den USA, ab. Vor allem in Europa konnten deutlich steigende Kurse verzeichnet werden. Unter Druck geriet im Herbst der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch ab November signifikant erholte.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2023	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	7
Anhang	9
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	10

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

WertpapierstrategiePortfolio R

Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in Wertpapiere, globale Aktien, Anleihen, Investmentanteile, Geldmarktinstrumente und sogenannte sonstige Anlageinstrumente an. Der Fonds kann vollständig in Wertpapieren angelegt sein. Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 100 Prozent in Geldmarktinstrumente anlegen.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Hierfür kann der Fonds unter anderem in globale Aktien, Anleihen und Investmentanteile investieren. Zusätzlich kann in liquide Geldanlagen angelegt werden. Der Investmentprozess basiert auf dem Ziel durch ein maximal diversifiziertes Portfolio ein im defensiven Bereich optimales Verhältnis von Rendite zu Risiko zu erreichen. Um dieses Verhältnis in möglichst allen Marktphasen sicherstellen zu können, werden stets verschiedene Investmentstile und Manager miteinander kombiniert. Bei der Kombination der Manager und Investmentstile werden bestmögliche Korrelationseigenschaften angestrebt, um das Risiko in fallenden Märkten zu begrenzen und zeitgleich bei steigenden Märkten einen angemessenen Performancebeitrag zu erreichen. Zur Messung des Auswahlprozesses steht kein geeigneter Index zur Verfügung. Eine langfristig, feste Gewichtung von Regionen, Sektoren oder Größenklassen ist nicht vorgesehen. Daher wird, aufgrund der fehlenden Vergleichbarkeit in der Zusammensetzung von Index und Fondsallokation, auf die Nutzung eines Referenzwertes verzichtet.

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.

Der Fonds wird von der Münster Stegmaier Rombach Family Office GmbH beraten.

Wichtige Kennzahlen

WertpapierstrategiePortfolio R

Performance*	6 Monate
	-0,1%
ISIN	DE000DK0LJ53
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

WertpapierstrategiePortfolio R

Vermögensübersicht zum 31. März 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	248.994.927,90	91,40
Deutschland	71.401.842,80	26,21
Irland	143.786.658,27	52,78
Luxemburg	33.806.426,83	12,41
2. Zertifikate	14.061.545,00	5,16
Irland	14.061.545,00	5,16
3. Derivate	993.592,39	0,36
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	7.951.940,06	2,92
5. Sonstige Vermögensgegenstände	629.151,05	0,22
II. Verbindlichkeiten	-143.763,53	-0,06
III. Fondsvermögen	272.487.392,87	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	248.994.927,90	91,40
EUR	118.923.740,65	43,65
NOK	19.156.269,98	7,03
USD	110.914.917,27	40,72
2. Zertifikate	14.061.545,00	5,16
EUR	14.061.545,00	5,16
3. Derivate	993.592,39	0,36
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	7.951.940,06	2,92
5. Sonstige Vermögensgegenstände	629.151,05	0,22
II. Verbindlichkeiten	-143.763,53	-0,06
III. Fondsvermögen	272.487.392,87	100,00

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

WertpapierstrategiePortfolio R

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								14.061.545,00	5,16
Zertifikate								14.061.545,00	5,16
EUR								14.061.545,00	5,16
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC Rohst.-Zert. XAU 19/18		STK	87.550	15.000	0	EUR 72,300	6.329.865,00	2,32
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC Rohst.-Zert.XAU 09/00		STK	44.000	0	0	EUR 175,720	7.731.680,00	2,84
Wertpapier-Investmentanteile								248.994.927,90	91,40
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								248.994.927,90	91,40
EUR								118.923.740,65	43,65
DE000A3C9127	ACATIS IfK Value Renten D		ANT	152.458	9.600	0	EUR 316,550	48.260.579,90	17,72
IE00B14X4S71	iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares (Dist)		ANT	281.400	210.500	0	EUR 116,815	32.871.741,00	12,06
LU1439458719	Robus - R.M.-Mar.Val.Bd C I		ANT	134.245	31.000	0	EUR 109,130	14.650.156,85	5,38
DE000A2PPHQ1	Zantke Global Credit AMI S(a)		ANT	218.355	0	0	EUR 105,980	23.141.262,90	8,49
NOK								19.156.269,98	7,03
LU2058024360	Storm Fund II-Storm Bond Fund ICL		ANT	1.775.000	400.000	0	NOK 122,360	19.156.269,98	7,03
USD								110.914.917,27	40,72
IE00BJK9HS65	PF GIS-PIMCO Asia Hi.Yield Bd Reg.Shs INST Dis.		ANT	1.661.534	68.283	0	USD 7,010	10.699.879,05	3,93
IE00B87KCF77	PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	2.279.659	865.659	0	USD 16,100	33.716.880,16	12,38
IE00BLZH2R37	PIMCO Fds:G.I.S.-PIMCO C. Sec. Reg.Shs Inst. Inc.		ANT	593.755	130.000	372.786	USD 9,310	5.078.185,71	1,86
IE00B53XYJ72	PIMCO GIS-Dynamic Bond Fund Reg.Inc.Shares Inst.		ANT	2.368.052	143.506	0	USD 10,180	22.145.762,12	8,13
IE00B138GV00	PIMCO GL INV.-Diversif. Income Reg.Inc.Shs(In.Cl.)		ANT	472.410	245.000	383.281	USD 12,740	5.528.917,73	2,03
IE0034085260	PIMCO GL INV.-Gl.Inv.Gr.Cred. Reg.Acc.S (Inst.Cl.)		ANT	639.525	238.500	73.909	USD 19,150	11.250.657,99	4,13
IE0002460198	PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.In.S (Inst.Cl.)		ANT	1.375.648	422.722	0	USD 17,800	22.494.634,51	8,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR	263.056.472,90	96,56
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								993.592,39	0,36
Offene Positionen									
USD/EUR 71.500.000,00			OTC					993.592,39	0,36
Summe Devisen-Derivate							EUR	993.592,39	0,36
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	7.227.746,79			% 100,000	7.227.746,79	2,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Landesbank Baden-Württemberg			NOK	32.411,41			% 100,000	2.858,72	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Landesbank Baden-Württemberg			CAD	2.868,24			% 100,000	1.944,11	0,00
Landesbank Baden-Württemberg			CHF	13.695,44			% 100,000	13.753,89	0,01
Landesbank Baden-Württemberg			GBP	33.262,04			% 100,000	37.793,69	0,01
Landesbank Baden-Württemberg			USD	726.980,35			% 100,000	667.842,86	0,25
Summe Bankguthaben							EUR	7.951.940,06	2,92
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	7.951.940,06	2,92
Sonstige Vermögensgegenstände									
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	92.907,90				92.907,90	0,03
Forderungen aus Fondsausschüttung			EUR	523.341,49				523.341,49	0,19
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	12.901,66				12.901,66	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	629.151,05	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-19.613,89				-19.613,89	-0,01
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-124.149,64				-124.149,64	-0,05
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-143.763,53	-0,06
Fondsvermögen							EUR	272.487.392,87	100,00
Umlaufende Anteile							STK	263.807,000	
Anteilwert							EUR	1.032,90	

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

WertpapierStrategiePortfolio R

Deisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88010	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,33775	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,99575	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08855	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,47535	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0631906160	AGIF-All.Renminbi Fixed Income Inhaber Ant. I (H2)	ANT	0	11.520
USD				
IE00B1FZSC47	iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Reg.Shs (Acc)	ANT	0	88.773

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	47.428
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	19.955

WertpapierstrategiePortfolio R

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	263.807
Anteilwert	EUR	1.032,90

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

Frankfurt am Main, den 3. April 2023
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

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 2021

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

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Stuttgart, Karlsruhe, Mannheim, Mainz

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 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

