

Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2025.

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Ein OGAW-Sondervermögen deutscher Rechts.

.iDeka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-PortfolioSelect ausgewogen für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Die Kapitalmärkte präsentierten sich im Berichtszeitraum überwiegend freundlich. Die sprunghafte Zoll- und Handelspolitik der USA trat im zweiten Halbjahr 2025 sukzessive in den Hintergrund, da Ankündigungen vielfach aufgeschoben wurden und partiell abgeschlossene Handelsabkommen die negativsten Auswirkungen abmilderten. Geopolitische Faktoren, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben ohne nachhaltigen Einfluss auf das Börsengeschehen. Insgesamt zeigte sich die weltwirtschaftliche Entwicklung auf einem robusten Pfad. In den USA verlief die Konjunkturdynamik u.a. angetrieben durch das Megathema Künstliche Intelligenz (KI) ausgeprägter als in Europa, wo insbesondere der Industriesektor enttäuschte.

Trotz nachlassender Inflationsgefahren in Europa und den USA verfolgten die Europäische Zentralbank (EZB) und die US-Notenbank (Fed) im zweiten Halbjahr 2025 eine differenzierte Zinspolitik, geprägt von stabilen Leitzinsen in der EU und Absenkungen durch die Fed. Während die EZB den Hauptrefinanzierungssatz im Juni auf ein Niveau von 2,15 Prozent senkte und seitdem unverändert beließ, führte die Fed bis zum Jahresende das Leitzinsintervall in drei Schritten auf 3,50 Prozent bis 3,75 Prozent zurück. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,1 Prozent, während vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum zum Stichtag mit knapp 2,9 Prozent verzinst wurden.

Zahlreiche Aktienindizes beendeten das Börsenjahr auf oder nahe ihrer Allzeithöchs. Unterstützt wurde diese positive Entwicklung neben der expansiven Geldpolitik der Zentralbanken auch von der anhaltenden Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz. Neben dem technologielastigen NASDAQ Composite zeigte vor allem der japanische Nikkei 225-Index eine überdurchschnittliche Wertentwicklung. Der Goldpreis befindet sich weiterhin in einem steilen Aufwärtstrend und überschritt zeitweise die Marke von 4.500 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt zeigte der Euro eine Seitwärtsbewegung und kostete Ende Dezember 1,17 US-Dollar. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen merklich und notierte zuletzt bei 62 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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 Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung


Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Dirk Heuser


Thomas Ketter


Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025	6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	7
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 beigefügt sind, erfolgen.

Deka-PortfolioSelect ausgewogen Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds weltweit in Wertpapiere und Investmentanteile an. Mindestens 51 Prozent des Wertes des Fonds müssen in Anteilen an indexnachbildenden OGAW-ETFs bzw. sonstigen OGAW-ETFs ("ETFs") angelegt werden. Die Investition in Aktien und Aktienfonds (inkl. ETFs) erfolgt zwischen 50 Prozent und 100 Prozent des Fondsvermögens. Weiterhin können Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

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 Zielfonds ausgewählt. Bei der Investition in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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.

Wichtige Kennzahlen

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Performance*	6 Monate
	7,4%
ISIN	DE000A2N44B5

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

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	75.422.860,65	79,46
Deutschland	22.157.025,57	23,34
Irland	31.172.947,76	32,85
Luxemburg	18.339.252,82	19,32
Österreich	3.753.634,50	3,95
2. Zertifikate	6.722.661,98	7,08
Großbritannien	1.446.451,10	1,52
Irland	5.276.210,88	5,56
3. Derivate	-26.936,24	-0,03
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	12.043.245,60	12,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	812.155,53	0,86
II. Verbindlichkeiten	-62.527,67	-0,06
III. Fondsvermögen	94.911.459,85	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	75.422.860,65	79,46
EUR	62.442.919,20	65,78
USD	12.979.941,45	13,68
2. Zertifikate	6.722.661,98	7,08
EUR	5.276.210,88	5,56
USD	1.446.451,10	1,52
3. Derivate	-26.936,24	-0,03
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	12.043.245,60	12,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	812.155,53	0,86
II. Verbindlichkeiten	-62.527,67	-0,06
III. Fondsvermögen	94.911.459,85	100,00

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

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								6.722.661,98	7,08
Zertifikate								6.722.661,98	7,08
EUR								5.276.210,88	5,56
DE000A2T0VU5	XTrackers ETC PLC Rohst.-Zert. XAU 20/80	STK	90.408	34.978	37.128	EUR	58,360	5.276.210,88	5,56
USD								1.446.451,10	1,52
GB00B15KYG56	WisdomTr Comm.Sec.Ltd. RI-Zert. In.Me. 06/Und.	STK	96.441	96.441	0	USD	17,650	1.446.451,10	1,52
Wertpapier-Investmentanteile								75.422.860,65	79,46
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								22.172.482,21	23,35
EUR								22.172.482,21	23,35
DE000ETFL664	Deka Europe Defense UCITS ETF	ANT	9.771	9.771	0	EUR	97,160	949.350,36	1,00
DE000ETFL375	Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF	ANT	59.963	5.907	0	EUR	101,000	6.056.263,00	6,38
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF	ANT	576.135	210.471	236.039	EUR	19,810	11.413.234,35	12,02
AT0000A34MN2	Deka-SektorInvest VTIA	ANT	31.086	780	0	EUR	120,750	3.753.634,50	3,95
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								53.250.378,44	56,11
EUR								40.270.436,99	42,43
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian I A	ANT	18.342	2.390	0	EUR	101,180	1.855.843,56	1,96
LU0823422067	BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap	ANT	196	0	0	EUR	3.558,670	697.499,32	0,73
DE000A407MK1	Defensive Portfolio X	ANT	18.355	2.574	0	EUR	97,780	1.794.751,90	1,89
DE000A407MQ8	Diversified Income Portfolio X	ANT	860	0	0	EUR	101,840	87.582,40	0,09
LU0957027591	Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.	ANT	39.369	3.554	0	EUR	165,371	6.510.479,09	6,86
IE00BMW42181	iSh.VI p-iSh.MSCI Eu.He.Ca.Se. Reg.Shs Acc.	ANT	133.308	133.308	0	EUR	7,091	945.287,03	1,00
IE00BMW42306	iSh.VI p-iSh.MSCI Eur.Fin.Se. Reg.Shs Acc.	ANT	135.708	135.708	0	EUR	14,478	1.964.780,42	2,07
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Reg.Shares	ANT	97.131	0	3.900	EUR	38,160	3.706.518,96	3,91
IE00BMTX1Y45	iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.)	ANT	774.143	8.000	113.647	EUR	9,784	7.573.905,45	7,97
LUT1781541252	MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	ANT	122.251	0	0	EUR	18,965	2.318.490,22	2,44
IE00B78FDY06	Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares I Hdgd	ANT	5.023	0	0	EUR	169,562	851.709,93	0,90
IE000ORL48V7	PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	ANT	805	0	0	EUR	103,259	83.123,74	0,09
IE00080C13S5	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	ANT	16.169	0	0	EUR	99,227	1.604.398,13	1,69
LU1048317025	UBSLFS-U.Co.BBG US Liq.Corp.UE Inha-Anteile h acc	ANT	207.186	15.500	0	EUR	17,811	3.690.189,85	3,89
IE00BKLWXV65	Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.Bd.Fd. Reg.Shs InstPh Acc.	ANT	16.447	0	3.314	EUR	110,803	1.822.378,59	1,92
IE00BZ163G84	Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Reg.Shares Dis.	ANT	82.486	4.864	0	EUR	48,560	4.005.520,16	4,22
IE000XOQ9TK4	Xtri.Extr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.	ANT	13.196	0	0	EUR	57,440	757.978,24	0,80
USD								12.979.941,45	13,68
LU0786609700	GS Fds-GS GI.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	ANT	19.041	0	0	USD	37,580	608.056,41	0,64
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Reg.Shares Dis	ANT	5.166	0	250	USD	624,200	2.740.157,38	2,89
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.Shares (Acc.)	ANT	4.809	0	0	USD	237,450	970.340,80	1,02
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc.)	ANT	426.483	23.000	28.000	USD	6,150	2.228.670,85	2,35
IE00B29KOP99	PIMCO GL INV.-Emerg.L. Bd Reg.Acc.Shs (Inst.Cl.)	ANT	61.363	61.995	60.146	USD	17,900	933.376,70	0,98
LU2210346602	Schroder ISF-GI.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.	ANT	58.441	0	0	USD	15,417	765.597,96	0,81
IE00BGV5VN51	Xtr.(I(E)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	ANT	6.353	0	0	USD	182,420	984.801,38	1,04
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D Dis.	ANT	290.591	0	0	USD	15,182	3.748.939,97	3,95
Summe Wertpapiervermögen								82.145.522,63	86,54
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								-793,11	-0,01
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 26	XEUR	EUR	Anzahl -16					-5.280,00	
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 26	XCME	USD	Anzahl 22					4.486,89	0,00
Optionsrechte								92.794,02	0,10
Optionsrechte auf Aktienindices								92.794,02	0,10
S & P 500 Index (S500) Put März 26 6600	XCBO		Anzahl 14					92.794,02	0,10
Summe Aktienindex-Derivate								92.000,91	0,09
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-118.937,15	-0,12

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
EURO Bobl Future (FGBM) März 26		XEUR	EUR	3.900.000				-27.690,00	-0,03
EURO Bund Future (FGBL) März 26		XEUR	EUR	3.600.000				-48.960,00	-0,05
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 26		XCBT	USD	10.400.000				-42.287,15	-0,04
Summe Zins-Derivate							EUR	-118.937,15	-0,12
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	4.715.222,83			%	100,000	4.715.222,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	8.882,36			%	100,000	10.196,48
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	8.611.617,98			%	100,000	7.317.826,29
Summe Bankguthaben							EUR	12.043.245,60	12,69
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	12.043.245,60	12,69
Sonstige Vermögensgegenstände									
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	790.500,26				790.500,26	0,84
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	11.544,14				11.544,14	0,01
Forderungen aus Fondausschüttung			EUR	10.111,13				10.111,13	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	812.155,53	0,86
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-3.315,87				-3.315,87	0,00
Allgemeine Fondsvorwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-59.211,80				-59.211,80	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-62.527,67	-0,06
Fondsvermögen							EUR	94.911.459,85	100,00
Umlaufende Anteile							STK	770.664,000	
Anteilwert							EUR	123,16	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87112	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17680	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCOB	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XMCE	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
USD					
IE00B4NCWG09	iShares Physical Met. PLC Rohst.-Zert. XAG 11/Und.		STK		13.211
Wertpapier-Investmentanteile					
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile					
EUR					
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF		ANT		2.466
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile					
EUR					
IE00BN941009	UBS IFS-CMCI Com.CX-Ag.SF ETF Reg.Shs A Hgd Acc.		ANT		0
Geldmarktfonds					
Gruppeneigene Geldmarktfonds					
EUR					
DE000ETFL227	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany Money Market UCITS ETF		ANT		0

Gattungsbezeichnung

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekauft Kontrakte:

(Basiswert(e): S&P 500 Index)

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

EUR

6.823

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		EUR	3.183
Zinsterminkontrakte Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		EUR	19.764
Optionsrechte Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate Optionsrechte auf Aktienindices Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)		EUR	13.339
Devisentermingeschäfte Devisenterminkontrakte (Verkauf) Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR	450

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	770.664
Anteilwert	EUR	123,16

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 Genusscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genusscheine 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 Genusscheine 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 Genusscheine / Zertifikate / Schulscheinendarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genusscheinen 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 Genusscheine 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 Kurststellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schulscheinendarlehen 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 getätig. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026
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 2024

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 30,5 Mio.

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Sabine Schmitroth

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 veralteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2025

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 Moftakhar, Bad Nauheim

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



**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

