

Halbjahresbericht  
zum 31. August 2025.

## **DekaStruktur: 5 Chance**

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 Chance 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

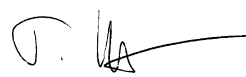
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



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 Chance 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 100 Prozent, in Rentenfonds 0 Prozent bis 60 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 erfolgversprechenden Zielfonds ausgewählt. Bei der Investition in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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

## Wichtige Kennzahlen

### DekaStruktur: 5 Chance

Performance*	6 Monate
	-0,4%
ISIN	DE000DK1CJP5

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

# DekaStruktur: 5 Chance

## Vermögensübersicht zum 31. August 2025.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>250.606.939,30</b>	<b>78,80</b>
Deutschland	39.675.944,60	12,47
Irland	36.174.449,02	11,37
Luxemburg	155.122.655,24	48,79
Österreich	19.633.890,44	6,17
<b>2. Zertifikate</b>	<b>16.071.947,21</b>	<b>5,05</b>
Irland	16.071.947,21	5,05
<b>3. Derivate</b>	<b>1.590.240,79</b>	<b>0,49</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>47.381.366,88</b>	<b>14,91</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.655.441,76</b>	<b>0,83</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-267.405,19</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>318.038.530,75</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>250.606.939,30</b>	<b>78,80</b>
EUR	217.046.322,30	68,25
USD	33.560.617,00	10,55
<b>2. Zertifikate</b>	<b>16.071.947,21</b>	<b>5,05</b>
EUR	16.071.947,21	5,05
<b>3. Derivate</b>	<b>1.590.240,79</b>	<b>0,49</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>47.381.366,88</b>	<b>14,91</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.655.441,76</b>	<b>0,83</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-267.405,19</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>318.038.530,75</b>	<b>100,00</b>

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

# DekaStruktur: 5 Chance

## 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>16.071.947,21</b>	<b>5,05</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>16.071.947,21</b>	<b>5,05</b>
<b>EUR</b>								<b>16.071.947,21</b>	<b>5,05</b>
DE000A2TOVU5	XTrackers ETC PLC Rohst.-Zert. XAU 20/80		STK	357.902	60.497	284.634	EUR 44,906	16.071.947,21	5,05
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>250.606.939,30</b>	<b>78,80</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>157.231.478,55</b>	<b>49,44</b>
<b>EUR</b>								<b>157.231.478,55</b>	<b>49,44</b>
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF		ANT	31.849	37.917	6.068	EUR 283,900	9.041.931,10	2,84
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF		ANT	967.166	560.916	51.172	EUR 18,808	18.190.458,13	5,72
LU0368601893	Deka-Europa Aktien Spezial I (A)		ANT	17.598	0	1.970	EUR 264,650	4.657.310,70	1,46
LU1117993268	DekaLux-Japan Flex Hedged Euro E (A)		ANT	83.260	14.915	88.588	EUR 156,250	13.009.375,00	4,09
AT0000A34MN2	Deka-Sektorinvest VTIA		ANT	165.104	11.873	15.275	EUR 116,170	19.180.131,68	6,03
LU2914006551	Deka-US Aktien Core I		ANT	130.783	10.698	9.049	EUR 98,590	12.893.895,97	4,05
LU0203962963	IFM-Invest: Aktien Europa		ANT	583.120	68.780	119.486	EUR 53,820	31.383.518,40	9,88
LU0203963185	IFM-Invest: Aktien USA		ANT	110.271	27.850	24.894	EUR 439,110	48.421.098,81	15,23
AT0000A2W9Q3	IQAM OptionsprämienStrategie Protect (I)		ANT	4.212	0	0	EUR 107,730	453.758,76	0,14
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>93.375.460,75</b>	<b>29,36</b>
<b>EUR</b>								<b>59.814.843,75</b>	<b>18,81</b>
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian I A		ANT	29.238	22.927	26.029	EUR 101,800	2.976.428,40	0,94
DE000A407MK1	Defensive Portfolio X		ANT	93.982	4.526	6.645	EUR 97,210	9.135.990,22	2,87
DE000A407MQ8	Diversified Income Portfolio X		ANT	3.325	0	0	EUR 99,590	331.136,75	0,10
LU2608816471	FF-Emerg.Mkts Equity ESG Fd Act.Nom. R Acc.		ANT	1.034.434	77.904	117.456	EUR 10,930	11.306.363,62	3,56
LU0957027591	Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.		ANT	13.663	0	0	EUR 164,711	2.250.451,86	0,71
IE00BF4G6Z54	JPME.-GEM R.E.I.EAUE R.S.JPM GEM R.E.I.EDL A		ANT	200.629	0	11.666	EUR 31,460	6.311.788,34	1,98
IE000ORL48V7	PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.		ANT	3.093	0	0	EUR 100,860	311.959,98	0,10
IE00080C1355	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.		ANT	89.497	3.045	6.683	EUR 101,300	9.066.046,10	2,85
LU1602110832	Robeco Cap.Gr.F.-R.Dig.Innov. Act. Nom. I Acc.		ANT	18.772	2.604	1.342	EUR 255,310	4.792.679,32	1,51
LU0717821077	Robeco Global Consumer Trends Actions Nom. I		ANT	4.893	0	0	EUR 594,320	2.908.007,76	0,91
LU1078767826	Schroder ISF Euro Corp.Bond IZ Acc.		ANT	53.742	0	0	EUR 27,447	1.475.062,05	0,46
LU1496798478	Schroder ISF Euro High Yield Namensant. IZ Acc.		ANT	26.116	0	1.963	EUR 195,699	5.110.880,31	1,61
LU2094083099	UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) N.-Ant. I-A3-Acc 1		ANT	30.648	0	0	EUR 125,230	3.838.049,04	1,21
<b>USD</b>								<b>33.560.617,00</b>	<b>10,55</b>
LU0786609700	GS Fds-GS GI.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.		ANT	92.637	0	0	USD 36,390	2.887.417,93	0,91
IE00BMTX1Y45	iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc)		ANT	538.866	1.726.715	1.187.849	USD 10,757	4.964.767,47	1,56
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	2.080.561	344.923	657.375	USD 6,020	10.728.031,88	3,37
IE00B3WJJK14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	144.935	17.098	25.311	USD 38,600	4.791.855,25	1,51
LU0746585719	Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Act. Nominatives I		ANT	36.330	4.330	6.651	USD 203,890	6.344.602,74	1,99
LU2210346602	Schroder ISF-GI.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.		ANT	312.850	32.537	26.574	USD 14,345	3.843.941,73	1,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 266.678.886,51</b>	<b>83,85</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>893.770,52</b>	<b>0,28</b>
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl -261				-261.948,97	-0,08
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Sep. 25		XCME	USD	Anzahl 63				1.155.719,49	0,36
<b>Optionsrechte</b>								<b>766.353,31</b>	<b>0,24</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>766.353,31</b>	<b>0,24</b>
DJ Euro Stoxx50 Index (SXE) Put Dez. 25 5200		XEUR	EUR	Anzahl 341			EUR 108,500	369.985,00	0,12
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 25 6300		XCBO	USD	Anzahl 40			USD 115,690	396.368,31	0,12
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 1.660.123,83</b>	<b>0,52</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-69.883,04</b>	<b>-0,03</b>
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25		XEUR	EUR	21.500.000				-147.640,00	-0,05
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 25		XCBT	USD	16.600.000				77.756,96	0,02
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR -69.883,04</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									

# DekaStruktur: 5 Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	37.412.490,19			% 100,000	37.412.490,19	11,77
	<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	2.873.283,00			% 100,000	16.741,63	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	11.619.117,68			% 100,000	9.952.135,06	3,13
	<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>47.381.366,88</b>	<b>14,91</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>47.381.366,88</b>	<b>14,91</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	2.581.431,67				2.581.431,67	0,81
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	12.634,26				12.634,26	0,00
	Sonstige Forderungen		EUR	61.375,83				61.375,83	0,02
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>2.655.441,76</b>	<b>0,83</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-36.832,08				-36.832,08	-0,01
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-230.573,11				-230.573,11	-0,07
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-267.405,19</b>	<b>-0,08</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>318.038.530,75</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>1.486.198.000</b>	
	<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>213,99</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>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>			
	<b>EUR</b>			
DE000A0D8QZ7	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	ANT	0	295.151
IE00B941009	UBS IFS-CMCI Com.CX-Ag.SF ETF Reg.Shs A Hgd Acc.	ANT	49.804	75.876
	<b>JPY</b>			
LU0950671825	UBS LFS-UBS Co.MS.JP UCITS ETF Nam-Anteile A Acc.	ANT	0	70.517
	<b>USD</b>			
IE000MLMNY50	iShs III-S&P 500 Equ.WeI.ETF Reg.Shs () Acc.	ANT	308.903	2.700.418
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Reg.Shares	ANT	15.462	123.366

## 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, TOPIX Index (Price) (JPY))

##### Zinsterminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte:

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

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

##### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

EUR

27.756

EUR

27.678

EUR

47.814

EUR

17.132

EUR

44.125

# DekaStruktur: 5 Chance

**Gattungsbezeichnung**

**Devisentermingeschäfte**  
**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**  
**Verkauf von Devisen auf Termin:**  
USD/EUR

**Stück bzw.**  
**Anteile bzw. Whg.**

**Volumen**  
**in 1.000**

**EUR**

**4.581**

# DekaStruktur: 5 Chance

## Anhang.

Umlaufende Anteile  
Anteilwert

STK  
EUR

1.486,198  
213,99

### 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)

