

Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2025.

## **Deka-PortfolioSelect moderat**

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 moderat 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](http://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 moderat 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 10 Prozent und 40 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 moderat

Performance*	6 Monate
	4,8%
ISIN	DE000A2N44C3

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

# Deka-PortfolioSelect moderat

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>19.764.986,80</b>	<b>83,46</b>
Deutschland	7.456.225,15	31,49
Irland	5.396.860,76	22,78
Luxemburg	6.439.406,14	27,19
Österreich	472.494,75	2,00
<b>2. Zertifikate</b>	<b>1.066.240,36</b>	<b>4,51</b>
Großbritannien	242.897,48	1,03
Irland	823.342,88	3,48
<b>3. Derivate</b>	<b>1.009,92</b>	<b>0,01</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.739.014,34</b>	<b>11,57</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>123.455,11</b>	<b>0,51</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-13.878,43</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.680.828,10</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>19.764.986,80</b>	<b>83,46</b>
EUR	17.772.808,13	75,05
USD	1.992.178,67	8,41
<b>2. Zertifikate</b>	<b>1.066.240,36</b>	<b>4,51</b>
EUR	823.342,88	3,48
USD	242.897,48	1,03
<b>3. Derivate</b>	<b>1.009,92</b>	<b>0,01</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.739.014,34</b>	<b>11,57</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>123.455,11</b>	<b>0,51</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-13.878,43</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.680.828,10</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-PortfolioSelect moderat

## 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 *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								1.066.240,36	4,51
<b>Zertifikate</b>								1.066.240,36	4,51
<b>EUR</b>								823.342,88	3,48
DE000A2T0VU5	XTrackers ETC PLC Rohst.-Zert. XAU 20/80	STK		14.108	7.733	8.795	EUR	58,360	242.897,48
USD									1,03
GB00B15KYG56	WisdomTr Comm.Sec.Ltd. RI-Zert. In.Me. 06/Und.	STK		16.195	16.195	0	USD	17,650	242.897,48
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								19.764.986,80	83,46
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								9.511.395,19	40,17
<b>EUR</b>								9.511.395,19	40,17
DE000ETFL664	Deka Europe Defense UCITS ETF	ANT		1.225	1.225	0	EUR	97,160	119.021,00
DE000ETFL144	Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 5-7 UCITS ETF	ANT		13.144	638	0	EUR	104,415	1.372.430,76
DE000ETFL375	Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF	ANT		37.814	2.040	0	EUR	101,000	3.819.214,00
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF	ANT		72.223	22.662	26.646	EUR	19,810	1.430.737,63
LU0249486092	Deka-FlexZins CF	ANT		2.283	104	0	EUR	1.006,350	2.297.497,05
AT00000A34MN2	Deka-SektorInvest VTIA	ANT		3.913	240	0	EUR	120,750	472.494,75
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								10.253.591,61	43,29
<b>EUR</b>								8.261.412,94	34,88
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian I A	ANT		4.272	0	0	EUR	101,180	432.240,96
LU0823422067	BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap	ANT		27	0	0	EUR	3.558,670	96.084,09
DE000A407MK1	Defensive Portfolio X	ANT		2.640	0	0	EUR	97,780	258.139,20
DE000A407MQ8	Diversified Income Portfolio X	ANT		240	0	0	EUR	101,840	24.441,60
LU0957027591	Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.	ANT		6.817	0	0	EUR	165,371	1.127.332,06
IE00BMW42181	iSh.VI p.-iSh.MSCI Eu.He.Ca.Se. Reg.Shs Acc.	ANT		17.238	17.238	0	EUR	7,091	122.234,66
IE00BMW42306	iSh.VI p.-iSh.MSCI Eur.Fin.Se. Reg.Shs Acc.	ANT		17.521	17.521	0	EUR	14,478	253.669,04
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Reg.Shares	ANT		12.003	0	1.300	EUR	38,160	458.034,48
IE00BMTX1Y45	iShs VI-iSh.S&P 500 Swap UE. Reg.Shares (Acc.)	ANT		90.732	12.302	36.000	EUR	9,784	887.685,60
LU1781541252	MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	ANT		15.171	0	1.100	EUR	18,965	287.718,02
IE00B78FDY06	Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares I Hdgd	ANT		1.371	0	0	EUR	169,562	232.469,50
IE000ORL48V7	PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		222	0	0	EUR	103,259	22.923,56
IE00080C13S5	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		2.225	0	0	EUR	99,227	220.779,63
LU1048317025	UBSLFS-U.Co.BBG US Liq.Corp.UE Inha-Anteile h acc	ANT		111.550	3.687	0	EUR	17,811	1.986.817,05
IE000BKLWXV65	Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.Bd.Fd. Reg.Shs InstPh Acc.	ANT		6.391	0	4.868	EUR	110,803	708.142,61
IE00BZ163G84	Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Reg.Shares Dis.	ANT		21.373	1.320	0	EUR	48,560	1.037.872,88
IE000XOQ9TK4	Xtr.IEXtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.	ANT		1.825	0	0	EUR	57,440	104.828,00
<b>USD</b>								1.992.178,67	8,41
LU00786609700	GS Fds-GS GI.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	ANT		2.051	0	0	USD	37,580	65.496,75
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Reg.Shares Dis	ANT		640	0	70	USD	624,200	339.469,75
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.Shares (Acc.)	ANT		657	0	0	USD	237,450	132.566,83
IE00BJ5JPG56	iShsV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc.)	ANT		52.198	0	5.500	USD	6,150	272.770,92
IE00B29KOP99	PIMCO GL INV.-Emerg.L. Bd Reg.Acc.Shs (Inst.Cl.)	ANT		31.018	15.349	0	USD	17,900	471.806,76
LU2210346602	Schroder ISF-GI.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.	ANT		8.751	0	0	USD	15,417	114.641,22
IE00BGV5VN51	Xtr.(I)Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	ANT		849	0	0	USD	182,420	131.606,54
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D Dis.	ANT		35.952	0	2.300	USD	15,182	463.819,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								20.831.227,16	87,97
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								-48,15	0,00
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 26	XEUR	EUR		Anzahl -2				-660,00	0,00
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 26	XCME	USD		Anzahl 3				611,85	0,00
<b>Optionsrechte</b>								13.256,29	0,06
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								13.256,29	0,06
S & P 500 Index (\$500) Put März 26 6600	XCBO			Anzahl 2				13.256,29	0,06
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								13.208,14	0,06

# Deka-PortfolioSelect moderat

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 *)
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 26	XCBT	USD	3.000.000				EUR	-12.198,22	-0,05
<b>Summe Zins-Derivate</b>								-12.198,22	-0,05
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.810.086,28				%	100,000	1.810.086,28
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	5.236,62				%	100,000	6.011,36
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	1.086.088,37				%	100,000	922.916,70
<b>Summe Bankguthaben</b>							EUR	2.739.014,34	11,57
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							EUR	2.739.014,34	11,57
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	119.081,07					119.081,07	0,50
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	534,50					534,50	0,00
Forderungen aus Fondausschüttung		EUR	3.337,84					3.337,84	0,01
Sonstige Forderungen		EUR	501,70					501,70	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	123.455,11	0,51
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-13.878,43					-13.878,43	-0,06
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-13.878,43	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	23.680.828,10	100,00
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	221.010,000	
<b>Anteilwert</b>							EUR	107,15	

\*) 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)
XCBO	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 (Marktuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
<b>USD</b>					
IE00B4NCWG09	iShares Physical Met. PLC Rohst.-Zert. XAG 11/Und.		STK	3.399	3.399
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>					
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>					
<b>EUR</b>					
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF		ANT	315	1.156
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>					
<b>EUR</b>					
IE00BN941009	UBS IFS-CMCI Com.CX-Ag.SF ETF Reg.Shs A Hgd Acc.		ANT	0	3.578

## Gattungsbezeichnung

	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): S&P 500 Index)		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		

# Deka-PortfolioSelect moderat

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Gekaufte Kontrakte:</b> (Basiswert(e): Ten-Year US Treasury Note Future (TY))	EUR	3.171
<b>Optionsrechte</b> <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b> <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	1.908

# Deka-PortfolioSelect moderat

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	221.010
Anteilwert	EUR	107,15

### **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 / Schulscheindarlehen**

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 Schulscheindarlehen 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](http://www.deka.de)

