

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019. Sparkasse Offenburg/Ortenau Fonds Selektion

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Sparkasse Offenburg/Ortenau Fonds Selektion für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

Das abgelaufene Berichtshalbjahr war geprägt von einer starken Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten, an der auch die europäischen Börsen partizipierten. Wenig beeindruckt von den global schwelenden Handelskonflikten verlieh die Aussicht auf weitere geldpolitische Lockerungen durch die EZB und US-Notenbank den Kapitalmärkten neue Impulse. Auf nationaler Ebene wurde die Entwicklung auch nicht durch die Abkühlung des ifo Geschäftsklimas beeinträchtigt.

Aus der Erwartung sinkender Zinsen resultierten eine erfreuliche Entwicklung am Rentenmarkt und deutlich nachgebende Renditen. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zum Ende des Berichtszeitraums mit nur noch 2,0 Prozent. Die Rendite laufzeitgleicher Bundesanleihen bewegte sich seit Anfang Mai durchgehend im negativen Bereich und sank zuletzt auf minus 0,3 Prozent.

Politische Unsicherheiten beeindruckten die Aktienmärkte auf Halbjahressicht nur kurzfristig. An der Wall Street erreichte der marktweite S&P 500 im Juni ein neues Rekordhoch. Auch die Märkte in Europa verzeichneten kontinuierliche Kurssteigerungen. Der Nikkei 225 in Japan folgte in geringerer Ausprägung dem positiven Gesamttrend.

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



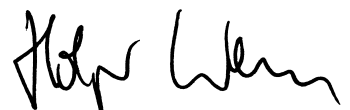
Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Holger Wern

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	7
Anhang	8
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	9

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

Sparkasse Offenburg/Ortenau Fonds Selektion Anlagepolitik.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Sondervermögens Sparkasse Offenburg/Ortenau Fonds Selektion ist die Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums. Das Fondsmanagement wählt ein Sortiment von Zielfonds und vervielfacht damit die Anzahl der verschiedenen Wertpapiere, in die mittelbar investiert wird. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Die Investition kann in Aktienfonds, Mischfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds und geldmarktnahe Investmentfonds erfolgen. Das Fondsmanagement kann die Gewichtung der Zielfonds je nach Markteinschätzung variieren. Zum bevorzugten Einsatz kommen Zielfonds, die mit ihrer jeweiligen Anlagephilosophie die Zielsetzung einer positiven Wertentwicklung möglichst unabhängig von der allgemeinen Marktentwicklung anstreben. In diesem Rahmen berät die Sparkasse Offenburg/Ortenau bei der Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrument (Derivate) getätigt werden.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das OGAW-Sondervermögen „Sparkasse Offenburg/Ortenau Fonds Selektion“ (ISIN: DE000DK0EFW7) von der Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main auf die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main gemäß § 100b Kapitalanlagegesetzbuch übertragen.

Das Portfolio des Fonds bestand zu Beginn der Berichtsperiode aus neun in etwa gleichgewichteten Mischfondskonzepten sowie zwei Aktien- und einem Rentenfonds. Im Laufe des Halbjahres wurden angesichts von Mittelzuflüssen alle Zielfondsanlagen kontinuierlich aufgestockt, um die gleichgewichtete Allokation im Zeitablauf beibehalten zu können.

Zum Stichtag war der Fonds nahezu vollständig in verschiedene Investmentfonds investiert. Das Gros der Investitionen entfiel auf Mischfonds. Zwei weltweit operierende Aktienfonds sowie ein global orientierter Rentenfonds rundeten die Zielfonds-Allokation ab.

Der Fonds Sparkasse Offenburg/Ortenau Fonds Selektion verzeichnete im Berichtshalbjahr eine Wertsteigerung um 7,1 Prozent. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 58,3 Mio. Euro.

Wichtige Kennzahlen

Sparkasse Offenburg/Ortenau Fonds Selektion

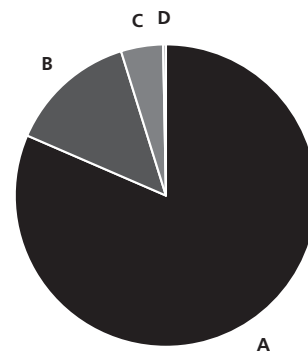
	6 Monate	1 Jahr	seit Auflegung p.a.
Performance *	7,1%	0,5%	-0,3%

ISIN DE000DK0EFW7

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

Fondsstruktur

Sparkasse Offenburg/Ortenau Fonds Selektion



A	Gemischte Wertpapierfonds	81,5%
B	Aktienfonds	13,7%
C	Rentenfonds	4,5%
D	Barreserve, Sonstiges	0,3%

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

Sparkasse Offenburg/Ortenau Fonds Selektion

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	58.155.021,02	99,77
Deutschland	18.229.381,34	31,27
Luxemburg	39.925.639,68	68,50
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	168.777,86	0,29
3. Sonstige Vermögensgegenstände	23.517,51	0,04
II. Verbindlichkeiten	-58.619,29	-0,10
III. Fondsvermögen	58.288.697,10	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	58.155.021,02	99,77
EUR	58.155.021,02	99,77
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	168.777,86	0,29
3. Sonstige Vermögensgegenstände	23.517,51	0,04
II. Verbindlichkeiten	-58.619,29	-0,10
III. Fondsvermögen	58.288.697,10	100,00

Sparkasse Offenburg/Ortenau Fonds Selektion

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								58.155.021,02	99,77
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								5.527.194,44	9,48
EUR								5.527.194,44	9,48
LU0851807460	Deka-Globale Aktien LowRisk I (A)		ANT	15.572	16.425	14.660	EUR 186,010	2.896.547,72	4,97
DE000A1JSHJ5	Weltzins-INVEST (I)		ANT	101.491	16.497	0	EUR 25,920	2.630.646,72	4,51
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								52.627.826,58	90,29
EUR								52.627.826,58	90,29
DE0009797571	Allianz Strategiefonds Balance PT2		ANT	3.842	420	0	EUR 1.390,600	5.342.685,20	9,17
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende XP		ANT	31.931	3.554	0	EUR 166,060	5.302.461,86	9,10
LU0952573300	Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II I		ANT	37.844	4.094	0	EUR 146,970	5.561.932,68	9,55
DE000A12BPQ2	Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen AI		ANT	47.892	11.770	0	EUR 106,790	5.114.386,68	8,77
LU0316495281	FTIF-F.Gl.Fundament.Strategies I (acc.)		ANT	380.028	42.864	0	EUR 13,570	5.156.979,96	8,85
LU0395796690	JPM Inv.Fds-Global Income Fund Act.Nom. C		ANT	46.346	6.031	0	EUR 114,440	5.303.836,24	9,10
LU0848065107	JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Ant. C (dist)		ANT	48.992	5.634	0	EUR 107,120	5.247.999,26	9,00
LU1307990603	MFS Mer.-Global Total Return Reg.Shares IH1		ANT	46.148	5.233	0	EUR 113,970	5.259.487,56	9,02
LU1009762938	Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. AI		ANT	299.504	36.598	0	EUR 17,350	5.196.394,40	8,91
DE000A1JRQC3	TBF SPECIAL INCOME I		ANT	40.251	4.603	0	EUR 127,740	5.141.662,74	8,82
Summe Wertpapiervermögen								EUR 58.155.021,02	99,77
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	168.774,39			% 100,000	168.774,39	0,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	3,95			% 100,000	3,47	0,00
Summe Bankguthaben								EUR 168.777,86	0,29
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 168.777,86	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	23.517,51				23.517,51	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 23.517,51	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-58.619,29				-58.619,29	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -58.619,29	-0,10
Fondsvermögen								EUR 58.288.697,10	100,00
Umlaufende Anteile								STK 587.715,000	
Anteilwert								EUR 99,18	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019
 Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,13870 = 1 Euro (EUR)

Sparkasse Offenburg/Ortenau Fonds Selektion

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	587,715
Anteilwert	EUR	99,18

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 / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzumina 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, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate und Schuldscheindarlehen, 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 mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

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. Die Bewertung von 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, erfolgt anhand von Fair Values, 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.

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.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das OGAW-Sondervermögen „Sparkasse Offenburg/Ortenau Fonds Selektion“ (ISIN: DE000DK0EFW7) von der Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main auf die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main gemäß § 100b Kapitalanlagegesetzbuch übertragen.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2019
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Rüdiger
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH,
Frankfurt am Main

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Verwaltungsrates der
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Stefan Keitel

Vorsitzender der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Steffen Matthias, Berlin

Victor Mofitakhar

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

Geschäftsführung

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

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thomas Schneider

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

Holger Wern

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Sqaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 2019

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

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

 **Finanzgruppe**