

Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2025.

## **Deka-PortfolioSelect dynamisch**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
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 dynamisch 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 Allzeithochs. Unterstützt wurde diese positive Entwicklung neben der expansiven Geldpolitik der Zentralbanken auch von der anhaltenden Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz. Neben dem technologieelastigen 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

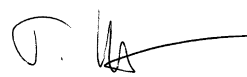
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



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

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

## 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 dynamisch

Performance*	6 Monate
	9,7%
ISIN	DE000A2N44D1
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>98.189.205,80</b>	<b>80,45</b>
Deutschland	21.322.721,44	17,47
Irland	41.061.075,19	33,64
Luxemburg	28.634.428,92	23,46
Österreich	7.170.980,25	5,88
<b>2. Zertifikate</b>	<b>9.563.407,43</b>	<b>7,84</b>
Großbritannien	2.924.023,67	2,40
Irland	6.639.383,76	5,44
<b>3. Derivate</b>	<b>64.587,97</b>	<b>0,06</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>13.033.493,35</b>	<b>10,68</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.296.565,08</b>	<b>1,06</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-101.905,19</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>122.045.354,44</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>98.189.205,80</b>	<b>80,45</b>
EUR	73.041.293,20	59,84
USD	25.147.912,60	20,61
<b>2. Zertifikate</b>	<b>9.563.407,43</b>	<b>7,84</b>
EUR	6.639.383,76	5,44
USD	2.924.023,67	2,40
<b>3. Derivate</b>	<b>64.587,97</b>	<b>0,06</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>13.033.493,35</b>	<b>10,68</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.296.565,08</b>	<b>1,06</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-101.905,19</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>122.045.354,44</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>9.563.407,43</b>	<b>7,84</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>9.563.407,43</b>	<b>7,84</b>
<b>EUR</b>								<b>6.639.383,76</b>	<b>5,44</b>
DE000A2TOVU5	XTrackers ETC PLC Rohst.-Zert. XAU 20/80	STK		113.766	55.337	54.124	EUR 58,360	6.639.383,76	5,44
<b>USD</b>								<b>2.924.023,67</b>	<b>2,40</b>
GB00B15KYG56	WisdomTr Comm.Sec.Ltd. RI-Zert. In.Me. 06/Und.	STK		194.957	194.957	0	USD 17,650	2.924.023,67	2,40
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>98.189.205,80</b>	<b>80,45</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>24.584.921,55</b>	<b>20,15</b>
<b>EUR</b>								<b>24.584.921,55</b>	<b>20,15</b>
DE000ETFL664	Deka Europe Defense UCITS ETF	ANT		18.835	18.835	0	EUR 97,160	1.830.008,60	1,50
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF	ANT		786.670	335.130	423.313	EUR 19,810	15.583.932,70	12,77
AT0000A34MN2	Deka-Sektorinvest VTIA	ANT		59.387	6.300	0	EUR 120,750	7.170.980,25	5,88
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>73.604.284,25</b>	<b>60,30</b>
<b>EUR</b>								<b>48.456.371,65</b>	<b>39,69</b>
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian I A	ANT		22.103	3.032	0	EUR 101,180	2.236.381,54	1,83
LU0823422067	BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap	ANT		424	0	0	EUR 3.558,670	1.508.876,08	1,24
DE000A407MK1	Defensive Portfolio X	ANT		16.058	0	0	EUR 97,780	1.570.151,24	1,29
DE000A407MQ8	Diversified Income Portfolio X	ANT		1.004	0	0	EUR 101,840	102.247,36	0,08
LU0957027591	Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.	ANT		25.644	3.588	0	EUR 165,371	4.240.766,23	3,47
IE00BMW42181	iS.VI p.-iSh.MSCI Eu.He.Ca.Se. Reg.Shs Acc.	ANT		258.228	258.228	0	EUR 7,091	1.831.094,75	1,50
IE00BMW42306	iSh.VI p.-iSh.MSCI Eur.Fin.Se. Reg.Shs Acc.	ANT		268.324	268.324	0	EUR 14,478	3.884.794,87	3,18
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Reg.Shares	ANT		186.558	6.500	2.080	EUR 38,160	7.119.053,28	5,83
IE00BMTX1Y45	iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc)	ANT		1.227.922	55.148	163.635	EUR 9,784	12.013.497,68	9,84
LU1781541252	MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	ANT		235.951	12.000	0	EUR 18,965	4.474.810,72	3,67
IE000ORL48V7	PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		962	0	0	EUR 103,259	99.335,45	0,08
IE00080C13S5	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		15.592	0	0	EUR 99,227	1.547.144,27	1,27
IE000XOQ9TK4	Xtr.IEXtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.	ANT		24.039	1.900	0	EUR 57,440	1.380.800,16	1,13
LU0274209237	Xtrackers MSCI Europe 1C	ANT		60.471	21.689	0	EUR 106,620	6.447.418,02	5,28
<b>USD</b>								<b>25.147.912,60</b>	<b>20,61</b>
LU0786609700	GS Fds-GS GI.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	ANT		32.904	4.700	0	USD 37,580	1.050.758,26	0,86
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Reg.Shares Dis	ANT		10.117	340	0	USD 624,200	5.366.274,13	4,40
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		8.669	0	0	USD 237,450	1.749.196,17	1,43
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		814.124	66.000	106.164	USD 6,150	4.254.365,19	3,49
LU2210346602	Schroder ISF-GI.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.	ANT		107.771	12.000	0	USD 15,417	1.411.838,56	1,16
IE00BGV5VN51	Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	ANT		11.712	650	2.032	USD 182,420	1.815.519,24	1,49
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D Dis.	ANT		736.369	40.759	22.805	USD 15,182	9.499.961,05	7,78
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 107.752.613,23</b>	<b>88,29</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>-1.460,18</b>	<b>0,00</b>
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 26		XEUR	EUR	Anzahl -31				-10.230,00	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 26		XCME	USD	Anzahl 43				8.769,82	0,01
<b>Optionsrechte</b>								<b>165.703,60</b>	<b>0,14</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>165.703,60</b>	<b>0,14</b>
S & P 500 Index (\$500) Put März 26 6600		XCBO		Anzahl 25			USD 78,000	165.703,60	0,14
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 164.243,42</b>	<b>0,14</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-99.655,45</b>	<b>-0,08</b>
EURO Bobl Future (FGBM) März 26		XEUR	EUR	8.700.000				-59.710,00	-0,05
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 26		XCBT	USD	9.900.000				-39.945,45	-0,03
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR -99.655,45</b>	<b>-0,08</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.088.051,12			% 100,000	1.088.051,12	0,89
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	12.953,47			% 100,000	14.869,90	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	14.039.897,52			% 100,000	11.930.572,33	9,78

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Summe Bankguthaben							EUR	13.033.493,35	10,68
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	13.033.493,35	10,68
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	1.227.862,14				1.227.862,14	1,00
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	68.702,94				68.702,94	0,06
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.296.565,08	1,06
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-20.553,39				-20.553,39	-0,02
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-81.351,80				-81.351,80	-0,07
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-101.905,19	-0,09
Fondsvermögen							EUR	122.045.354,44	100,00
Umlaufende Anteile							STK	846.313,000	
Anteilwert							EUR	144,21	

\*) 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)
XCME	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 Schuldscheindarlehen (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	32.345	32.345
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	ANT	5.959	16.993
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
IE00BN941009	UBS IFS-CMCI Com.CX-Ag.SF ETF Reg.Shs A Hgd Acc.	ANT	0	16.323
Geldmarktfonds				
Gruppeneigene Geldmarktfonds				
EUR				
DE000ETFL227	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany Money Market UCITS ETF	ANT	0	72.793

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.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	12.522
(Basiswert(e): S&P 500 Index)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	5.078
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	20.227
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	24.672
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)		

# Deka-PortfolioSelect dynamisch

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Devisentermingeschäfte Devisenterminkontrakte (Verkauf) Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	1.043



# Deka-PortfolioSelect dynamisch

## Anhang.

Umlaufende Anteile  
Anteilwert

STK  
EUR

846,313  
144,21

### 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 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.

## Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 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 Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth  
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajós 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  
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

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)

