

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024. VM BC Anleihen Global nachhaltig

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

Deka
Investments

 Kreissparkasse
Biberach



VM BC
ANLEIHEN
GLOBAL NACHHALTIG

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds VM BC Anleihen Global nachhaltig für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024.

Der intakte Trend rückläufiger Inflationsraten in den vergangenen sechs Monaten stabilisierte die Finanzmärkte und verlieh insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Auftrieb. Gleichwohl findet die europäische Wirtschaft nur langsam zurück auf den Aufwärtspfad. Die deutsche Volkswirtschaft wies im ersten Quartal 2024 wieder Erholungstendenzen auf, nachdem das größte EWU-Mitglied 2023 noch als Wachstumsstütze ausgefallen war. Während sich in Europa ein moderates Anziehen der wirtschaftlichen Aktivität abzeichnet, präsentierte sich die Wirtschaftslage in den USA hingegen sehr robust. Die Schwellenländer wachsen solide und die US-Volkswirtschaft überrascht trotz hoher Leitzinsen Quartal für Quartal mit stabilem Wachstum. Jedoch sorgten die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken konzentrierte sich weiterhin auf die Inflations-Bekämpfung, wobei sich die Tonlage zum Jahresende 2023 spürbar abmilderte. Die Fed behielt das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bei und in Euroland notierte der Hauptrefinanzierungssatz bei 4,50 Prozent. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Renditen ab November wieder sichtlich von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende Mai bei 2,7 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,5 Prozent.

Das globale Wachstumstempo gepaart mit Zinssenkungsphantasien ist ausreichend hoch, um Kurssteigerungen an den Aktienmärkten und eine solide Rentenmarktentwicklung zu ermöglichen. Der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA kletterten jeweils auf ein Rekordhoch und in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Der chinesische Aktienmarkt litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer weiter schwelenden Immobilienkrise und hinkte trotz leichten Aufschlags der Marktentwicklung hinterher.

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.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2024	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	8
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

VM BC Anleihen Global nachhaltig Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, Anlegern die Möglichkeit zu geben, in globale verzinsliche Wertpapiere zu investieren. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds überwiegend in Anleihen und Rentenfonds an. Anlagen in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere und Rentenfonds müssen in Summe mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens betragen. Ferner darf der Fonds bis zu 49% des Sondervermögens in Geldmarktinstrumente anlegen.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Fonds bildet ein Basisinvestment für risikobewusste Anleger in nachhaltigen verzinslichen Konten und Wertpapieren. Hierbei wird vornehmlich in Anleihen investiert. Der Fonds kann in Fremdwährungen investiert sein. Der Berater verfolgt einen Top-Down-Ansatz, wobei das Ziel einer risikoadäquaten Rendite verfolgt wird. Der Fonds verfolgt einen taktischen Ansatz, wobei Anlagen in der Regel nicht bis zur Endfälligkeit gehalten werden. Bei der Portfoliokonstruktion wird mittels Szenarioanalysen sowie Value-at-Risk-Ansatz unter Beachtung der Performancebeiträge ein Minimum Varianz Portfolio aufgebaut. Über Derivate werden gegebenenfalls Risiken abgesichert. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden Unternehmen nach Kriterien für Umweltmanagement (z.B. Klimaschutz, Umweltpolitik), soziale Verantwortung (z.B. Sozialstandards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Bestechung, Korruption, Transparenz und Berichterstattung) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Bei staatlichen Emittenten stehen Kriterien wie beispielsweise Ressourcennutzung und Treibhausgasemissionen (E), Einkommensungleichheiten und Arbeitslosigkeit (S) oder politische Rechte und zivile Freiheiten (G) im Fokus. Die Ausschlusskriterien orientieren sich an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen Leitlinien zum Umgang mit Menschenrechten, Arbeitsrechten, Korruption und Umweltverstößen. Unterzeichner sollen unter anderem den Schutz der Menschenrechte sicherstellen sowie die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Nicht investiert wird zudem in Staaten, die nach dem Freedom-House Index als "unfrei" ("not free") eingestuft werden und/oder nach dem Corruption-Perceptions-Index einen

Wichtige Kennzahlen

VM BC Anleihen Global nachhaltig

Performance*	6 Monate
Anteilkategorie A	0,9%
Anteilkategorie I	1,1%

ISIN

Anteilkategorie A	DE000DKOLPP5
Anteilkategorie I	DE000DKOLPQ3

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

Score von weniger als 40 aufweisen. Dazu werden nur Zielfonds in das Anlageuniversum aufgenommen, welche bezüglich ihrer Principal-Adverse-Impact-Kennzahlen zu den besten 50% aus ihrer Vergleichsgruppe gehören. Aus dem verbleibenden Anlageuniversum werden Zielfonds ausgeschlossen, die ein niedrigeres MSCI-ESG-Rating als "BBB" oder einer vergleichbaren Bewertung aufweisen. Darüber hinaus werden Zielfonds ausgeschlossen, die in Unternehmen investieren, die Umsätze mit geächteten Waffen generieren oder die mehr als 10% des Sondervermögens in Unternehmen, die bspw. einen substantiellen Umsatzanteil durch die Verstromung fossiler Brennstoffe generieren, investieren. Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

Der Fonds wird von der Kreissparkasse Biberach beraten. 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.

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.

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds VM BC Anleihen Global nachhaltig können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Vertriebsvergütungen**, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung und der Mindestanlagesumme sowie der Vertriebsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung (A) und (I).

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für den gesamten Fonds und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für das gesamte Sondervermögen nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse A**	0,86% p.a.	1,00%	keine	Ausschüttung
Anteilklasse I**	0,56% p.a.	keiner	EUR 50.000	Ausschüttung

* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt.

** Die Vertriebsvergütung wird durch die Verwaltungsvergütung abgedeckt und wird dem Sondervermögen nicht gesondert belastet.

VM BC Anleihen Global nachhaltig

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	4.276.495,51	95,86
Australien	64.119,30	1,44
Belgien	109.410,00	2,44
Chile	91.312,50	2,05
Dänemark	102.125,00	2,29
Deutschland	283.370,94	6,36
Frankreich	457.367,00	10,23
Großbritannien	486.641,54	10,90
Hongkong	86.645,00	1,94
Irland	81.036,50	1,82
Italien	355.775,50	7,97
Litauen	140.621,50	3,15
Niederlande	713.156,99	16,00
Rumänien	87.650,00	1,96
Schweden	191.160,00	4,29
Sonstige	209.287,36	4,70
USA	816.816,38	18,32
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	121.705,08	2,72
3. Sonstige Vermögensgegenstände	65.909,47	1,48
II. Verbindlichkeiten	-2.686,29	-0,06
III. Fondsvermögen	4.461.423,77	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	4.276.495,51	95,86
AUD	148.710,69	3,33
EUR	3.499.432,94	78,42
GBP	153.680,13	3,45
MXN	108.146,24	2,43
NOK	42.285,16	0,95
PLN	58.855,96	1,32
USD	265.384,39	5,96
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	121.705,08	2,72
3. Sonstige Vermögensgegenstände	65.909,47	1,48
II. Verbindlichkeiten	-2.686,29	-0,06
III. Fondsvermögen	4.461.423,77	100,00

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

VM BC Anleihen Global nachhaltig

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								3.112.366,09	69,78
Verzinsliche Wertpapiere								3.112.366,09	69,78
EUR								2.743.294,44	61,49
XS2388141892	1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. FLR Notes 21/82	EUR		100.000	0	0	% 89,625	89.625,00	2,01
XS2644240975	4,8750 % Aeroporti di Roma S.p.A. MTN 23/33	EUR		100.000	0	0	% 105,174	105.173,50	2,36
XS2356311139	0,8800 % AIA Group Ltd. FLR MTN 21/33	EUR		100.000	0	0	% 86,645	86.645,00	1,94
XS2357754097	1,7130 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 21/32	EUR		100.000	0	0	% 83,124	83.124,00	1,86
XS2412267788	2,3750 % ASTM S.p.A. MTN 21/33	EUR		100.000	100.000	0	% 84,728	84.728,00	1,90
XST144088165	2,6000 % AT & T Inc. Notes 14/29	EUR		100.000	0	0	% 95,086	95.086,00	2,13
FR001400CSY7	6,0000 % Coface S.A. Notes 22/32	EUR		100.000	100.000	0	% 107,522	107.522,00	2,40
XS2147995372	2,5000 % Danaher Corp. Notes 20/30	EUR		100.000	0	0	% 95,284	95.283,50	2,14
XS2540585564	4,1250 % Electrolux, AB MTN 22/26	EUR		100.000	0	0	% 100,636	100.636,00	2,26
XS2312746345	1,8750 % ENEL S.p.A. FLR Nts 21/Und.	EUR		100.000	100.000	0	% 82,750	82.750,00	1,85
XS2205081966	0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR MTN 20/31	EUR		100.000	100.000	0	% 95,846	95.846,00	2,15
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 20/30	EUR		57.000	0	0	% 88,161	50.251,77	1,13
XS1853999313	1,8750 % Ignitis Group UAB MTN 18/28	EUR		100.000	0	0	% 91,920	91.920,00	2,06
XS2673969650	5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC Notes 23/28	EUR		100.000	100.000	0	% 102,773	102.772,50	2,30
FR0014008226	1,6250 % JCDecaux SE Bonds 22/30	EUR		100.000	0	0	% 88,274	88.274,00	1,98
XS1152343668	3,3750 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 14/74	EUR		47.000	0	0	% 99,411	46.723,17	1,05
XS2693304813	4,8750 % Mobico Group PLC MTN 23/31	EUR		100.000	0	0	% 95,214	95.214,00	2,13
XS2825500593	5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN 24/34	EUR		100.000	100.000	0	% 99,461	99.461,00	2,23
XS1881005117	4,3750 % Phoenix Group Holdings PLC MTN 18/29	EUR		100.000	0	0	% 98,600	98.600,00	2,21
XS2803804314	4,7500 % PostNL N.V. Notes 24/31	EUR		100.000	100.000	0	% 100,609	100.609,00	2,26
FR0014007KL5	0,5000 % RCI Banque S.A. Senior MTN 22/25	EUR		50.000	0	0	% 96,721	48.360,50	1,08
XS2168038417	0,2500 % Republik Litauen MTN 20/25	EUR		50.000	0	0	% 97,403	48.701,50	1,09
XS1768067297	2,5000 % Republik Rumänien MTN 18/30 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	% 87,650	87.650,00	1,96
XS2314246526	1,5000 % Stedin Holding N.V. FLR Notes 21/Und.	EUR		100.000	0	0	% 92,680	92.680,00	2,08
XS2720095970	5,8750 % Tapestry Inc. Notes 23/31	EUR		100.000	100.000	0	% 103,688	103.687,50	2,32
XS2484502823	5,0560 % TDC Net A/S MTN 22/28	EUR		100.000	0	0	% 102,125	102.125,00	2,29
FR001400M2G2	5,7500 % Téléperformance SE MTN 23/31	EUR		100.000	100.000	0	% 102,881	102.880,50	2,31
XS1873208950	0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V.Notes 18/25	EUR		100.000	0	0	% 98,422	98.422,00	2,21
XS2771661357	3,7500 % United Utilities Water Fin.PLC MTN 24/34	EUR		100.000	100.000	0	% 97,225	97.224,50	2,18
XS2123970241	0,6250 % V.F. Corp. Notes 20/32	EUR		100.000	100.000	0	% 71,343	71.343,00	1,60
XS2028104037	1,6250 % Westlake Corp. Notes 19/29	EUR		100.000	0	0	% 89,976	89.975,50	2,02
GBP								153.680,13	3,45
XS0148579666	6,3750 % E.ON Intl Finance B.V. MTN 02/32	GBP		39.000	39.000	0	% 107,130	49.384,49	1,11
XS0140198044	6,1250 % Prudential PLC Notes 01/31	GBP		42.000	42.000	0	% 102,143	50.708,04	1,14
XS2322254322	1,5000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/27	GBP		51.000	0	0	% 88,895	53.587,60	1,20
MXN								70.167,39	1,58
XS2765734897	9,0000 % Asian Development Bank MTN 24/34	MXN		500.000	500.000	0	% 95,984	24.429,44	0,55
XS2574382797	9,2500 % European Investment Bank MTN 23/33	MXN		930.000	930.000	0	% 96,617	45.737,95	1,03
NOK								42.285,16	0,95
XS2338004497	1,2500 % European Investment Bank MTN 21/27	NOK		520.000	0	0	% 92,914	42.285,16	0,95
PLN								58.855,96	1,32
XS1492818866	2,7500 % European Investment Bank MTN 16/26	PLN		269.000	0	0	% 94,321	58.855,96	1,32
USD								44.083,01	0,99
US68389XBN49	3,2500 % Oracle Corp. Notes 17/27	USD		50.000	0	0	% 94,320	44.083,01	0,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.164.129,42	26,08
Verzinsliche Wertpapiere								1.164.129,42	26,08
EUR								756.138,50	16,93
FR001400CHR4	6,2500 % ABELLE VIE SA d.Ass.V.ed.C. Obl. 22/33	EUR		100.000	100.000	0	% 110,330	110.330,00	2,46
XS2594025814	4,8750 % Arcadis N.V. Notes 23/28	EUR		100.000	0	0	% 103,091	103.090,50	2,31
XS2010039548	1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub. FLR Nts 19/Und.	EUR		100.000	0	0	% 86,935	86.935,00	1,95
XS2384716721	0,9500 % DXC Capital Funding DAC Notes 21/31 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 81,037	81.036,50	1,82
XS2463990775	2,8750 % EQT AB Notes S.B 22/32	EUR		100.000	0	0	% 90,524	90.524,00	2,03
BE6343437255	6,7500 % Ethias Vie Notes 23/33	EUR		100.000	100.000	0	% 109,410	109.410,00	2,44
XS2430287875	2,7780 % Prosus N.V. MTN 22/34 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	% 83,500	83.500,00	1,87
XS2369244087	0,1000 % Republik Chile Notes 21/27	EUR		100.000	0	0	% 91,313	91.312,50	2,05

VM BC Anleihen Global nachhaltig

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
AUD									
AU3SG0002447	1,7500 % South Austr. Govnmt Fin. Auth. Bonds 20/34	AUD		140.000	140.000	0	% 73,857	148.710,69 64.119,30	3,33 1,44
AU3CB0246239	4,5000 % Verizon Communications Inc. MTN 17/27	AUD		70.000	0	0	% 97,836	42.468,89	0,95
AU3CB0249373	4,2000 % Vodafone Group PLC MTN 17/27	AUD		70.000	0	0	% 97,039	42.122,50	0,94
MXN									
XS0814612791	0,5000 % African Development Bank MTN 12/32	MXN		1.600.000	1.600.000	0	% 46,632	37.978,85 37.978,85	0,85 0,85
USD									
US00287YBV02	2,9500 % AbbVie Inc. Notes 19/26	USD		48.000	0	0	% 95,237	42.731,13	0,96
US025816CH00	3,5500 % American Express Co. FLR Dep. Shares 21/Und.	USD		50.000	0	0	% 93,125	43.524,49	0,98
US40434LAC90	3,4000 % HP Inc. Notes 20/30	USD		56.000	0	0	% 91,360	47.823,52	1,07
US26138EAS81	3,4000 % Keurig Dr Pepper Inc. Notes 15/25	USD		48.000	0	0	% 97,292	43.653,39	0,98
US020002AU59	6,5000 % The Allstate Corp. FLR Debts 07/67	USD		46.000	0	0	% 101,326	43.568,85	0,98
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.276.495,51	95,86
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		121.705,08			% 100,000	121.705,08	2,72
Summe Bankguthaben							EUR	121.705,08	2,72
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR		65.909,47				65.909,47	1,48
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	65.909,47	1,48
Sonstige Verbindlichkeiten									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-2.686,29				-2.686,29	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.686,29	-0,06
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse (A)							EUR	4.461.423,77	100,00
Umlaufende Anteile Klasse (I)							STK	23.098,000	
Anteilwert Klasse (A)							STK	1.910,000	
Anteilwert Klasse (I)							EUR	105,48	
							EUR	1.060,28	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,84603	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,42600	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,31090	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06980	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	19,64525	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,61261	= 1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2554997937	4,7500 % Covestro AG MTN 22/28	EUR	0	100.000
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank AS FLR MTN 19/29	EUR	0	100.000
XS2409134371	0,2500 % Jyske Bank A/S FLR Preferred MTN 21/28	EUR	0	100.000
XS2576550672	4,3750 % Thames Water Utilities Fin.PLC MTN 23/31	EUR	0	100.000
USD				
US701094AS32	4,5000 % Parker-Hannifin Corp. Notes 22/29	USD	0	48.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2369906644	0,9000 % Nasdaq Inc. Notes 21/33	EUR	0	100.000
USD				
US775109BE00	3,6250 % Rogers Communications Inc. Notes 15/25	USD	0	48.000

VM BC Anleihen Global nachhaltig

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse (A)	STK	23,098
Umlaufende Anteile Klasse (I)	STK	1,910
Anteilwert Klasse (A)	EUR	105,48
Anteilwert Klasse (I)	EUR	1.060,28

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 oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 29,7 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 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 Mofitakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

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

Dirk Heuser

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

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

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 2024

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

Überreicht durch:

Kreissparkasse Biberach
Zeppelinring 27-29
88400 Biberach
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

