

Halbjahresbericht  
zum 31. August 2025.

## **DekaStruktur: 5 Wachstum**

Ein Gemischtes Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. August 2025

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds DekaStruktur: 5 Wachstum für den Zeitraum vom 1. März 2025 bis zum 31. August 2025.

Die Kapitalmärkte präsentierten sich im Berichtszeitraum überwiegend freundlich, wenngleich zwischenzeitlich Belastungsfaktoren für volatile Phasen sorgten. Hierzu zählten beispielsweise die sprunghaften Zoll- und Handelspolitik der USA sowie die weiter steigenden Staatsverschuldungen in den USA und Europa. Geopolitische Aspekte wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt blieben im Hintergrund. Insgesamt zeigte sich die weltwirtschaftliche Entwicklung auf einem robusten Pfad. In den USA war die Konjunkturdynamik ausgeprägter als in Europa. Der Rohölpreis (Brent Future) erlebte im April einen signifikanten Rückgang.

Nachlassende Inflationsgefahren wurden von verschiedenen Notenbanken genutzt, die Leitzinsen weiter zu senken. Die Europäische Zentralbank (EZB) reduzierte den Hauptrefinanzierungssatz in mehreren Schritten auf ein Niveau von 2,15 Prozent. Im Gegensatz dazu hielt die US-Notenbank die Bandbreite der Fed Funds Rate seit Dezember 2024 unverändert bei 4,25 bis 4,50 Prozent, wenngleich zuletzt angesichts schwächerer Arbeitsmarktdaten die Wahrscheinlichkeit von Zinssenkungen zunahm. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,2 Prozent, während vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum zum Stichtag mit 2,7 Prozent verzinst wurden. Am Devisenmarkt verzeichnete der Euro eine deutliche Aufwertung gegenüber dem US-Dollar und notierte zuletzt bei 1,17 US-Dollar. Unter anderem die wiederholten Versuche von Donald Trump, die Fed zu Leitzinssenkungen zu drängen, schürte die Sorge um die zukünftige Unabhängigkeit der Notenbank und damit auch um die Stabilität des US-Dollars als globale Leitwährung.

Die Geldpolitik der Zentralbanken unterstützte die weltweiten Aktienmärkte, allerdings kam es im April zu signifikanten Kurseinbrüchen, nachdem der US-Präsident massive Handelszölle gegen zahlreiche Staaten angekündigt hatte. Von diesen Rückschlägen erholten sich die Aktienmärkte jedoch rasch, sodass einige Indizes neue Höchststände markieren konnten. Besonders der US-Technologiesektor, der zu Beginn des Berichtszeitraums unter Druck stand, zeigte im Anschluss eine kräftige Erholungsbewegung. Gold war als sicherer Anlagehafen stark gefragt und kletterte über die Marke von 3.400 US-Dollar je Feinunze.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. August 2025	6
Vermögensaufstellung zum 31. August 2025	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

# DekaStruktur: 5 Wachstum Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums bei gleichzeitiger Geringhaltung wirtschaftlicher Risiken und des Währungsrisikos. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds weltweit in Wertpapiere und Investmentanteile an. Hauptsächlich, d.h. zu mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens legt der Fonds in Investmentanteile (Zielfonds) an. Die Investitionen in globale Aktien und Aktienfonds können 0 Prozent bis 65 Prozent, in Rentenfonds 0 Prozent bis 80 Prozent, in übrige Fonds (z.B. Mischfonds) 0 Prozent bis 30 Prozent und in Geldmarktfonds 0 Prozent bis 30 Prozent des Fondsvermögens betragen. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann die Gewichtung der Anlageklassen gegenüber dem neutralen Musterportfolio je nach Markteinschätzung variieren. Darüber hinaus sind Investitionen in Wertpapiere, Bankguthaben und Sonstige Anlageinstrumente zulässig. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung.

Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgsversprechenden Zielfonds ausgewählt. Bei der Investition in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

## Wichtige Kennzahlen

### DekaStruktur: 5 Wachstum

Performance*	6 Monate
	0,4%
ISIN	DE000DK1CJN0

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

# DekaStruktur: 5 Wachstum

## Vermögensübersicht zum 31. August 2025.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>98.869.127,60</b>	<b>84,33</b>
Deutschland	32.571.420,02	27,79
Irland	7.505.023,76	6,40
Luxemburg	53.796.873,54	45,88
Österreich	4.995.810,28	4,26
<b>2. Zertifikate</b>	<b>5.874.827,45</b>	<b>5,01</b>
Irland	5.874.827,45	5,01
<b>3. Derivate</b>	<b>206.704,51</b>	<b>0,18</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>11.947.300,89</b>	<b>10,19</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>756.296,72</b>	<b>0,64</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-400.417,49</b>	<b>-0,35</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>117.253.839,68</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>98.869.127,60</b>	<b>84,33</b>
EUR	91.214.981,70	77,81
JPY	636.946,60	0,54
USD	7.017.199,30	5,98
<b>2. Zertifikate</b>	<b>5.874.827,45</b>	<b>5,01</b>
EUR	5.874.827,45	5,01
<b>3. Derivate</b>	<b>206.704,51</b>	<b>0,18</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>11.947.300,89</b>	<b>10,19</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>756.296,72</b>	<b>0,64</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-400.417,49</b>	<b>-0,35</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>117.253.839,68</b>	<b>100,00</b>

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

# DekaStruktur: 5 Wachstum

## Vermögensaufstellung zum 31. August 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>5.874.827,45</b>	<b>5,01</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>5.874.827,45</b>	<b>5,01</b>
<b>EUR</b>								<b>5.874.827,45</b>	<b>5,01</b>
DE000A2TOVU5	XTrackers ETC PLC Rohst.-Zert. XAU 20/80	STK		130.825	14.155	95.968	EUR 44,906	5.874.827,45	5,01
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>98.869.127,60</b>	<b>84,33</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>78.093.054,33</b>	<b>66,62</b>
<b>EUR</b>								<b>78.093.054,33</b>	<b>66,62</b>
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	ANT		7.907	9.134	1.227	EUR 283,900	2.244.797,30	1,91
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF	ANT		341.363	42.058	67.552	EUR 18,808	6.420.355,30	5,48
LU0368601893	Deka-Europa Aktien Spezial I (A)	ANT		17.315	1.380	3.087	EUR 264,650	4.582.414,75	3,91
DE0007019416	Deka-Institutionell Renten Europa	ANT		73.257	2.666	7.460	EUR 62,850	4.604.202,45	3,93
LU1117993268	DekaLux-Japan Flex Hedged Euro E (A)	ANT		15.721	0	900	EUR 156,250	2.456.406,25	2,09
DE000DK094E9	Deka-Multimanager Renten	ANT		143.961	2.439	12.419	EUR 73,120	10.526.428,32	8,98
AT0000A34MN2	Deka-SektorInvest VTIA	ANT		41.017	3.820	3.967	EUR 116,170	4.764.944,89	4,06
LU0230856071	IFM-Invest: Renten Europa	ANT		181.877	4.789	19.333	EUR 77,010	14.006.347,77	11,95
LU0203963425	IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien	ANT		206.563	53.283	46.420	EUR 108,180	22.345.985,34	19,06
AT0000A2W9Q3	IQAM OptionsprämienStrategie Protect (I)	ANT		2.143	0	0	EUR 107,730	230.865,39	0,20
LU1012129711	Mix-Fonds: Optimierung	ANT		11.425	0	0	EUR 111,410	1.272.859,25	1,09
DE0008474537	RenditDeka CF	ANT		208.706	6.465	15.196	EUR 22,220	4.637.447,32	3,96
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>20.776.073,27</b>	<b>17,71</b>
<b>EUR</b>								<b>13.121.927,37</b>	<b>11,19</b>
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian I A	ANT		16.664	15.515	8.063	EUR 101,800	1.696.395,20	1,45
DE000A407MK1	Defensive Portfolio X	ANT		23.790	0	0	EUR 97,210	2.312.625,90	1,97
DE000A407MQ8	Diversified Income Portfolio X	ANT		1.297	0	0	EUR 99,590	129.168,23	0,11
LU0957027591	Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.	ANT		5.238	0	0	EUR 164,711	862.758,31	0,74
LU1727361658	JPMorg.I.-Gbl High Yield Bd Fd Na.-An.I2 (a.) (h)	ANT		9.577	9.577	0	EUR 123,790	1.185.536,83	1,01
IE000ORL48V7	PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		1.189	0	0	EUR 100,860	119.922,54	0,10
IE00080C13S5	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		21.380	0	2.494	EUR 101,300	2.165.794,00	1,85
LU1602110832	Robeco Cap.Gr.F.-R.Dig.Innov. Act. Nom. I Acc.	ANT		4.700	1.143	593	EUR 255,310	1.199.957,00	1,02
LU0717821077	Robeco Global Consumer Trends Actions Nom. I	ANT		1.253	0	0	EUR 594,320	744.682,96	0,64
LU1496798478	Schroder ISF Euro High Yield Namensant. IZ Acc.	ANT		6.911	0	612	EUR 195,699	1.352.477,17	1,15
LU2094083099	UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) N.-Ant. I-A3-Acc 1	ANT		10.801	0	950	EUR 125,230	1.352.609,23	1,15
<b>JPY</b>								<b>636.946,60</b>	<b>0,54</b>
LU0950671825	UBS LFS-UBS Co.MS.JP UCITS ETF Nam.-Anteile A Acc.	ANT		26.533	0	0	JPY 4.120,000	636.946,60	0,54
<b>USD</b>								<b>7.017.199,30</b>	<b>5,98</b>
LU0786609700	GS Fds-GS Gl.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	ANT		25.197	0	0	USD 36,390	785.369,45	0,67
IE00BMTX1Y45	iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.)	ANT		129.071	427.607	298.536	USD 10,757	1.189.177,83	1,01
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		548.003	67.055	110.110	USD 6,020	2.825.677,14	2,41
IE00B3WJJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		36.430	7.095	9.673	USD 38,600	1.204.452,25	1,03
LU2210346602	Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.	ANT		82.407	0	0	USD 14,345	1.012.522,63	0,86
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 104.743.955,05</b>	<b>89,34</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>137.559,59</b>	<b>0,12</b>
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl -64				-64.232,70	-0,05
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Sep. 25		XCME	USD	Anzahl 11				201.792,29	0,17
<b>Optionsrechte</b>								<b>190.232,08</b>	<b>0,16</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>190.232,08</b>	<b>0,16</b>
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 25 5200		XEUR	EUR	Anzahl 84			EUR 108,500	91.140,00	0,08
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 25 6300		XCBO	USD	Anzahl 10			USD 115,690	99.092,08	0,08
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 327.791,67</b>	<b>0,28</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-121.087,16</b>	<b>-0,10</b>
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25		XEUR	EUR	7.500.000				-52.460,00	-0,04
EURO Bund Future (FGBL) Sep. 25		XEUR	EUR	6.500.000				-94.390,00	-0,08
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 25		XCBT	USD	5.500.000				25.762,84	0,02
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR -121.087,16</b>	<b>-0,10</b>

# DekaStruktur: 5 Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	11.944.844,48			% 100,000	11.944.844,48	10,19	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	421.581,00			% 100,000	2.456,41	0,00	
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>11.947.300,89</b>	<b>10,19</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>11.947.300,89</b>	<b>10,19</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	730.304,30				730.304,30	0,62	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	1.099,00				1.099,00	0,00	
	Sonstige Forderungen		EUR	24.893,42				24.893,42	0,02	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>756.296,72</b>	<b>0,64</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>										
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	-294.477,85			% 100,000	-252.229,42	-0,22	
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								<b>EUR</b>	<b>-252.229,42</b>	<b>-0,22</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-76.600,30				-76.600,30	-0,07	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-71.587,77				-71.587,77	-0,06	
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-148.188,07</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>117.253.839,68</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>1.067.448,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>109,85</b>	

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

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.08.2025

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,16750 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	171,62500 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0571517738	Mix-Fonds: Defensiv	ANT	11.035	11.035
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A0D8QZ7	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	ANT	0	75.011
IE00BN941009	UBS IFS-CMCI Com.CX-Ag.SF ETF Reg.Shs A Hgd Acc.	ANT	18.533	33.232
<b>USD</b>				
IE000MLMNY50	iShs III-S&P 500 Equ.Weit.ETF Reg.Shs () Acc.	ANT	92.134	667.010
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Reg.Shares	ANT	5.197	29.797

## Gattungsbezeichnung

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte:

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

##### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)

### Zinsterminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

EUR 2.733

EUR 7.766

EUR 24.409

# DekaStruktur: 5 Wachstum

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg.</b>	<b>Volumen in 1.000</b>
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>4.672</b>
(Basiswert(e): S&P 500 Index)		
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>11.038</b>
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)		

# DekaStruktur: 5 Wachstum

## Anhang.

Umlaufende Anteile  
Anteilwert

STK  
EUR

1.067.448  
109,85

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

#### Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

#### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

#### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

#### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

---

Frankfurt am Main, den 1. September 2025  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2024

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

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der  
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

### Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

### Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann  
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Mofitakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth  
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,  
Frankfurt am Main

### Geschäftsführung

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

Dirk Heuser

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

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr 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. August 2025

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



**Deka Vermögens-  
management GmbH**

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

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52  
[www.deka.de](http://www.deka.de)