

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2025.

Deka-VariolInvest
(ab 02.02.2026 Deka-VarioZins)

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-VarioInvest für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Finanzmärkte und gaben den Börsen spürbaren Auftrieb. Die europäische Wirtschaft zeigte im Jahr 2025, trotz schwieriger globaler Rahmenbedingungen wie Handelsspannungen mit den USA und einer schwachen Konjunktur in Deutschland, ein moderates Wachstum. Auch die US-Wirtschaft hat die Folgen des Handelskonflikts und der erratischen Zollpolitik relativ gut verkraftet, wobei die „America first“-Politik unter US-Präsident Donald Trump zeitweise sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten belastete. Geopolitische Aspekte, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben hingegen ohne nachhaltigen Einfluss auf das Börsengeschehen.

Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank (Fed) reduzierte nach längerer Pause die Bandbreite der Fed Funds Rate bis Ende des Jahres auf 3,50 bis 3,75 Prozent. An den Rentenmärkten entwickelten sich die Renditen auf Jahressicht uneinheitlich. 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die unberechenbare US-Handels- und Zollpolitik, bis April zunächst deutliche Kursgewinne, bevor sich aufgrund von expansiven Signalen von Seiten der Fed einerseits sowie fiskalpolitischen Unsicherheiten andererseits, eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,1 Prozent. In der Eurozone stieg die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Jahresverlauf an und lag Ende Dezember bei knapp 2,9 Prozent.

Unterstützt von der expansiven Geldpolitik der Zentralbanken und der Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz beendeten zahlreiche Aktienindizes, trotz einer Eintrübung des Marktumfelds aufgrund der Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April, das Börsenjahr auf oder nahe ihrer Allzeithochs. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt zeitweise die Marke von 4.500 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro in der ersten Jahreshälfte deutlich zu, zeigte danach eine Stabilisierung 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 Tätigkeitsbericht. 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 Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	9
Anhang	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	28

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

Jahresbericht 01.01.2025 bis 31.12.2025

Deka-VarioInvest

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-VarioInvest ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite unter Geringhaltung der Anteilpreisschwankungen durch eine defensive Anlagepolitik hinsichtlich Spread- und Durationsrisiken. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, insbesondere Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Covered Bonds sowie in Geldmarktinstrumente an. Die erworbenen Vermögensgegenstände lauten auf Euro oder sind gegen Euro währungsgesichert. Mindestens 51 Prozent der Vermögensgegenstände weisen eine Restlaufzeit von über 2 Jahren auf. Bis zu 10 Prozent des Fondsvolumens darf in Vermögensgegenstände mit geringerer Bonität (High Yield Bonität) investiert werden (entspricht einem Rating unterhalb von BBB- bei Standard & Poor's oder Fitch bzw. Baa3 bei Moody's).

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt "Top-Down" sowie "Bottom-Up"-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, der USA, Italiens, Spaniens, Portugals, Frankreichs, Großbritanniens, Irlands, der Niederlande, Belgien, Österreichs und Finnlands investieren.

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.

Der Fonds wird mit Wirkung zum 02. Februar 2026 in die Bezeichnung Deka-VarioZins umbenannt.

Variabel verzinsliche Corporate Bonds im Fokus

Die führenden Zentralbanken reagierten im Berichtszeitraum auf den rückläufigen Inflationsdruck mit einer expansiveren Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis auf 2,15 Prozent, während die US-Notenbank (Fed) die Bandbreite der Fed Funds Rate auf 3,5 bis 3,75 Prozent reduzierte. 10-jährige US-Treasuries verzeichneten bis April zunächst deutliche Kursgewinne, bevor sich eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte.

Wichtige Kennzahlen

Deka-VarioInvest

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse TF	3,3%	4,1%	1,7%

ISIN

Anteilklasse TF	DE0009771824
-----------------	--------------

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Deka-VarioInvest TF

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	6.483.539,77
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	190.662,54
Optionen	0,00
Futures	670.080,99
Swaps	422.872,60
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	57,48
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	7.767.213,38

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-3.324.221,76
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	-23.782,90
Optionen	0,00
Futures	-436.639,99
Swaps	-823.937,30
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-4.608.581,95

Im Stichtagsvergleich lagen die Anleiherenditen in den USA zuletzt unter dem Ausgangsniveau, während die Rendite zehnjähriger Staatstitel in Euroland anzog.

Das Konzept des Deka-VarioInvest wird zum 2. Februar 2026 umgestellt. Künftig bilden variabel verzinsten Anleihen den Schwerpunkt der Investitionen des Fonds. In Vorbereitung auf diese Umstellung hat das Fondsmanagement bereits in der zweiten Jahreshälfte 2025 begonnen, vermehrt von festverzinsten in variabel verzinsten Unternehmensanleihen umzuschichten. Da die Europäische Zentralbank bis auf weiteres das Ende des Zinssenkungszyklus erreicht hat, geht das Fondsmanagement davon aus, dass der Zeitpunkt der Umschichtungen für den Anleger günstig ist. Variabel verzinsten Anleihen passen ihren Kupon regelmäßig auf das aktuelle Marktzinsniveau für kurzlaufende Anlagen an und profitieren damit von etwaigen Zinsanstiegen. Durch diese regelmäßige Kupon-Anpassung weisen solche Anleihen eine deutlich kürzere Zinsbindung (Duration) auf. Insofern hat sich die

Deka-VarioInvest

durchschnittliche Duration der Fondsanlagen im Berichtszeitraum deutlich reduziert. Die Restlaufzeit der im Fonds investierten Anleihen wurde hingegen bis zuletzt leicht erhöht, um von der deutlichen Versteilerung der Renditekurven zu profitieren.

In der Portfoliostruktur bildeten zum Stichtag bonitätsstarke Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Kreditqualität (Investment Grade) den Anlageschwerpunkt. Die größten Positionen entfielen dabei auf Anleihen aus den Sektoren Banken, Finanzwerte und Automobile. Daneben befanden sich besicherte Papiere (Pfandbriefe), Titel halbstaatlicher Emittenten, eine Staatsanleihe sowie ein Rentenfonds im Portfolio.

Innerhalb des Bereichs Corporate Bonds wurde der Anteil von Banken im Stichtagsvergleich merklich ausgebaut sowie von Finanzwerten erhöht, nachdem sich diese insbesondere in Europa äußerst positiv entwickelt hatten. Zudem stellten Banken die mit Abstand größten Emittenten von variabel verzinsten Unternehmensanleihen. Mit Blick auf die Laufzeiten lag ein Fokus mit einem Anteil von 46,7 Prozent auf Papieren mit 1 bis 3 Jahren sowie mit 30,6 Prozent auf Titeln mit Laufzeiten von 3 bis 5 Jahren, da mit der Versteilerung der Renditekurve länger laufende Papiere attraktiver erscheinen. Sämtliche Anlagen im Fonds lauteten auf Euro. Unter Länderaspekten bildeten die USA die größte Position, gefolgt von Frankreich, Deutschland, Großbritannien und Kanada.

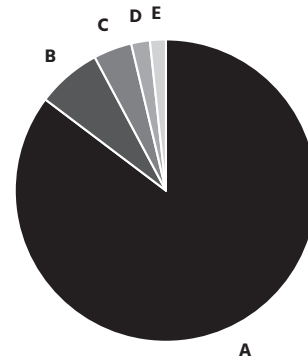
Unter Ratinggesichtspunkten wurde das BBB-Segment per saldo deutlich reduziert und im Gegenzug Anlagen mit einer Bonitätseinstufung A, AA sowie AAA merklich erhöht. Dies spiegelt die genannten Umschichtungen in Bankanleihen wider, die im Schnitt über sehr gute Ratings verfügen. Darüber hinaus nutzte der Fonds Credit Default Swaps (CDS). Zinsterminkontrakte wurden eingesetzt, befanden sich zum Stichtag jedoch nicht mehr im Bestand. Zur Steuerung der freien Liquidität nutzte der Fonds zudem einen Geldmarktfonds, in den zum Stichtag in geringem Umfang (2,0 Prozent) Mittel investiert waren.

Die Basis der Wertentwicklung des Deka-VarioInvest bildete der laufende Ertrag der investierten Anleihen. Ferner profitierte der Fonds im Jahr 2025 von einem deutlichen Rückgang der Risikoprämien von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen. Die Beimischung von Unternehmen mit Ratings unterhalb des Investment Grades (sog. High Yield-Titel) wirkte sich in diesem Kontext ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus. Auch das Management des Zinsrisikos über Rentenderivate lieferte einen positiven Beitrag.

Der Fonds Deka-VarioInvest verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 3,3 Prozent (Anteilklasse TF).

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisisiken).

Fondsstruktur Deka-VarioInvest

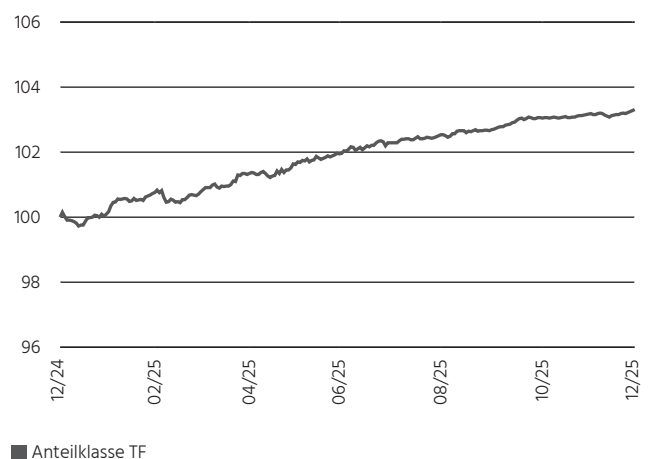


A	Renten	85,3%
B	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	6,9%
C	Rentenfonds	4,1%
D	Geldmarktfonds	2,0%
E	Barreserve, Sonstiges	1,7%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-VarioInvest

Index: 31.12.2024 = 100



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

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere.

Deka-VarioInvest

Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Deka-VariolInvest

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	663.218.917,91	91,34
Andorra	2.949.600,00	0,41
Australien	23.078.874,00	3,19
Belgien	18.418.070,00	2,53
Dänemark	15.401.153,75	2,11
Deutschland	38.020.314,01	5,25
Finnland	19.869.833,75	2,74
Frankreich	83.074.920,00	11,46
Griechenland	3.084.607,75	0,43
Großbritannien	48.658.526,75	6,70
Irland	29.627.796,75	4,08
Italien	19.771.171,25	2,72
Japan	10.673.769,13	1,47
Kanada	45.620.113,83	6,28
Korea, Republik	5.836.105,50	0,81
Lettland	820.050,00	0,11
Luxemburg	8.942.076,50	1,23
Neuseeland	3.310.355,50	0,46
Niederlande	80.251.793,97	11,04
Norwegen	2.555.701,00	0,35
Österreich	1.979.005,00	0,27
Polen	8.485.519,50	1,17
Portugal	7.512.034,00	1,03
Rumänien	2.509.127,50	0,35
Schweden	10.771.380,00	1,48
Schweiz	24.304.706,75	3,34
Slowakei	2.495.805,00	0,35
Slowenien	408.978,00	0,06
Sonstige	8.879.484,25	1,22
Spanien	24.305.428,20	3,35
Tschechische Republik	4.963.730,00	0,68
Ungarn	1.617.446,25	0,22
USA	105.021.440,02	14,45
2. Investmentanteile	29.988.161,28	4,12
Luxemburg	29.988.161,28	4,12
3. Derivate	109.663,51	0,01
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	27.827.865,03	3,82
5. Sonstige Vermögensgegenstände	7.262.969,06	0,99
II. Verbindlichkeiten	-2.008.715,27	-0,28
III. Fondsvermögen	726.398.861,52	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	663.218.917,91	91,34
EUR	663.218.917,91	91,34
2. Investmentanteile	29.988.161,28	4,12
EUR	29.988.161,28	4,12
3. Derivate	109.663,51	0,01
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	27.827.865,03	3,82
5. Sonstige Vermögensgegenstände	7.262.969,06	0,99
II. Verbindlichkeiten	-2.008.715,27	-0,28
III. Fondsvermögen	726.398.861,52	100,00

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

Deka-VariolInvest

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 *)
Börsengehandelte Wertpapiere								594.813.068,53	81,90
Verzinsliche Wertpapiere								594.813.068,53	81,90
EUR								594.813.068,53	81,90
ES0265936072	3,2500 % ABANCA Corporación Bancaria SA FLR Pref. MTN 25/31	EUR		1.800.000	1.800.000	0	% 99,952	1.799.136,00	0,25
XS3167412587	2,5690 % ABN AMRO Bank N.V. FLR Pref. MTN 25/29	EUR		7.000.000	7.000.000	0	% 100,077	7.005.390,00	0,96
DK0030537840	4,8750 % AL Sydbank AS FLR Non-Pref. MTN 24/29	EUR		1.600.000	0	0	% 103,793	1.660.680,00	0,23
XS3174822489	3,0000 % AL Sydbank AS FLR Non-Pref. MTN 25/29 ¹⁾	EUR		1.550.000	1.550.000	0	% 99,881	1.548.147,75	0,21
XS2635647154	3,2500 % Alliander N.V. MTN 23/28	EUR		1.950.000	0	0	% 101,361	1.976.529,75	0,27
XS3064418687	2,5000 % Alphabet Inc. Notes 25/29	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 99,542	1.194.504,00	0,16
XS3224609290	2,8750 % Alphabet Inc. Notes 25/31	EUR		3.500.000	3.500.000	0	% 98,960	3.463.582,50	0,48
XS3029558676	3,3750 % Amadeus IT Group S.A. MTN 25/30 ¹⁾	EUR		1.300.000	1.300.000	0	% 100,667	1.308.671,00	0,18
XS2772266420	3,3750 % American Medical Syst.Eu. B.V. Notes 24/29	EUR		4.925.000	1.000.000	0	% 101,447	4.996.240,13	0,69
XS2445667236	1,2500 % Andorra MTN 22/27	EUR		3.000.000	0	0	% 98,320	2.949.600,00	0,41
XS2919279633	3,1850 % ASB Bank Ltd. MTN 24/29	EUR		1.300.000	0	0	% 100,884	1.311.485,50	0,18
XS3068600892	3,0860 % ASB Bank Ltd. MTN 25/30	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 99,944	1.998.870,00	0,28
XS2593105393	3,6250 % AstraZeneca PLC MTN 23/27	EUR		8.050.000	0	0	% 101,350	8.158.675,00	1,12
XS3181534937	2,4820 % AT & T Inc. FLR Notes 25/27	EUR		4.675.000	4.675.000	0	% 100,152	4.682.106,00	0,64
XS1907120791	2,3500 % AT & T Inc. Notes 17/29	EUR		2.000.000	0	0	% 97,852	1.957.040,00	0,27
XS2986720816	2,5640 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 25/27	EUR		7.000.000	7.000.000	0	% 100,275	7.019.250,00	0,97
FR001400L4V8	4,8750 % Ayvens S.A. Pref. MTN 23/28	EUR		2.200.000	0	0	% 105,339	2.317.458,00	0,32
AT0000A34CN3	7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. FLR No-Pref.MTN 23/27	EUR		1.000.000	0	0	% 101,889	1.018.890,00	0,14
XS2908597433	5,1250 % Banca Transilvania S.A. FLR Non-Pref. MTN 24/30 ¹⁾	EUR		1.450.000	0	0	% 102,775	1.490.237,50	0,21
PTBCPCOM0004	3,1250 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR Pref. MTN 24/29	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 100,776	1.007.760,00	0,14
XS2286011528	2,5000 % Banco de Sabadell S.A. FLR MTN 21/31	EUR		1.300.000	1.300.000	0	% 100,007	1.300.091,00	0,18
XS2553801502	5,1250 % Banco de Sabadell S.A. FLR Preferred MTN 22/28	EUR		2.000.000	0	0	% 104,391	2.087.820,00	0,29
XS3217583395	2,6740 % Bank of America Corp. FLR MTN 25/29	EUR		6.775.000	6.775.000	0	% 100,040	6.777.676,13	0,93
XS2856789511	3,7500 % Bank of Montreal FLR MTN 24/30 ¹⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 102,130	1.021.300,00	0,14
XS3218066788	2,7220 % Bank of Montreal FLR MTN 25/29	EUR		4.350.000	4.350.000	0	% 100,000	4.350.000,00	0,60
XS3185322909	3,5000 % Bank Polska Kasa Opieki S.A. FLR Pref. MTN 25/32	EUR		1.175.000	1.175.000	0	% 99,523	1.169.395,25	0,16
CH1433226292	3,4140 % Banque Cantonale de Genève Anl. 25/30	EUR		2.900.000	2.900.000	0	% 101,035	2.930.015,00	0,40
FR001400N5B5	3,5000 % Banque Stellantis France S.A. Pref. MTN 24/27	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 101,312	1.013.115,00	0,14
XS3069319542	3,1480 % Barclays PLC FLR MTN 25/29	EUR		5.700.000	5.700.000	0	% 100,975	5.755.546,50	0,79
DE000BLB7LE5	1,3500 % Bayerische Landesbank IHS 19/29 ¹⁾	EUR		1.400.000	0	0	% 92,941	1.301.174,00	0,18
XS2893180039	4,1250 % Bc Cred. Social Cooperativo SA FLR Pref. MTN 24/30	EUR		1.300.000	0	0	% 103,008	1.339.104,00	0,18
BE6355573369	2,4720 % Belfius Bank S.A. FLR Preferred MTN 24/26	EUR		600.000	600.000	0	% 100,013	600.078,00	0,08
BE6365525946	2,6550 % Belfius Bank S.A. FLR Preferred MTN 25/28	EUR		3.800.000	3.800.000	0	% 100,089	3.803.382,00	0,52
BE6365319829	3,3750 % Belfius Bank S.A. Non-Pref. MTN 25/30	EUR		3.000.000	4.000.000	1.000.000	% 100,472	3.014.145,00	0,41
FR001400OHE7	2,6650 % BPCE S.A. FLR MTN 24/27	EUR		7.000.000	7.000.000	0	% 100,350	7.024.465,00	0,97
FR0014012BD1	3,1250 % BPCE S.A. Preferred MTN 25/30	EUR		2.100.000	2.100.000	0	% 99,722	2.094.151,50	0,29
FR001400YWH8	2,6250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 25/30 ¹⁾	EUR		1.900.000	1.900.000	0	% 98,945	1.879.955,00	0,26
FR001400WJ56	2,7500 % Bpifrance SACA MTN 25/29	EUR		2.600.000	2.600.000	0	% 100,171	2.604.446,00	0,36
XS3019311581	3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat FLR Pr. MTN 25/31	EUR		1.800.000	2.800.000	1.000.000	% 100,687	1.812.366,00	0,25
FR001400U8E4	2,5890 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR Pref. MTN 24/28	EUR		4.900.000	7.900.000	3.000.000	% 100,129	4.906.296,50	0,68
FR0014012P90	2,5690 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR Pref. MTN 25/28	EUR		5.000.000	5.000.000	0	% 100,093	5.004.625,00	0,69
FR001400ZB28	3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel PrN 25/30	EUR		3.200.000	3.200.000	0	% 99,231	3.175.376,00	0,44
XS2901447016	2,8650 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) FLR MTN 25/28	EUR		1.200.000	2.450.000	1.250.000	% 100,515	1.206.174,00	0,17
XS2927556519	4,2500 % CA Immobilien Anlagen AG Anl. 24/30	EUR		1.500.000	0	0	% 101,748	1.526.220,00	0,21
PTCCCMOM0006	8,3750 % Caixa Central de Créd.Agr.M FLR Notes 23/27	EUR		1.000.000	0	0	% 102,812	1.028.120,00	0,14
PTCCCOOM0004	3,6250 % Caixa Central de Créd.Agr.M FLR Notes 25/30 ¹⁾	EUR		1.600.000	1.600.000	0	% 101,398	1.622.360,00	0,22

Deka-VariolInvest

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos S.A. FLR Pref. MTN 21/27		EUR	2.100.000	0	2.000.000	% 98,557	2.069.697,00	0,28
PTCGDFOM0034	3,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. FLR Pref. MTN 25/31		EUR	1.800.000	1.800.000	0	% 99,117	1.784.097,00	0,25
XS2902578322	2,6490 % Caixabank S.A. FLR Preferred MTN 24/28		EUR	5.600.000	2.600.000	0	% 100,385	5.621.560,00	0,77
XS3103589167	2,6680 % Caixabank S.A. FLR Preferred MTN 25/29		EUR	3.100.000	3.100.000	0	% 100,416	3.112.896,00	0,43
ES0415306101	3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. Cédulas Hip. 23/27		EUR	3.000.000	0	0	% 100,782	3.023.445,00	0,42
XS2921540030	2,8040 % Canadian Imperial Bk of Comm. FLR MTN 24/28 ¹⁾		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 100,545	7.038.150,00	0,97
XS3118936452	3,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. FLR MTN 25/31		EUR	4.050.000	4.050.000	0	% 99,589	4.033.354,50	0,56
FR00140125C7	2,3180 % Capgemini SE FLR Noes 25/27		EUR	4.400.000	4.400.000	0	% 99,934	4.397.096,00	0,61
XS2012102674	0,8750 % Chubb INA Holdings LLC. Notes 19/27		EUR	100.000	100.000	0	% 97,721	97.720,50	0,01
XS2091606330	0,8750 % Chubb INA Holdings LLC. Notes 19/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 92,371	923.710,00	0,13
XS3058827802	3,1840 % Citigroup Inc. FLR Notes 25/29		EUR	2.525.000	2.525.000	0	% 101,292	2.557.610,38	0,35
XS3214409750	2,9280 % Citigroup Inc. FLR Notes 25/30		EUR	900.000	900.000	0	% 99,310	893.790,00	0,12
XS1890836296	1,5000 % Cloverie PLC MT LPN Zurich I. 18/28		EUR	250.000	250.000	0	% 96,880	242.200,00	0,03
XS2757515882	3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 24/28		EUR	2.550.000	0	0	% 101,488	2.587.931,25	0,36
XS3085615345	2,4400 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC FLR MTN 25/27		EUR	2.525.000	2.525.000	0	% 100,062	2.526.565,50	0,35
XS1458458665	0,5000 % Commonwealth Bank of Australia Mrtg.Cov. MTN 16/26		EUR	1.000.000	0	0	% 99,097	990.970,00	0,14
XS2860946867	2,5910 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Non-Pref. MTN 24/28		EUR	6.000.000	4.000.000	0	% 100,224	6.013.440,00	0,83
FR0013267473	0,8750 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF MT Obl.Fonc. 17/27 ¹⁾		EUR	4.170.000	0	0	% 97,720	4.074.924,00	0,56
FR0014014P49	3,1250 % Crédit Agricole S.A. FLR MTN 25/31		EUR	2.700.000	2.700.000	0	% 99,280	2.680.560,00	0,37
BE0002989706	5,2500 % Crelan S.A. FLR Non-Pref. MTN 24/32		EUR	2.000.000	0	0	% 108,025	2.160.500,00	0,30
XS2909825379	3,5000 % Criteria Caixa S.A.U. MTN 24/29		EUR	1.800.000	0	0	% 101,477	1.826.586,00	0,25
XS2798276270	2,6690 % Danske Bank AS FLR Non-Pref. MTN 24/27		EUR	5.100.000	0	0	% 100,091	5.104.641,00	0,70
XS3044346784	2,6190 % Danske Bank AS FLR Pref. MTN 25/29		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,327	3.009.810,00	0,41
XS2660380622	4,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN IHS S.A161 23/28		EUR	1.900.000	0	0	% 103,376	1.964.134,50	0,27
DE000A383J95	4,0000 % Deutsche Bank AG FLR MTN 24/28		EUR	600.000	0	0	% 101,913	611.478,00	0,08
DE000A4DFV21	2,6190 % Deutsche Bank AG FLR MTN 25/27		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 100,097	4.003.860,00	0,55
DE000GRN0032	2,8750 % Deutsche Kreditbank AG IHS 25/31 ¹⁾		EUR	2.775.000	2.775.000	0	% 99,171	2.751.981,38	0,38
XS2895631567	3,1250 % E.ON SE 24/30		EUR	2.825.000	0	0	% 100,864	2.849.393,88	0,39
XS2695011978	4,0000 % Elisa Oyj MTN 23/29		EUR	1.000.000	0	2.000.000	% 102,925	1.029.250,00	0,14
XS2390400633	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/26		EUR	3.100.000	0	3.000.000	% 99,190	3.074.890,00	0,42
XS2531420656	3,8750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/29		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 103,197	1.444.751,00	0,20
XS2822505439	5,8750 % EPH Financing International as MTN 24/29		EUR	1.450.000	0	0	% 106,827	1.548.991,50	0,21
EU000A2SCAT6	2,6250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 25/30 ¹⁾		EUR	2.375.000	2.375.000	0	% 99,983	2.374.596,25	0,33
EU000A3K4EN5	3,1250 % Europaeische Union MTN 23/28 ¹⁾		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 102,156	4.086.240,00	0,56
EU000A4D5QM6	2,6250 % Europaeische Union MTN 25/28 ¹⁾		EUR	2.400.000	2.400.000	0	% 100,777	2.418.648,00	0,33
XS3219354605	0,0000 % Fairbridge 2025-1 B.V. FLR Notes 25/62 CIA ²⁾		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,030	3.000.900,00	0,41
XS2972906064	2,4590 % Federat.caisses Desjard Quebec FLR MTN 25/27		EUR	2.843.000	2.843.000	0	% 100,156	2.847.435,08	0,39
BE0002803840	0,2500 % Fluvius System Operator CVBA MTN 21/28		EUR	3.000.000	0	0	% 94,300	2.828.985,00	0,39
XS2724457457	5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 23/29 ¹⁾		EUR	3.000.000	0	0	% 104,896	3.146.880,00	0,43
ES0345721015	2,1560 % FTA - Hipocat 9 FLR Bonds 05/38 CIA2a ²⁾		EUR	794.303	0	567.538	% 99,720	792.079,20	0,11
XS2605914105	3,9070 % General Mills Inc. Notes 23/29		EUR	1.125.000	0	0	% 103,036	1.159.149,38	0,16
XS2975301438	3,7000 % General Motors Financial Co. MTN 25/31		EUR	2.250.000	2.250.000	0	% 101,066	2.273.985,00	0,31
DE000HCB0CE4	2,8120 % Hamburg Commercial Bank AG FLR MTN S.2777 25/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,360	2.007.190,00	0,28
XS2388491289	0,6410 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 21/29		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 94,257	1.885.130,00	0,26
FR0013330099	1,6250 % Indigo Group S.A.S. Bonds 18/28		EUR	2.400.000	0	0	% 97,320	2.335.680,00	0,32
XS2891742731	3,5000 % ING Groep N.V. FLR MTN 24/30		EUR	2.100.000	0	0	% 101,400	2.129.400,00	0,29
XS2258452478	0,2500 % ING Groep N.V. FLR Non-Pref. Nts 20/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 94,776	947.760,00	0,13

Deka-VariolInvest

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2804483381	2,6210 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Pref. MTN 24/27 ¹⁾		EUR	3.175.000	0	0	% 100,340	3.185.795,00	0,44
FR001400WRF6	3,7500 % IPSOS S.A. Obl. 25/30 ¹⁾		EUR	900.000	900.000	0	% 101,225	911.025,00	0,13
XS2838379639	2,6650 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 24/28 ¹⁾		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,366	3.010.980,00	0,41
XS3166284433	2,7720 % Jubilee Place 8 B.V. FLR Notes 25/62 CLA ²⁾		EUR	1.750.000	1.750.000	0	% 99,394	1.739.403,34	0,24
XS3203159481	2,6590 % Jyske Bank A/S -FLR Non-Pref. MTN 25/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,082	2.001.640,00	0,28
BE0390192582	2,7100 % KBC Groep N.V. FLR MTN 25/28		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 100,275	4.011.000,00	0,55
BE0390258276	2,6210 % KBC Groep N.V. FLR MTN 25/29 Reg.S		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,999	1.999.980,00	0,28
XS2974114899	2,8750 % KEB Hana Bank MT Cov. Nts 25/28		EUR	975.000	975.000	0	% 100,589	980.742,75	0,14
FR001400ZFK4	2,6250 % Klépierre S.A. FLR MTN 25/28		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,286	3.008.580,00	0,41
XS2678945317	4,0820 % Korea Housing Fin.Corp. MT Mtg. Cov. Bds 23/27		EUR	4.725.000	0	0	% 102,759	4.855.362,75	0,67
DE000A1RQEJ9	2,0990 % Land Hessen FLR Schatzanw. S.2302 23/26		EUR	5.000.000	0	0	% 99,981	4.999.050,00	0,69
DE000BHYOGA7	0,5000 % Landesbank Baden-Wuerttemberg IHS 19/29 ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 90,877	1.817.530,00	0,25
XS3227294132	3,6120 % Latvenergo A.S. MTN 25/30		EUR	825.000	825.000	0	% 99,400	820.050,00	0,11
XS3186892025	2,5350 % Lloyds Bank Corporate Markets FLR MTN 25/28		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,194	3.005.805,00	0,41
XS2897290115	3,6250 % Loomis AB Sust.-Lkd. MTN 24/29		EUR	1.800.000	0	0	% 101,645	1.829.601,00	0,25
FR001400HX81	2,8750 % L'Oréal S.A. MTN 23/28		EUR	7.400.000	0	0	% 100,962	7.471.188,00	1,03
XS3103548056	2,4480 % Macquarie Bank Ltd. FLR MTN 25/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,224	2.004.470,00	0,28
XS3233868119	2,3980 % Macquarie Bank Ltd. FLR MTN 25/27		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 100,079	4.003.140,00	0,55
XS2985311518	4,5000 % Matterhorn Telecom S.A. Notes 25/30 ¹⁾		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 102,775	1.233.300,00	0,17
XS2680046021	8,3750 % mBank S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/27		EUR	3.000.000	2.000.000	0	% 103,838	3.115.140,00	0,43
XS2834367646	3,6500 % Medtronic Inc. Notes 24/29		EUR	1.925.000	0	0	% 102,682	1.976.628,50	0,27
DE000A4ECAU6	2,4480 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR MTN 25/27 ¹⁾		EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 100,082	6.004.920,00	0,83
XS2898794982	4,4140 % Moneta Money Bank A.S. FLR Bds 24/30 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 102,620	513.100,00	0,07
XS3057365895	3,0000 % Morgan Stanley FLR MTN 25/28		EUR	9.400.000	9.400.000	0	% 100,633	9.459.455,00	1,30
XS3225861320	2,4300 % National Bank of Canada FLR MTN 25/27		EUR	1.850.000	1.850.000	0	% 100,021	1.850.379,25	0,25
XS3017932602	2,9190 % National Bank of Canada FLR MTN 25/29		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 100,607	7.042.455,00	0,97
XS3086253039	3,1500 % National Grid North Amer. Inc. MTN 25/30		EUR	3.650.000	3.650.000	0	% 99,986	3.649.470,75	0,50
XS2812616147	2,2300 % Nationwide Bui. Society FLR MT Mort.Cov.Nts 24/27		EUR	4.150.000	0	0	% 100,064	4.152.656,00	0,57
XS2986730708	2,8650 % Nationwide Building Society FLR Non-P. MTN 25/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 100,447	5.022.350,00	0,69
XS3068753451	2,4780 % Nationwide Building Society FLR Pref. MTN 25/27		EUR	750.000	750.000	0	% 100,264	751.980,00	0,10
XS3091038078	2,6880 % NatWest Markets PLC FLR MTN 25/28		EUR	8.575.000	8.575.000	0	% 100,400	8.609.300,00	1,19
XS2590621103	4,1250 % NBN Co Ltd. MTN 23/29		EUR	3.000.000	0	0	% 103,962	3.118.845,00	0,43
XS3087726595	3,5000 % NIBC Bank N.V. Non-Pref. MTN 25/30		EUR	3.400.000	3.400.000	0	% 100,775	3.426.333,00	0,47
XS3215430060	2,4180 % Nordea Bank Abp FLR Pref. MTN 25/28		EUR	2.200.000	2.200.000	0	% 100,045	2.200.990,00	0,30
XS3008569777	2,7160 % Nordea Bank Abp N.A. FLR MTN 25/29		EUR	3.125.000	3.125.000	0	% 100,293	3.134.156,25	0,43
XS2758065010	2,2660 % Nordea Mortgage Bank PLC FLR MT. Cov. Bds 24/27		EUR	6.800.000	0	0	% 100,015	6.801.020,00	0,94
XS3036080367	2,3750 % Nordea Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 25/28		EUR	3.400.000	3.400.000	0	% 99,979	3.399.286,00	0,47
FR0014010T07	2,8260 % Noria 2025 FLR Notes 25/43 CLB ²⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,910	1.998.200,00	0,28
XS2641055012	7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. FLR Pref. Nts 23/27		EUR	400.000	0	0	% 102,245	408.978,00	0,06
XS3002552134	2,3660 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. FLR MTN 25/27		EUR	5.300.000	5.300.000	0	% 100,165	5.308.745,00	0,73
XS3232920275	2,2510 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. FLR MTN 25/27		EUR	3.325.000	3.325.000	0	% 99,995	3.324.833,75	0,46
XS3100079865	2,5210 % NTT Finance Corp. FLR MTN 25/27 Reg.S		EUR	7.575.000	7.575.000	0	% 100,324	7.599.543,00	1,05
DK0030512421	4,6250 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 23/29		EUR	1.000.000	3.000.000	2.000.000	% 104,810	1.048.095,00	0,14
AT0000A2N7F1	0,6250 % Oberbank AG Non-Preferred MTN 21/29		EUR	500.000	0	0	% 90,557	452.785,00	0,06
XS2794477518	2,4190 % OP Yrityspankki Oyj FLR Preferred MTN 24/27		EUR	3.300.000	0	0	% 100,156	3.305.131,50	0,46

Deka-VariolInvest

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2917468618	4,2500 % OTP Bank Nyrt. FLR Preferred MTN 24/30 ¹⁾		EUR	1.575.000	0	0	% 102,695	1.617.446,25	0,22
XS1061714165	2,6250 % PepsiCo Inc. MTN 14/26		EUR	4.000.000	0	0	% 100,005	4.000.200,00	0,55
XS1446746189	0,8750 % PepsiCo Inc. Notes 16/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 95,807	958.065,00	0,13
XS2890435865	3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Po. FLR Non-Pref.MTN 24/27		EUR	1.575.000	0	0	% 100,755	1.586.891,25	0,22
XS2842080488	4,5000 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Poli FLR N.-Pref.MTN 24/29		EUR	1.750.000	0	0	% 103,438	1.810.165,00	0,25
XS2965663656	3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski FLR Pref.MTN 25/28		EUR	800.000	800.000	0	% 100,491	803.928,00	0,11
CH1251998238	4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch Anl. 23/28		EUR	3.500.000	0	0	% 105,338	3.686.812,50	0,51
XS2782937937	3,6100 % Randstad N.V. MTN 24/29		EUR	3.800.000	0	0	% 101,576	3.859.888,00	0,53
FR001400N3F1	3,8750 % RCI Banque S.A. MTN 24/29		EUR	2.000.000	0	0	% 101,994	2.039.880,00	0,28
FR001400SSO4	3,8750 % RCI Banque S.A. MTN 24/30		EUR	3.000.000	0	0	% 101,710	3.051.300,00	0,42
FR001400P3E2	4,1250 % RCI Banque S.A. MTN 24/31 ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 102,481	2.049.610,00	0,28
XS2853494602	2,6320 % Royal Bank of Canada FLR MTN 24/28		EUR	5.000.000	0	0	% 100,198	5.009.900,00	0,69
XS3094269241	2,8800 % Royal Bank of Canada FLR MTN 25/29		EUR	4.400.000	4.400.000	0	% 100,430	4.418.920,00	0,61
FR0011991488	2,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 14/29 ¹⁾		EUR	2.000.000	0	0	% 99,690	1.993.800,00	0,27
XS2715940891	4,2200 % Sandoz Finance B.V. Notes 23/30		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 104,271	2.085.420,00	0,29
XS2823117556	2,1850 % Santander UK PLC FLR MT Cov.Bds 24/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,960	1.999.200,00	0,28
XS3032031257	2,6220 % Santander UK PLC FLR MTN 25/28		EUR	2.000.000	4.225.000	2.225.000	% 100,486	2.009.720,00	0,28
XS3032020136	3,3460 % Santander UK PLC MT Notes 25/30		EUR	2.000.000	5.150.000	3.150.000	% 100,922	2.018.440,00	0,28
DE000A2TSTF5	1,2500 % SAP SE IHS 18/28 ¹⁾		EUR	2.000.000	0	0	% 97,515	1.950.300,00	0,27
FR0014012CL2	2,3100 % Schneider Electric SE FLR MTN 25/27		EUR	6.800.000	6.800.000	0	% 100,016	6.801.054,00	0,94
XS3078501767	2,3660 % Siemens Finan.maatschappij NV FLR MTN 25/27 ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,210	2.004.200,00	0,28
XS2813108870	2,4300 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 24/27		EUR	1.000.000	0	0	% 100,225	1.002.250,00	0,14
XS2619751576	3,8750 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 23/28		EUR	3.000.000	0	0	% 102,865	3.085.935,00	0,42
XS3029220392	3,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 25/30		EUR	2.800.000	2.800.000	0	% 101,243	2.834.804,00	0,39
AT0000A377W8	5,3750 % Slovenská Sporitelna AS FLR Pref. MTN 23/28		EUR	1.800.000	0	0	% 104,082	1.873.476,00	0,26
DK0030540638	4,1250 % Spar Nord Bank A/S FLR MTN 24/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,814	1.028.140,00	0,14
XS3092599987	2,5120 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA FLR Preferred MTN 25/27		EUR	1.600.000	1.600.000	0	% 100,126	1.602.016,00	0,22
XS2407985220	0,0000 % Stedin Holding N.V. MTN 21/26		EUR	1.125.000	0	0	% 98,009	1.102.601,25	0,15
XS2732952838	3,3750 % Stryker Corp. Notes 23/28		EUR	1.325.000	0	0	% 101,739	1.348.041,75	0,19
FR001400AFL5	1,8750 % Suez S.A. MTN 22/27		EUR	2.300.000	0	0	% 98,990	2.276.770,00	0,31
FR001400AFN1	2,3750 % Suez S.A. MTN 22/30		EUR	2.000.000	0	0	% 96,671	1.933.420,00	0,27
XS2698464885	4,0860 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. Mortg.Cov. MTN 23/28		EUR	1.575.000	0	0	% 102,969	1.621.753,88	0,22
IT0005665549	2,6460 % Sunrise SPV 97 S.r.l. FLR Notes 25/50 ClA ²⁾		EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 100,230	6.013.800,00	0,83
XS2341045602	3,0230 % SWEDBANK 21/28 FLR MTN Non-Pref. FLR MTN 21/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,940	2.018.790,00	0,28
XS3099153051	2,3880 % Swisscom Finance B.V. FLR MTN 25/27		EUR	3.200.000	3.200.000	0	% 100,105	3.203.360,00	0,44
XS2827694170	3,5000 % Swisscom Finance B.V. MTN 24/28		EUR	2.075.000	0	0	% 102,107	2.118.720,25	0,29
SK4000025201	4,9710 % Tatra Banka AS FLR Preferred MTN 24/30		EUR	600.000	0	0	% 103,722	622.329,00	0,09
XS2117452156	0,2500 % Telenor ASA MTN 20/28		EUR	1.000.000	0	0	% 95,369	953.685,00	0,13
FR001400WRE9	4,2500 % Téléperformance SE MTN 25/30 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,815	1.028.150,00	0,14
XS3223920870	2,6640 % The Bank of Nova Scotia FLR MTN 25/29		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 100,050	7.003.500,00	0,96
XS2983840435	2,8380 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 25/29		EUR	5.500.000	6.900.000	1.400.000	% 100,491	5.526.977,50	0,76
XS3255333158	2,7370 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 25/29		EUR	5.925.000	5.925.000	0	% 100,100	5.930.925,00	0,82
XS3135097023	2,7720 % The Toronto-Dominion Bank FLR MTN 25/28 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,472	1.004.720,00	0,14
XS1651071877	1,4000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 17/26 ¹⁾		EUR	500.000	0	0	% 99,954	499.770,00	0,07
XS2746662696	3,5500 % T-Mobile USA Inc. Notes 24/29		EUR	2.000.000	0	2.000.000	% 102,119	2.042.380,00	0,28
XS1048519679	2,5000 % TotalEnergies Capital Intl SA MTN 14/26		EUR	2.000.000	0	0	% 100,041	2.000.810,00	0,28
XS2156236452	2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. MTN 20/27		EUR	2.400.000	0	0	% 99,604	2.390.484,00	0,33

Deka-VariolInvest

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS3155732541	2,4210 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV FLR MTN 25/27 ¹⁾		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,006	3.000.165,00	0,41
DE000A4EG6N9	2,6570 % TRATON Finance Luxembourg S.A. FLR MTN 25/27		EUR	1.900.000	1.900.000	0	% 100,060	1.901.130,50	0,26
DE000A4EKSF2	2,5400 % TRATON Finance Luxembourg S.A. FLR MTN 25/27		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 99,882	3.995.280,00	0,55
XS2823936039	2,8660 % U.S. Bancorp FLR MTN 24/28		EUR	4.000.000	0	0	% 100,195	4.007.780,00	0,55
XS3239180071	2,4460 % UBS AG FLR MTN 25/27		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 100,091	7.006.335,00	0,96
CH1433241192	2,9850 % UBS Group AG FLR MTN 25/29		EUR	9.450.000	9.450.000	0	% 100,899	9.534.955,50	1,31
CH133113469	3,3040 % UBS Switzerland AG Pfe.-Anl. 24/29		EUR	1.125.000	0	0	% 101,919	1.146.588,75	0,16
ES0280907033	5,1250 % Unicaja Banco S.A. FLR Preferred MTN 23/29		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 104,702	2.094.040,00	0,29
XS2907249457	2,8750 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as Mrtg Cov.Bds 24/29		EUR	2.900.000	0	0	% 100,057	2.901.638,50	0,40
IT0005598971	3,8750 % UniCredit S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 24/28		EUR	3.300.000	0	0	% 101,859	3.361.347,00	0,46
IT0005622912	2,7510 % UniCredit S.p.A. FLR Prefer. MTN 24/28		EUR	7.175.000	3.000.000	0	% 100,491	7.210.229,25	0,99
XS2592659242	4,1250 % V.F. Corp. Notes 23/26		EUR	3.350.000	0	0	% 100,136	3.354.556,00	0,46
FR001400ZZ61	2,3890 % VINCI S.A. FLR MTN 25/26		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,100	3.002.985,00	0,41
XS2479941499	1,5000 % VISA Inc. Notes 22/26		EUR	5.000.000	0	0	% 99,703	4.985.150,00	0,69
XS3195126837	2,6820 % Volkswagen Bank GmbH FLR MTN 25/28		EUR	4.500.000	4.500.000	0	% 100,001	4.500.045,00	0,62
XS3116722664	2,6750 % Volkswagen Fin. Services N.V. FLR MTN 25/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,119	2.002.380,00	0,28
XS2745725155	3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 24/28		EUR	2.175.000	0	0	% 102,403	2.227.265,25	0,31
DE000A4DFS26	2,8590 % Vonovia SE MTN 25/27		EUR	2.000.000	3.000.000	1.000.000	% 100,190	2.003.790,00	0,28
XS2865534437	2,7150 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 24/28		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 100,250	2.506.250,00	0,35
XS2976283130	2,4890 % Westpac Banking Corp. FLR MTN 25/28		EUR	2.250.000	2.250.000	0	% 100,316	2.257.110,00	0,31
XS1978200472	0,3750 % Westpac Banking Corp. Mortg. Cov. MTN 19/26		EUR	1.300.000	0	0	% 99,585	1.294.605,00	0,18
XS2778864210	3,2500 % Wolters Kluwer N.V. Notes 24/29		EUR	2.600.000	0	0	% 101,446	2.637.583,00	0,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								59.893.939,38	8,27
Verzinsliche Wertpapiere								59.893.939,38	8,27
EUR								59.893.939,38	8,27
XS3109017411	3,3390 % Aqueduct Europe CLO 12 DAC FLR Nts 25/38 CIA R.S. ²⁾		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 100,280	7.019.600,00	0,97
XS2694995163	3,6250 % ASR Nederland N.V. Bonds 23/28		EUR	500.000	0	0	% 102,412	512.057,50	0,07
XS3215466254	2,9730 % BMS Ireland Capital Funding DA Notes 25/30		EUR	1.650.000	1.650.000	0	% 99,614	1.643.622,75	0,23
DE000A162BJ7	4,5000 % BSK 1818 AG IHS S.568 23/26		EUR	2.000.000	0	0	% 100,288	2.005.750,00	0,28
XS2385397901	0,0000 % Comcast Corp. Notes 21/26		EUR	1.000.000	0	0	% 98,449	984.485,00	0,14
XS2829201404	4,5000 % Coty Inc. Notes 24/27 Reg.S		EUR	875.000	0	0	% 101,575	888.781,25	0,12
XS3093345232	3,3650 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC FLR Nts 25/39 A Reg.S ²⁾		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 100,050	7.003.500,00	0,96
XS1936139770	1,1250 % Deutsche Bahn AG MTN 19/28 ¹⁾		EUR	2.100.000	2.100.000	0	% 96,252	2.021.292,00	0,28
XS3090109813	4,5000 % Deutsche EuroShop AG Anl. 25/30		EUR	1.000.000	1.500.000	500.000	% 100,608	1.006.080,00	0,14
XS2932831923	3,1250 % DSV Finance B.V. MTN 24/28		EUR	1.800.000	0	0	% 101,044	1.818.783,00	0,25
XS2904504979	4,0000 % Eurobank S.A. FLR MTN 24/30		EUR	2.100.000	0	0	% 102,835	2.159.524,50	0,30
XS3121850591	0,0000 % Fidelity G.Har.CLO 25-1 DAC FLR Nts 25/38 CIA R.S. ²⁾		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 100,130	7.009.100,00	0,96
XS2767246908	4,4450 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 24/30 ¹⁾		EUR	675.000	0	0	% 102,369	690.987,38	0,10
XS2462324745	1,2500 % Haleon Netherlands Capital B.V. MTN 22/26		EUR	1.525.000	0	0	% 99,743	1.521.080,75	0,21
XS2902024772	2,8750 % Haleon UK Capital PLC MTN 24/28		EUR	2.750.000	0	0	% 100,479	2.763.158,75	0,38
XS2903447600	3,5000 % Hyundai Capital America MTN 25/31 Reg.S		EUR	850.000	850.000	0	% 100,571	854.849,25	0,12
XS2848652272	6,5000 % IWG US Finance LLC Notes 24/30		EUR	1.000.000	0	0	% 109,046	1.090.455,00	0,15
XS3005214104	2,7000 % Johnson & Johnson Notes 25/29 ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,532	2.010.640,00	0,28
XS2168693385	3,4000 % JPMorgan Chase Bank N.A. MTN 24/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,449	1.004.490,00	0,14
XS3215634570	2,5900 % Morgan Stanley FLR MTN 25/29		EUR	5.575.000	5.575.000	0	% 100,001	5.575.055,75	0,77
XS1963553919	0,7500 % PepsiCo Inc. Notes 19/27		EUR	4.000.000	0	0	% 98,085	3.923.400,00	0,54
XS3019313363	2,8750 % Pfizer Neth.Intl Finance B.V. Notes 25/29		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 100,292	1.404.088,00	0,19
XS3085616079	3,0000 % Piraeus Bank SA FLR Pref.MTN 25/28		EUR	925.000	925.000	0	% 100,009	925.083,25	0,13
DE000A4EBME7	2,5190 % Robert Bosch Finance LLC FLR MTN 25/26		EUR	2.600.000	2.600.000	0	% 100,216	2.605.603,00	0,36
XS2547591474	3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. Mortg.Cov. MTN 23/26		EUR	1.450.000	0	0	% 100,171	1.452.472,25	0,20

Deka-VariolInvest

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Nichtnotierte Wertpapiere								8.511.910,00	1,17
Verzinsliche Wertpapiere								8.511.910,00	1,17
EUR								8.511.910,00	1,17
XS3084345167	2,6190 % American Honda Finance Corp. FLR MTN 25/27	EUR		3.000.000	3.000.000	0	% 100,277	3.008.310,00	0,41
XS3178569466	0,0000 % Madison Park Euro Fdg XXI DAC FLR Nts 25/39 A R.S ²⁾	EUR		4.000.000	4.000.000	0	% 100,000	4.000.000,00	0,55
XS3176121336	0,0000 % Trinitas Euro CLO X DAC FLR Nts 25/38 CLB R.S ²⁾	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 100,240	1.503.600,00	0,21
Wertpapier-Investmentanteile								29.988.161,28	4,12
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								29.988.161,28	4,12
EUR								29.988.161,28	4,12
LU0192794724	Deka-EuroFlex Plus CF	ANT		608.526	215.000	0	EUR 49,280	29.988.161,28	4,12
Summe Wertpapiervermögen								EUR 693.207.079,19	95,46
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps (CDS)									
Protection Buyer									
CDS 549300B8P6MUJ1YWTS08 / JPMORGAN_FRA 20.06.2028		OTC	EUR	15.000.000				109.663,51	0,01
								-240.427,65	-0,03
								-240.427,65	-0,03
Protection Seller									
CDS 784F5XWPLTWKTBV3E584 / BOFASECEUR 20.12.2026		OTC	EUR	-5.000.000				350.091,16	0,04
								35.442,90	0,00
CDS 969500TJ5KRTCJQWXH05 / JPMORGAN_FRA 20.06.2028		OTC	EUR	-15.000.000				247.557,45	0,03
CDS G5GSEF7VJP5I7OUK5573 / GOLDMANS_FRA 20.06.2026		OTC	EUR	-5.000.000				19.185,75	0,00
CDS G5GSEF7VJP5I7OUK5573 / JPMORGAN_FRA 20.12.2026		OTC	EUR	-7.000.000				47.905,06	0,01
Summe Swaps								EUR 109.663,51	0,01
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	12.877.100,56			% 100,000	12.877.100,56	1,77
EUR-Guthaben bei									
Commerzbank AG			EUR	177.644,85			% 100,000	177.644,85	0,02
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	51.676,57			% 100,000	51.676,57	0,01
Landesbank Saar			EUR	2.843,05			% 100,000	2.843,05	0,00
Summe Bankguthaben								EUR 13.109.265,03	1,80
Geldmarktfonds									
Gruppeneigene Geldmarktfonds									
LU0052863874	DekaLux-Geldmarkt: Euro	ANT		300.000,00	2.000.000	1.700.000	EUR 49,062	14.718.600,00	2,02
								14.718.600,00	2,02
Summe Geldmarktfonds								EUR 14.718.600,00	2,02
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 27.827.865,03	3,82
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	6.573.795,34				6.573.795,34	0,90
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	4.031,32				4.031,32	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	685.142,40				685.142,40	0,09
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 7.262.969,06	0,99
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-1.330,34				-1.330,34	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-1.874.003,20				-1.874.003,20	-0,26
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-133.381,73				-133.381,73	-0,02
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -2.008.715,27	-0,28
Fondsvermögen								EUR 726.398.861,52	100,00
Umlaufende Anteile Klasse TF								STK 10.887.812,000	
Anteilwert Klasse TF								EUR 66,72	

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

¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Gattungsbezeichnung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
3,0000 % AL Sydbank AS FLR Non-Pref. MTN 25/29	EUR	600.000	599.283,00	
3,3750 % Amadeus IT Group S.A. MTN 25/30	EUR	1.300.000	1.308.671,00	

Deka-VariolInvest

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
5,1250 % Banca Transilvania S.A. FLR Non-Pref. MTN 24/30	EUR 1.450.000		1.490.237,50	
3,7500 % Bank of Montreal FLR MTN 24/30	EUR 200.000		204.260,00	
1,3500 % Bayerische Landesbank IHS 19/29	EUR 200.000		185.882,00	
2,6250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 25/30	EUR 600.000		593.670,00	
3,6250 % Caixa Central de Créd.Agr.M FLR Notes 25/30	EUR 1.500.000		1.520.962,50	
2,8040 % Canadian Imperial Bk of Comm. FLR MTN 24/28	EUR 1.525.000		1.533.311,25	
0,8750 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF MT Obl.Fonc. 17/27	EUR 3.488.000		3.408.473,60	
1,1250 % Deutsche Bahn AG MTN 19/28	EUR 575.000		553.449,00	
2,8750 % Deutsche Kreditbank AG IHS 25/31	EUR 2.000.000		1.983.410,00	
2,6250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 25/30	EUR 2.375.000		2.374.596,25	
3,1250 % Europaeische Union MTN 23/28	EUR 4.000.000		4.086.240,00	
2,6250 % Europaeische Union MTN 25/28	EUR 2.400.000		2.418.648,00	
5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 23/29	EUR 3.000.000		3.146.880,00	
4,4450 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 24/30	EUR 600.000		614.211,00	
2,6210 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Pref. MTN 24/27	EUR 400.000		401.360,00	
3,7500 % IPSOS S.A. Obl. 25/30	EUR 500.000		506.125,00	
2,7000 % Johnson & Johnson Notes 25/29	EUR 2.000.000		2.010.640,00	
2,6650 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 24/28	EUR 600.000		602.196,00	
0,5000 % Landesbank Baden-Wuerttemberg IHS 19/29	EUR 1.000.000		908.765,00	
4,5000 % Matterhorn Telecom S.A. Notes 25/30	EUR 400.000		411.100,00	
2,4480 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR MTN 25/27	EUR 500.000		500.410,00	
4,2500 % OTP Bank Nyrt. FLR Preferred MTN 24/30	EUR 1.575.000		1.617.446,25	
4,1250 % RCI Banque S.A. MTN 24/31	EUR 900.000		922.324,50	
2,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 14/29	EUR 900.000		897.210,00	
1,2500 % SAP SE IHS 18/28	EUR 700.000		682.605,00	
2,3660 % Siemens Finan.maatschappij NV FLR MTN 25/27	EUR 1.600.000		1.603.360,00	
4,2500 % Téléperformance SE MTN 25/30	EUR 1.000.000		1.028.150,00	
2,7720 % The Toronto-Dominion Bank FLR MTN 25/28	EUR 300.000		301.416,00	
1,4000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 17/26	EUR 400.000		399.816,00	
2,4210 % Toyota Motor Finance (Neth)BV FLR MTN 25/27	EUR 1.000.000		1.000.055,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		39.815.163,85	39.815.163,85

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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				
DE000AAR0413	5,8750 % Aareal Bank AG MTN IHS S.330 24/26	EUR	0	1.100.000
XS2388941077	0,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA MTN 21/27	EUR	0	2.300.000
XS2292486771	0,0000 % ACEA S.p.A. MTN 21/25	EUR	0	4.475.000
XS2958382645	2,7500 % Achmea Bank N.V. Pref. MTN 24/27	EUR	0	1.000.000
XS2063246198	1,3750 % AMCO - Asset Management Co.SpA MTN 19/25	EUR	0	2.000.000
XS2752585047	3,5270 % ANZ New Zealand (Int'l) Ltd. MTN 24/28	EUR	0	1.825.000
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25	EUR	0	3.000.000
XS2954181843	3,1250 % ArcelorMittal S.A. MTN 24/28	EUR	0	1.475.000
XS1577951715	1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. Notes 17/25	EUR	0	2.000.000
XS2597991988	4,5000 % ASB Bank Ltd. MTN 23/27	EUR	0	1.425.000
XS2475502832	2,3750 % ASN Bank N.V. FLR Non-Pref. MTN 22/27	EUR	0	800.000
XS2356091269	0,2500 % ASN Bank N.V. Non-Pref. MTN 21/26	EUR	0	1.000.000
XS1812905526	1,2500 % Ausgrid Finance Pty Ltd. MTN 18/25	EUR	0	3.000.000
XS2538366878	3,6250 % Banco Santander S.A. FLR Preferred MTN 22/26	EUR	0	1.000.000
XS2743029253	3,5000 % Banco Santander S.A. FLR Preferred MTN 24/28	EUR	0	3.000.000
XS2462324232	1,9490 % Bank of America Corp. FLR MTN 22/26	EUR	0	7.000.000
XS2987787939	2,6020 % Bank of America Corp. FLR MTN 25/28	EUR	7.000.000	7.000.000
XS2576362839	4,8750 % Bank of Ireland Group PLC FLR MTN 23/28	EUR	0	1.875.000
XS1960277934	0,8750 % BASF SE MTN 19/29	EUR	400.000	400.000
XS2375836553	0,0340 % Becton, Dickinson & Co. Notes 21/25	EUR	0	2.000.000
BE0002260298	0,1250 % Belfius Bank S.A. MT Publ. Pfe. 16/26	EUR	0	2.200.000
XS2133056114	0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 20/25	EUR	0	250.000
XS2982332400	3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. MTN 25/29	EUR	3.950.000	3.950.000
FR0014001173	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Preferred MTN 21/30	EUR	0	500.000
IT0005583460	4,2500 % BPER Banca S.p.A. FLR Pref. MTN 24/30	EUR	0	1.150.000
BE0390160266	3,2900 % bpost S.A. Notes 24/29	EUR	0	3.000.000
XS1637333748	1,5000 % British Telecommunications PLC MTN 17/27	EUR	0	2.000.000
PTCCCAOM0000	2,5000 % Caixa Central de Créd.Agr.M FLR Notes 21/26	EUR	0	2.700.000
PTCMGGOM0008	10,0000 % Caixa Económica Montepio Geral FLR Pref.MTN 23/26	EUR	1.000.000	1.000.000
PTCGDNOM0026	2,8750 % Caixa Geral de Depósitos S.A. FLR Pref. MTN 22/26	EUR	0	1.900.000
XS2623501181	4,6250 % Caixabank S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/27	EUR	0	3.700.000
XS2895710783	4,1250 % Castellum AB MTN 24/30	EUR	1.000.000	1.000.000
FR0013201449	0,2250 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 16/26	EUR	0	4.500.000

Deka-VariolInvest

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2393742122	3,9040 % Citadele banka FLR Preferred Nts 21/26	EUR	0	1.825.000
XS2956850189	5,0000 % Citycon Treasury B.V. MTN 24/30	EUR	0	225.000
XS2925933413	3,1250 % Coventry Building Society Preferred MTN 24/29	EUR	500.000	1.350.000
FR0014009UH8	1,8750 % Crédit Agricole S.A. Non-Prefer. FLM 22/27	EUR	0	1.700.000
BE0002936178	6,0000 % Crelan S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/30	EUR	0	1.900.000
DE000DL19WU8	3,2500 % Deutsche Bank AG FLR MTN 22/28	EUR	0	2.000.000
DE000A351ZR8	3,8750 % Deutsche Boerse AG Anl. 23/26	EUR	0	3.300.000
XS2615917585	3,5000 % Diageo Finance PLC MTN 23/25	EUR	0	2.000.000
XS2588099478	3,6250 % DNB Bank ASA FLR Non-Pref. MTN 23/27	EUR	0	700.000
XS2977974927	3,0000 % DNB Bank ASA FLR Preferred MTN 25/31	EUR	2.850.000	2.850.000
XS2294367672	2,5980 % Dutch Property Fin. 2021-1 BV FLR Notes 21/58 CIA	EUR	5.000.000	5.000.000
FR001400IIT5	3,6250 % Edenred SE Notes 23/26	EUR	0	2.000.000
XS1953833750	1,1250 % Elisa Oyj MTN 19/26	EUR	0	400.000
XS3070067072	2,8750 % Elisa Oyj MTN 25/30	EUR	1.725.000	1.725.000
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25	EUR	0	3.800.000
FR0013504677	1,7500 % Engie S.A. MTN 20/28	EUR	0	3.000.000
AT000A2VVCV4	1,2500 % Erste Bank Hungary Zrt. FLR Pref. MTN 22/26	EUR	0	2.000.000
XS1198117670	1,1250 % Essity AB MTN 15/25	EUR	0	4.000.000
BE6322991462	0,1250 % Euroclear Bank S.A./N.V. Preferred MTN 20/25	EUR	0	2.650.000
XS2919679816	3,0750 % Eurogrid GmbH MTN 24/27	EUR	0	2.100.000
EU000A3K4D82	2,7500 % Europaeische Union MTN 23/26	EUR	0	7.025.000
XS2400296773	0,7500 % FNM S.p.A. MTN 21/26	EUR	0	1.000.000
XS1956027947	2,1250 % Fortum Oyj MTN 19/29	EUR	0	1.500.000
XS2198879145	2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS 20/27	EUR	0	3.000.000
XS3036647694	3,1250 % Fresenius Medical Care AG MTN 25/28	EUR	1.550.000	1.550.000
XS2809270072	3,6500 % General Mills Inc. Notes 24/30	EUR	0	2.550.000
XS2806377268	4,2500 % Goodman Australia Fin.Pty Ltd. Notes 24/30	EUR	0	1.600.000
XS3080684551	5,2500 % Grenke Finance PLC MTN 25/30	EUR	700.000	700.000
DE000A383PT8	3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH MTN 24/30	EUR	1.500.000	1.500.000
ES0244251015	2,7500 % Ibercaja Banco S.A.U. FLR Obl. 20/30	EUR	0	2.000.000
ES0344251014	5,6250 % Ibercaja Banco S.A.U. FLR Pref.Notes 23/27	EUR	0	2.000.000
XS2998667187	3,8750 % Imperial Brands Finance PLC MTN 25/34	EUR	975.000	975.000
XS2767979052	3,3750 % Infineon Technologies AG MTN 24/27	EUR	0	1.100.000
XS2483607474	2,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/26	EUR	0	2.500.000
XS1617845083	0,9500 % Intl Business Machines Corp. Notes 17/25	EUR	0	3.000.000
XS1881533563	1,9500 % Iren S.p.A. MTN 18/25	EUR	0	2.819.000
XS2801964284	3,8750 % Jefferies Financial Group Inc. Notes 24/26	EUR	0	2.900.000
XS2838379712	3,6740 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 24/28	EUR	0	3.700.000
BE0002967488	3,7500 % KBC Bank N.V. MT Cov. Bds 23/26	EUR	0	2.200.000
BE0002987684	4,2500 % KBC Groep N.V. FLR MTN 23/29	EUR	0	2.200.000
BE0002839208	0,7500 % KBC Groep N.V. FR MTN 22/28	EUR	0	3.400.000
ES0000012M77	2,5000 % Koenigreich Spanien Bonos 24/27	EUR	0	12.000.000
XS2775056067	3,8750 % Leasys S.p.A. MTN 24/28	EUR	0	1.000.000
XS2327298217	0,0000 % LSEG Netherlands B.V. MTN 21/25	EUR	0	2.175.000
XS2679903950	4,1250 % LSEG Netherlands B.V. MTN 23/26	EUR	0	2.650.000
XS2904651093	2,7500 % LSEG Netherlands B.V. MTN 24/27	EUR	0	1.375.000
XS2899382738	3,2020 % Macquarie Bank Ltd. MTN 24/29	EUR	0	3.025.000
XS2978001324	5,2500 % MBH Bank Nyrt. FLR Preferred MTN 25/30	EUR	1.600.000	1.600.000
XS2020670779	0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/25	EUR	0	300.000
XS2535307743	2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 22/25	EUR	0	3.050.000
XS3081701362	4,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. Notes 25/30	EUR	1.300.000	1.300.000
XS1942618023	0,7500 % National Australia Bank Ltd. Mort.Cov.MT Bds 19/26	EUR	0	3.000.000
XS3181623797	2,5500 % National Bank of Canada FLR MTN 25/27	EUR	2.000.000	2.000.000
XS2940309649	3,5000 % National Bank of Greece S.A. FLR Pref. MTN 24/30	EUR	0	1.050.000
XS2104915033	0,1900 % National Grid Electr.Trans.PLC MTN 20/25	EUR	0	325.000
XS2434710799	0,4100 % National Grid North Amer. Inc. MTN 22/26	EUR	0	2.750.000
XS2486461010	2,1790 % National Grid PLC MTN 22/26	EUR	0	2.850.000
XS3087807916	4,0000 % Nationwide Building Society FLR N.-Pref. MTN 25/28	EUR	1.175.000	1.175.000
XS2584643113	3,6250 % Nordea Bank Abp FLR Non-Pref. MTN 23/26	EUR	0	1.950.000
PTNOBIO0M0006	4,2500 % Novo Banco S.A. FLR MTN 24/28	EUR	0	300.000
XS2441244535	0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. MTN 22/25	EUR	0	1.550.000
XS2411311579	0,0820 % NTT Finance Corp. MTN 21/25	EUR	0	5.750.000
XS2305026762	0,0100 % NTT Finance Corp. Notes 21/25 Reg.S	EUR	0	3.000.000
DK0030523113	4,0000 % Nykredit Realkredit A/S FLR Non-Pref. MTN 25/35	EUR	2.600.000	2.600.000
XS2530506752	2,8750 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 22/25	EUR	0	3.775.000
XS2831524728	3,8750 % Pandora A/S MTN 24/30	EUR	0	925.000
XS2611221032	6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC FLR MTN 23/28	EUR	0	3.175.000
XS2801962155	4,1250 % PVH Corp. Notes 24/29	EUR	0	1.500.000
FR001400FOU6	4,6250 % RCI Banque S.A. MTN 23/26	EUR	0	2.000.000
FR001400KXW4	4,6250 % RCI Banque S.A. MTN 23/26	EUR	0	1.650.000
XS2177013252	0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV Notes 20/26 Reg.S	EUR	0	400.000
XS2441296923	0,5000 % Santander Consumer Bank AS Preferred MTN 22/25	EUR	0	1.500.000
XS2525226622	3,5300 % Santander UK Group Hldgs PLC FLR MTN 22/28	EUR	0	2.000.000
XS2891752888	4,8750 % Scandinavian Tobacco Group A/S Notes 24/29	EUR	0	600.000
XS3100767915	4,1250 % SES S.A. MTN 25/30	EUR	675.000	675.000
XS2769892519	3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 24/28	EUR	0	1.000.000
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale S.A. FLR Non-Pref. MTN 21/27	EUR	0	1.200.000
XS2937307929	3,3750 % Stellantis N.V. MTN 24/28	EUR	0	3.225.000
XS2555192710	3,7500 % Swedbank AB Preferred MTN 22/25	EUR	0	1.175.000
XS1843449122	2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 18/26 Reg.S	EUR	0	5.000.000
SK4000022505	5,9520 % Tatra Banka AS FLR MTN 23/26	EUR	0	800.000
XS2001737324	0,7500 % Telenor ASA MTN 19/26	EUR	0	5.000.000

Deka-VariolInvest

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR001400M2F4	5,2500 % Téléperformance SE MTN 23/28	EUR	0	1.000.000
XS1142279782	2,0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 14/25	EUR	0	6.000.000
XS2744121869	3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 24/27	EUR	0	2.000.000
XS3063752888	2,5000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 25/28	EUR	1.000.000	1.000.000
XS2326546434	0,0100 % UBS AG MTN 21/26	EUR	0	3.200.000
CH0537261858	3,2500 % UBS Group AG FLR MTN 20/26	EUR	0	1.000.000
CH1142231682	0,2500 % UBS Group AG FLR MTN 21/26	EUR	0	2.625.000
CH1255915006	4,6250 % UBS Group AG FLR MTN 23/28	EUR	1.500.000	1.500.000
CH0520042489	0,2500 % UBS Group AG FLR Notes 20/26	EUR	0	875.000
CH0595205524	0,2500 % UBS Group AG MTN 21/28	EUR	0	2.000.000
ES0380907081	3,5000 % Unicaja Banco S.A. FLR MTN 24/29	EUR	0	2.000.000
ES0380907040	1,0000 % Unicaja Banco S.A. FLR Obl. 21/26	EUR	0	2.800.000
XS2535724772	4,0000 % Vier Gas Transport GmbH MTN 22/27	EUR	0	3.000.000
AT000B122155	4,7500 % Volksbank Wien AG Preferred MTN 23/27	EUR	0	500.000
XS2521820048	2,0000 % Volvo Treasury AB MTN 22/27	EUR	0	1.425.000
DE000A2R7JD3	0,5000 % Vonovia SE MTN 19/29	EUR	0	500.000
XS0453133950	4,8750 % Walmart Inc. Notes 09/29	EUR	1.000.000	1.000.000
XS2500847657	1,7770 % Westpac Securities NZ Ltd. MT Mtg.Cov. Bds 22/26	EUR	0	1.500.000
XS2421006201	0,4270 % Westpac Securities NZ Ltd. MTN 21/26	EUR	0	2.000.000
XS2448001813	1,0990 % Westpac Securities NZ Ltd. MTN 22/26	EUR	0	3.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2644414125	5,2500 % A1 Towers Holding GmbH Notes 23/28	EUR	0	2.500.000
XS2454766473	0,7500 % American Medical Syst.Eu. B.V. Notes 25/25	EUR	0	3.225.000
XS1196503137	1,8000 % Booking Holdings Inc. Notes 15/27	EUR	0	2.350.000
FR0014014LG9	4,6250 % Canal+ S.A. Notes 25/30	EUR	1.000.000	1.000.000
XS2337060607	0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/25	EUR	0	11.898.000
XS2883451044	2,6250 % Development Bank of Japan MTN 24/28	EUR	0	1.725.000
XS2354685575	0,3610 % EEW Energy from Waste GmbH Anl. 21/26	EUR	0	5.000.000
XS3073596341	3,2500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC Notes 25/29	EUR	1.600.000	1.600.000
XS2661068234	5,2500 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA Notes 23/29	EUR	0	4.000.000
FR001400PT38	3,7500 % Group d.Assurances du Cr. Mut. Obl. 24/29	EUR	0	2.400.000
ES0344251022	4,3750 % Ibercaja Banco S.A.U. FLR Notes 24/28	EUR	0	1.400.000
XS2677668357	4,8750 % IMCD N.V. Notes 23/28	EUR	0	2.000.000
DE000A2SBDE0	1,0000 % JAB Holdings B.V. Notes 19/27	EUR	0	2.000.000
XS1883352095	1,1250 % JT Intl. Finl. Services B.V. MTN 18/25	EUR	0	3.000.000
XS2776793965	3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. Notes 24/29	EUR	0	2.325.000
XS2235987224	0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV Notes 20/29 Reg.S	EUR	0	2.000.000
XS2076099865	4,6250 % Netflix Inc. Notes 18/29	EUR	0	1.000.000
XS2323295563	0,0460 % Nidec Corp. Bonds 21/26	EUR	0	1.650.000
XS233391303	0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 21/25	EUR	0	437.000
XS2644417227	4,5000 % Santander Consumer Bank AG MTN 23/26	EUR	0	1.300.000
XS2678111050	4,2500 % Sartorius Finance B.V. Notes 23/26	EUR	0	3.400.000
XS2342206591	0,7660 % Westpac Banking Corp. FLR MTN 21/31	EUR	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 21/25	EUR	0	1.925.000
FR0014006XE5	0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 21/25	EUR	0	3.900.000
FR001400GDG7	3,2010 % Crédit Agricole S.A. FLR Pref MTN 23/25	EUR	0	1.900.000
XS1981060624	1,8750 % ERG S.p.A. MTN 19/25	EUR	0	1.000.000
DE000A4DFNE8	3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH MTN 24/30	EUR	1.500.000	1.500.000
XS2192431380	0,2500 % Italgas S.P.A. MTN 20/25	EUR	0	2.000.000
XS2408491947	0,2440 % JDE Peet's N.V. MTN 21/25	EUR	0	3.575.000
XS2622214745	3,0350 % Kraft Heinz Foods Co. FLR Notes 23/25	EUR	0	3.050.000
FR0013425139	0,6250 % MMS USA Investments Inc. Notes 19/25	EUR	0	1.000.000
XS2084050637	0,3750 % Nationale-Niederlanden Bank NV Pref. MTN 19/25	EUR	0	2.000.000
XS0951216166	3,1250 % Oracle Corp. Notes 13/25	EUR	0	2.000.000
XS2484339499	1,8750 % PPG Industries Inc. Notes 22/25	EUR	0	1.600.000
XS2300208928	0,0000 % Snam S.p.A. MTN 21/25	EUR	0	2.750.000
FR001400F315	3,6340 % Société Générale S.A. FLR Pref. MTN 23/25	EUR	0	1.000.000
XS2534276808	2,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA Pref. MTN 22/25	EUR	0	2.000.000
XS2757511113	4,0000 % Virgin Money UK PLC FLR MTN 24/28	EUR	0	1.175.000
Wertpapier-Investmentanteile				
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000DK0LM33	Deka-Institutionell RentSpezial CorporateBond 9/2025	ANT	9.500	9.500

Gattungsbezeichnung

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

EUR

Volumen in 1.000

46.543

Deka-VariolInvest

Gattungsbezeichnung

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL))

Stück bzw.
Anteile bzw. Whg.
EUR

Volumen
in 1.000
28.912

Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Credit Default Swaps (CDS)

Protection Buyer:

(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S42 V2 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S43 V2 5Y)

EUR

50.000

Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

unbefristet

(Basiswert(e): 0,0340 % Becton, Dickinson & Co. Notes 21/25, 0,0460 % Nidec Corp. Bonds 21/26, 0,1250 % Belfius Bank S.A. MT Publ. Pfe. 16/26, 0,2500 % Fluvius System Operator CVBA MTN 21/28, 0,2500 % Italgas S.P.A. MTN 20/25, 0,2500 % Telenor ASA MTN 20/28, 0,3610 % EEW Energy from Waste GmbH Anl. 21/26, 0,3750 % Caixa Geral de Depósitos S.A. FLR Pref. MTN 21/27, 0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Preferred MTN 21/30, 0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25, 0,5000 % Landesbank Baden-Wuerttemberg IHS 19/29, 0,6410 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 21/29, 0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. MTN 22/25, 0,7500 % PepsiCo Inc. Notes 19/27, 0,8750 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF MT Obl.Fonc. 17/27, 0,8750 % PepsiCo Inc. Notes 16/28, 1,0000 % Unicaja Banco S.A. FLR Obl. 21/26, 1,1250 % Deutsche Bahn AG MTN 19/28, 1,2500 % Ausgrid Finance Pty Ltd. MTN 18/25, 1,2500 % SAP SE IHS 18/28, 1,3500 % Bayerische Landesbank IHS 19/29, 1,3750 % AMCO - Asset Management Co.SpA MTN 19/25, 1,4000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 17/26, 1,5000 % VISA Inc. Notes 22/26, 1,6250 % Indigo Group S.A.S. Bonds 18/28, 1,7500 % Engie S.A. MTN 20/28, 1,8000 % Booking Holdings Inc. Notes 15/27, 2,2510 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. FLR MTN 25/27, 2,3180 % Capgemini SE FLR Noes 25/27, 2,3660 % Siemens Finan.maatschappij NV FLR MTN 25/27, 2,3750 % Nordea Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 25/28, 2,3880 % Swisscom Finance B.V. FLR MTN 25/27, 2,4190 % OP Yrityspankki Oyj FLR Preferred MTN 24/27, 2,4480 % Macquarie Bank Ltd. FLR MTN 25/27, 2,4480 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR MTN 25/27, 2,4720 % Belfius Bank S.A. FLR Preferred MTN 24/26, 2,4780 % Nationwide Building Society FLR Pref. MTN 25/27, 2,4890 % Westpac Banking Corp. FLR MTN 25/28, 2,5000 % Banco de Sabadell S.A. FLR MTN 21/31, 2,5000 % Koenigreich Spanien Bonos 24/27, 2,5500 % National Bank of Canada FLR MTN 25/27, 2,6190 % Deutsche Bank AG FLR MTN 25/27, 2,6220 % Santander UK PLC FLR MTN 25/28, 2,6250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 25/30, 2,6250 % PepsiCo Inc. MTN 14/26, 2,6650 % BPCE S.A. FLR MTN 24/27, 2,6680 % Caixabank S.A. FLR Preferred MTN 25/29, 2,6740 % Bank of America Corp. FLR MTN 25/29, 2,6880 % NatWest Markets PLC FLR MTN 25/28, 2,7000 % Johnson & Johnson Notes 25/29, 2,7100 % KBC Groep N.V. FLR MTN 25/28, 2,7720 % The Toronto-Dominion Bank FLR MTN 25/28, 2,8800 % Royal Bank of Canada FLR MTN 25/29, 2,9190 % National Bank of Canada FLR MTN 25/29, 2,9730 % BMS Ireland Capital Funding DA Notes 25/30, 3,0000 % DNB Bank ASA FLR Preferred MTN 25/31, 3,1250 % BPCE S.A. Preferred MTN 25/30, 3,1250 % DSV Finance B.V. MTN 24/28, 3,2020 % Macquarie Bank Ltd. MTN 24/29, 3,2500 % Deutsche Bank AG FLR MTN 22/28, 3,2500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC Notes 25/29, 3,2900 % bpost S.A. Notes 24/29, 3,3750 % Amadeus IT Group S.A. MTN 25/30, 3,3750 % Belfius Bank S.A. Non-Pref. MTN 25/30, 3,5000 % National Bank of Greece S.A. FLR Pref. MTN 24/30, 3,5000 % NIBC Bank N.V. Non-Pref. MTN 25/30, 3,5000 % Swisscom Finance B.V. MTN 24/28, 3,5270 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MTN 24/28, 3,6250 % Caixa Central de Créd.Agr.M FLR Notes 25/30, 3,6250 % Nordea Bank Abp FLR Non-Pref. MTN 23/26, 3,7000 % General Motors Financial Co. MTN 25/31, 3,7500 % Bank of Montreal FLR MTN 24/30, 3,7500 % IPSOS S.A. Obl. 25/30, 3,7500 % Swedbank AB Preferred MTN 22/25, 3,8750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/29, 3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Po. FLR Non-Pref.MTN 24/27, 3,8750 % RCI Banque S.A. MTN 24/29, 3,8750 % RCI Banque S.A. MTN 24/30, 3,8750 % UniCredit S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 24/28, 4,0000 % Deutsche Bank AG FLR MTN 24/28, 4,0000 % Eurobank S.A. FLR MTN 24/30, 4,1250 % Bc Cred. Social Cooperativo SA FLR Pref. MTN 24/30, 4,1250 % Castellum AB MTN 24/30, 4,1250 % RCI Banque S.A. MTN 24/31, 4,1250 % SES S.A. MTN 25/30, 4,1250 % V.F. Corp. Notes 23/26, 4,2500 % OTP Bank Nyrt. FLR Preferred MTN 24/30, 4,2500 % Téléperformance SE MTN 25/30, 4,4450 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 24/30, 4,5000 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Poli FLR N.-Pref.MTN 24/29, 4,5000 % Santander Consumer Bank AG MTN 23/26, 4,6250 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 23/29, 4,8750 % AL Sydbank AS FLR Non-Pref. MTN 24/29, 5,0000 % Citycon Treasury B.V. MTN 24/30, 5,1250 % Banca Transilvania S.A. FLR Non-Pref. MTN 24/30, 5,1250 % Banco de Sabadell S.A. FLR Preferred MTN 22/28, 5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 23/29, 5,2500 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA Notes 23/29, 5,2500 % Grenke Finance PLC MTN 25/30, 5,8750 % EPH Financing International as MTN 24/29, 6,0000 % Crelan S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/30, 7,6250 % Banca Comerciala Romăna S.A. FLR No-Pref.MTN 23/27)

EUR

262.906

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 19,48 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 212.095.695 Euro.

Deka-VariolInvest

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.171.747,98	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	16.965.034,04	1,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland davon Positive Einlagezinsen	365.859,37	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	1.071.484,78	0,10
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	34.747,29	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-86.650,83	-0,01
10. Sonstige Erträge davon Kick-Back-Zahlungen davon Kompensationszahlungen davon Quellensteuerrückvergütung Zinsen	617.310,78 23.486,39 581.090,54 12.733,85	0,06 0,00 0,05 0,00
Summe der Erträge	20.139.533,41	1,85
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-574,56	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-1.077.343,62	-0,10
3. Verwahrstellenvergütung	-419.230,83	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.565,64	-0,00
5. Sonstige Aufwendungen davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften davon BaFin-Bescheinigungen davon EMIR-Kosten davon fremde Depotgebühren davon Gebühren für Quellensteuerrückverstattung davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte davon Ratinggebühren	-71.378,52 -11.467,52 -521,68 -8.519,54 -26.804,17 -2.492,03 -19.329,92 -2.243,66	-0,00 -0,00 -0,00 -0,00 -0,00 -0,00 -0,00
Summe der Aufwendungen	-1.583.093,17	-0,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	18.556.440,24	1,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	7.767.213,38	0,71
2. Realisierte Verluste	-4.608.581,95	-0,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.158.631,43	0,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.715.071,67	1,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.971.949,13	-0,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.651.046,53	0,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.679.097,40	0,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	23.394.169,07	2,15

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		637.883.699,27
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-13.799.832,40
2. Zwischenausschüttung(en)		-
3. Mittelzufluss (netto)		79.851.881,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	394.443.314,54
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	394.443.314,54
davon aus Verschmelzung	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-314.591.433,34
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-931.055,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		23.394.169,07
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.971.949,13
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.651.046,53
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		726.398.861,52

Deka-VariolInvest

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1 Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.715.071,67	1,99
3 Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1 Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2 Vortrag auf neue Rechnung	3.205.791,27	0,29
III. Gesamtausschüttung¹⁾	18.509.280,40	1,70
1 Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2 Endausschüttung ²⁾	18.509.280,40	1,70

Umlaufende Anteile: Stück 10.887.812

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

²⁾ Ausschüttung am 13. Februar 2026 mit Beschlussfassung vom 3. Februar 2026.

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	1.030.402.462,95	62,60
31.12.2023	718.179.718,25	64,40
31.12.2024	637.883.699,27	66,03
31.12.2025	726.398.861,52	66,72

Deka-VariolInvest

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

47.054.150,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

BofA Securities Europe S.A.
Goldman Sachs Bank Europe SE
J.P. Morgan SE

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

100% iBoxx Euro Corporates BBB 1-3 Jahre in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatfreies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen sowie den Angaben im Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatfreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatfreien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,41%
größter potenzieller Risikobetrag 0,77%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,51%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatfreien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

historische Simulation

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

107,47%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

Instrumentenart

Wertpapier-Darlehen
Wertpapier-Darlehen
Wertpapier-Darlehen
Wertpapier-Darlehen
Wertpapier-Darlehen
Wertpapier-Darlehen

Kontrahent

DekaBank Deutsche Girozentrale
Banco Santander S.A.
BNP Paribas S.A.
Jefferies GmbH
Société Générale S.A.
UBS AG [London Branch]

Exposure in EUR

(Angabe nach Marktwerten)

16.854.482,50
401.360,00
2.178.906,00
2.089.520,50
13.299.940,25
4.990.954,60

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 48.290.677,32

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 33.012.662,55

Aktien

EUR 15.278.014,77

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF

EUR 34.747,29

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF

EUR 11.467,52

Umlaufende Anteile Klasse TF

STK 10.887.812

Anteilwert Klasse TF

EUR 66,72

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.

Deka-VarioInvest

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.

Swing Pricing

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile der einzelnen Anteilklassen ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Nettoinventarwert. Dabei wendet sie für alle Anteilausgaben und Anteilrücknahmen des Bewertungstages teilweises Swing Pricing an. Swing Pricing ist eine Methode zur Berechnung des Anteilpreises, bei der die durch Rücknahmen oder Ausgaben von Anteilen veranlassten Transaktionskosten verursachergerecht verteilt werden. Dazu wird der Nettoinventarwert zunächst durch den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten ermittelt. Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert, der zusätzlich um einen Auf- oder Abschlag (Swingfaktor) modifiziert wird. Beim teilweisen Swing Pricing findet dieser Mechanismus nur dann Anwendung, wenn die Überschüsse der Anteilrücknahmen und Anteilausgaben an dem jeweiligen Bewertungstag einen von der Gesellschaft vorab festgelegten Schwellenwert überschreiten. Die Gesellschaft ermittelt den Schwellenwert als prozentualen Wert in Bezug zum Fondsvolumen anhand mehrerer Kriterien wie z. B. Marktbedingungen, Risikoanalysen. Der Swingfaktor berücksichtigt die Transaktionskosten, die durch einen Überschuss an Rücknahme- oder Ausgabeverlangen verursacht werden. Den Swingfaktor ermittelt die Gesellschaft in Abhängigkeit von verschiedenen Parametern (z. B. unter Berücksichtigung der Transaktionskosten, Geld-/Briefspannen, Auswirkungen auf den Marktpreis). Der Swingfaktor wird 2 % des Nettoinventarwertes nicht übersteigen. In einem außergewöhnlichen Marktumfeld (dies kann beispielsweise der Fall sein, wenn Vermögensgegenstände des Fonds nicht bewertet werden können oder aufgrund politischer, ökonomischer oder sonstiger Ereignisse der Handel von Finanzinstrumenten an den Märkten erheblich beeinträchtigt ist), kann ein höherer Swingfaktor, maximal jedoch 2 % des Nettoinventarwertes festgelegt werden. Liegt an einem Abrechnungstag bei Überschreiten des Schwellenwertes ein Überschuss an Rücknahmen vor, vermindert sich der Nettoinventarwert je Anteil oder Aktie um den Swingfaktor. Liegt an einem Abrechnungstag bei Überschreiten des Schwellenwertes ein Überschuss an Ausgaben vor, erhöht sich der Nettoinventarwert je Anteil oder Aktie um den Swingfaktor. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Netto-Fondsvermögens des Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hat.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse TF 0,22%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Deka-EuroFlex Plus CF	0,65
Deka-Institutionell RentSpezial CorporateBond 9/2025	0,22
DekaLux-Geldmarkt: Euro	0,20

Wesentliche sonstige Erträge

Anteilklasse TF		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	23.486,39
Kompensationszahlungen	EUR	581.090,54
Quellensteuerrückvergütung Zinsen	EUR	12.733,85

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Anteilklasse TF		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	11.467,52
BaFin-Bescheinigungen	EUR	521,68
EMIR-Kosten	EUR	8.519,54
Fremde Depotgebühren	EUR	26.804,17
Gebühren für Quellensteuerrückstattung	EUR	2.492,03
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	19.329,92
Ratinggebühren	EUR	2.243,66

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt EUR 35.340,60

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Deka-VariolInvest

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden die Mitarbeitenden anhand ihrer Funktion und ihres Tätigkeitsbereichs drei Bonusmodellen zugeordnet. Das Bonusmodell 1 gilt für alle Mitarbeitenden, die nicht unter die Bonusmodelle 2 und 3 fallen. Für Mitarbeitende im Bonusmodell 1 wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung für Mitarbeitende im Bonusmodell 2 und 3 sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als "risikorelevante Mitarbeitende") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitendenvergütung
davon feste Vergütung
davon variable Vergütung

EUR 68.358.156,61
EUR 51.663.593,44
EUR 16.694.563,17

Zahl der Mitarbeitenden der KVG

504

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**

Geschäftsführer
weitere Risk Taker
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker

EUR 8.242.241,91
EUR 2.253.617,88
EUR 2.895.791,98
EUR 459.195,34
EUR 2.633.636,71

* Mitarbeitendenwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

** weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeitende in Kontrollfunktionen: Mitarbeitende in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden und nicht Geschäftsführer sind. Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker: Mitarbeitende, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker sind und sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)

Verzinsliche Wertpapiere

Marktwert in EUR

39.815.163,85

in % des Fondsvermögens

5,48

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale
Banco Santander S.A.
BNP Paribas S.A.
Jefferies GmbH
Société Générale S.A.
UBS AG [London Branch]

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

16.854.482,50
401.360,00
2.178.906,00
2.089.520,50
13.299.940,25
4.990.954,60

Sitzstaat

Deutschland
Spanien
Frankreich
Deutschland
Frankreich
Schweiz

Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

Deka-VariolInvest

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)
unbefristet

absolute Beträge in EUR
39.815.163,85

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR
GBP

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen
unbefristet

absolute Beträge in EUR
48.290.677,32

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
33.652,69	100,00
11.106,55	33,00
11.106,55	33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

5,74% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapier-Darlehen

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

Fresenius SE & Co. KGaA	17.493.045,48
Frankreich, Republik	5.292.093,62
Banco Santander Totta S.A.	4.674.032,61
Técnicas Reunidas S.A.	3.348.698,72
Merck KGaA	2.788.782,20
Jet2 PLC	2.766.643,13
Barclays Bank PLC	2.516.975,45
adidas AG	2.359.092,75
Deutschland, Bundesrepublik	2.063.547,82
Dowlais Group PLC	1.473.967,77

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	4
J.P. Morgan AG Frankfurt	17.493.045,48 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	6.022.699,47 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
TP BONY Mellon	10.130.139,82 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
TP Euroclear	14.644.792,55 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00%

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

Deka-VarioInvest

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterrichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleihe Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

Bislang wurden die Effekte aus der Anwendung der Markttrenditemethode im Zeitpunkt des Verkaufs eines Wertpapiers im Zinsergebnis und somit im ordentlichen Nettoertrag ausgewiesen. Zur verbesserten Vermittlung der Ertragslage des Sondervermögens werden die Effekte aus Veräußerungsgeschäften im Berichtsjahr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erstmals in der Position „Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften“ ausgewiesen.

Im Berichtszeitraum sind in diesem Zusammenhang 9.426,94 € in den realisierten Gewinnen enthalten.

Frankfurt am Main, den 24. März 2026

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-VariolInvest – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deka Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. März 2026

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2024

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 112,8 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 Vermögensmanagement 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 Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Prof. Dr. Thorsten Neumann
Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre, Statistik und Asset Management der Hochschule Neu-Ulm, Kronberg

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

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

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

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 Investment GmbH

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

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

