Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025.

AriDeka

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Deka Investments

Deka Investment GmbH

Finanzgruppe

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds AriDeka für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

Spürbare Leitzinssenkungen in der Eurozone, gepaart mit rückläufigen Inflationsraten, unterstützten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen in Europa Rückenwind. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt sowie die Folgen des Politikwechsels durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung. Insbesondere die unter Donald Trump sprunghafte US-Zollpolitik belastete sowohl die Stimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten und wurde an den Börsen im April mit einem deutlichen Rücksetzer quittiert, von dem sich die Märkte jedoch schnell wieder erholten.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für weitere Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz ab Januar 2025 in vier Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 2,15 Prozent im Juni zurück, während die US-Notenbank Fed angesichts gestiegener Unsicherheiten, wie etwa die Auswirkungen der Zollankündigungen, die Bandbreite der Fed Funds Rate von 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent beibehielt und im Jahr 2025 keine weiteren Reduzierungen vornahm. Die Anleiherenditen wiesen in Europa eine überwiegend seitwärts verlaufende Entwicklung auf, während US-amerikanische Titel tendenziell rückläufige Renditen verzeichneten. Zuletzt rentierten US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit mit 4,2 Prozent. Die Verzinsung vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen lag zum Stichtag bei 2,6 Prozent.

Die gelockerte Geldpolitik der Notenbanken wirkte bis in den März unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten einige Börsenindizes neue Allzeithochs, die nach der Korrekturbewegung im April im Juni zum Teil nochmals übertroffen wurden. Auch die zunächst unter Abgabedruck stehenden Kurse im US-Technologiesektor konnten im zweiten Quartal 2025 neuerlich überzeugen. Der Goldpreis kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit an den Märkten auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 3.303 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt stieg der Kurs des Euro sukzessive bis Ende Juni auf 1,17 US-Dollar an. Rohöl verbilligte sich und lag nach einer volatilen Entwicklung zuletzt bei rund 68 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de 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.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	8
Anhang	13
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	15

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

AriDeka
Anlagepolitik.

Anlageziel dieses Fonds ist es, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Aktien zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich in europäische Aktien an. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, mindestens 61 Prozent in Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem europäischen Staat zu investieren. Der Fonds investiert dabei überwiegend in Standardwerte (Blue Chips).

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Aktienauswahl erfolgt auf Basis einer Unternehmensanalyse. In diesem Beurteilungsverfahren werden die wirtschaftlichen Daten auf Unternehmensebene analysiert und zu einer Gesamteinschätzung zusammengeführt. Die wirtschaftlichen Daten bestehen aus Bilanzkennzahlen z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung und Kennzahlen der Gewinn- und Verlustrechnung - z.B. Gewinn vor Steuern und Jahresüberschuss. Des Weiteren werden Kennzahlen der Kapitalfluss-Rechnung - z.B. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit - und Rentabilitätskennzahlen - z.B. Eigenkapitalrentabilität und Umsatzrendite - analysiert. Ergänzend fließen Bewertungskennzahlen - z.B. Kurs-Gewinn-Verhältnis, Dividendenrendite - sowie die qualitative Beurteilung der Unternehmen - z.B. der Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens – in die Bewertung ein. Darüber hinaus werden bewertungstäglich volkswirtschaftliche Daten - z.B. Zinsen und Industrieproduktion - analysiert und Schlussfolgerungen zur Attraktivität von Aktienmärkten und Industriegruppen gezogen. Die aus den aufgeführten Kennzahlen und volkswirtschaftlichen Daten gewonnenen Erkenntnisse bilden die Grundlage für das Management dieses Aktienfonds. Um den Erfolg des Aktienauswahlprozesses zu bewerten sowie die erfolgsbezogene Vergütung für die Anteilklasse CF zu berechnen, wird der MSCI Europe Net Total Return Index in EUR[1)] verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

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
AriDeka

Performance*	**6 Monate**
Anteilklasse CF	7,1%
Anteilklasse AV	7,1%

ISIN	
Anteilklasse CF	DE0008474511
Anteilklasse AV	DE000DK2J860

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

1) Referenzindex: 100% MSCI Europe Net Total Return Index in EUR. Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds AriDeka können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung*, der Währung des Anteilwertes, der Vertriebsvergütung**, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, erfolgsabhängigen Vergütung und der Mindestanlagesumme unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung CF und AV. Anteile, die vor dem 9. Februar 2009 ausgegeben wurden, sind der Anteilklasse CF zuzuordnen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die Verwaltung des Fondsvermögens, das der Anteilklasse CF zuzuordnen ist, je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 25 Prozent des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des MSCI Europe Net Total Return Index in EUR liegt, erhalten. Für die Anteilklasse AV wird keine erfolgsbezogene Vergütung erhoben.

Weitere Details zu den Merkmalen der jeweiligen Anteilklasse entnehmen Sie bitte der untenstehenden Tabelle. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für das ganze Sondervermögen und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für den gesamten Fonds nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	1,35% p.a.	5,26%	keine	Ausschüttung
Anteilklasse AV	1,36% p.a.	keiner	EUR 5.000	Ausschüttung

* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt.
** Die Vertriebsvergütung wird durch die Verwaltungsvergütung abgedeckt und wird dem Sondervermögen nicht gesondert belastet.

AriDeka
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**2.850.231.022,18**	**96,87**
Belgien	36.915.500,00	1,25
Bermuda	3.618.780,09	0,12
Dänemark	117.767.985,79	3,99
Deutschland	429.291.750,00	14,61
Finnland	38.491.000,00	1,31
Frankreich	500.295.781,26	16,99
Großbritannien	524.525.146,31	17,82
Irland	123.936.649,58	4,22
Italien	198.868.000,00	6,76
Luxemburg	10.692.000,00	0,36
Mexiko	5.807.111,79	0,20
Niederlande	268.935.596,99	9,15
Norwegen	33.767.101,84	1,15
Österreich	86.280.000,00	2,94
Portugal	7.053.750,00	0,24
Schweden	42.836.747,93	1,45
Schweiz	244.350.744,01	8,30
Spanien	148.144.500,00	5,03
Südafrika	6.039.676,28	0,21
USA	22.613.200,31	0,77
2. Derivate	**-3.943.631,06**	**-0,13**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**100.451.323,98**	**3,42**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**13.379.087,68**	**0,45**
II. Verbindlichkeiten	**-18.164.965,99**	**-0,61**
III. Fondsvermögen	**2.941.952.836,79**	**100,00**

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**2.850.231.022,18**	**96,87**
CHF	244.350.744,01	8,30
DKK	117.767.985,79	3,99
EUR	1.851.145.378,25	62,93
GBP	495.949.963,48	16,86
NOK	37.385.881,93	1,27
SEK	42.836.747,93	1,45
USD	60.794.320,79	2,07
2. Derivate	**-3.943.631,06**	**-0,13**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**100.451.323,98**	**3,42**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**13.379.087,68**	**0,45**
II. Verbindlichkeiten	**-18.164.965,99**	**-0,61**
III. Fondsvermögen	**2.941.952.836,79**	**100,00**

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

AriDeka
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**2.843.632.856,99**	**96,65**
Aktien									**2.843.632.856,99**	**96,65**
EUR									**1.851.145.378,25**	**62,93**
ES0132105018	Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom.		STK	800.000	300.000	0	EUR	10,770	8.616.000,00	0,29
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	85.000	85.000	0	EUR	200,200	17.017.000,00	0,58
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	250.000	325.000	75.000	EUR	35,440	8.860.000,00	0,30
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.		STK	75.000	75.000	0	EUR	176,320	13.224.000,00	0,45
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder		STK	240.000	65.000	50.000	EUR	177,460	42.590.400,00	1,45
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	105.000	0	45.000	EUR	343,700	36.088.500,00	1,23
IT0004056880	Amplifon S.p.A. Azioni nom.		STK	500.000	0	150.000	EUR	19,845	9.922.500,00	0,34
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.		STK	400.000	400.000	200.000	EUR	26,730	10.692.000,00	0,36
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur		STK	100.000	0	90.000	EUR	63,250	6.325.000,00	0,21
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares		STK	15.000	15.000	0	EUR	543,800	8.157.000,00	0,28
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	60.000	10.000	40.000	EUR	679,600	40.776.000,00	1,39
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam		STK	50.000	0	400.000	EUR	56,120	2.806.000,00	0,10
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	1.300.000	200.000	100.000	EUR	41,630	54.119.000,00	1,84
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	1.600.000	0	0	EUR	12,850	20.560.000,00	0,70
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	9.000.000	0	1.000.000	EUR	6,933	62.397.000,00	2,12
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien[1)]		STK	750.000	0	0	EUR	105,900	79.425.000,00	2,71
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien		STK	120.000	0	50.000	EUR	107,600	12.912.000,00	0,44
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)		STK	40.000	40.000	0	EUR	118,000	4.720.000,00	0,16
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	50.000	50.000	0	EUR	75,800	3.790.000,00	0,13
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien		STK	250.000	0	250.000	EUR	26,970	6.742.500,00	0,23
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		STK	200.000	0	100.000	EUR	100,000	20.000.000,00	0,68
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	450.000	50.000	0	EUR	69,460	31.257.000,00	1,06
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A. Actions Port.		STK	55.000	55.000	0	EUR	300,800	16.544.000,00	0,56
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien		STK	500.000	500.000	0	EUR	25,025	12.512.500,00	0,43
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	150.000	20.000	30.000	EUR	278,200	41.730.000,00	1,42
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	1.200.000	100.000	1.000.000	EUR	30,970	37.164.000,00	1,26
DE000BEAU7Y1	Douglas AG Inhaber-Aktien		STK	500.000	0	0	EUR	10,440	5.220.000,00	0,18
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien		STK	1.250.000	0	1.450.000	EUR	15,645	19.556.250,00	0,66
FR0010908533	Edenred SE Actions Port.		STK	1.150.000	100.000	0	EUR	26,200	30.130.000,00	1,02
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	70.000	70.000	0	EUR	118,250	8.277.500,00	0,28
FR0012435121	Elis S.A. Actions au Porteur		STK	340.000	90.000	150.000	EUR	24,360	8.282.400,00	0,28
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	6.750.000	0	0	EUR	8,072	54.486.000,00	1,85
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.		STK	45.001	890	65.889	EUR	234,400	10.548.131,26	0,36
NL0012059018	EXOR N.V. Aandelen aan toonder		STK	225.000	0	25.000	EUR	85,450	19.226.250,00	0,65
NL0015001FS8	Ferrovial SE Reg.Shares		STK	201.419	71.419	374.989	EUR	45,270	9.118.238,13	0,31
IT0000072170	Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom.		STK	1.350.000	0	0	EUR	18,815	25.400.250,00	0,86
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	300.000	0	50.000	EUR	42,510	12.753.000,00	0,43
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas		STK	450.000	0	300.000	EUR	15,675	7.053.750,00	0,24
NL0000008977	Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder		STK	275.000	275.000	0	EUR	63,250	17.393.750,00	0,59
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	900.000	17.241	117.241	EUR	16,360	14.724.000,00	0,50
NL0010801007	IMCD N.V. Aandelen op naam		STK	180.000	120.000	0	EUR	114,850	20.673.000,00	0,70
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	950.000	0	50.000	EUR	44,050	41.847.500,00	1,42
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	500.000	250.000	350.000	EUR	36,075	18.037.500,00	0,61
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom.		STK	1.650.000	0	0	EUR	10,360	17.094.000,00	0,58
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	860.000	550.000	190.000	EUR	18,372	15.799.920,00	0,54
IT0005455875	INTERCOS S.p.A. Azioni nom.		STK	550.000	0	400.000	EUR	12,900	7.095.000,00	0,24
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	10.000.000	1.000.000	0	EUR	4,840	48.400.000,00	1,65
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.		STK	425.000	50.000	25.000	EUR	86,860	36.915.500,00	1,25
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B		STK	100.000	100.000	0	EUR	20,780	2.078.000,00	0,07
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares		STK	450.000	0	225.000	EUR	72,350	32.557.500,00	1,11
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	100.000	175.000	75.000	EUR	46,560	4.656.000,00	0,16
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B[1)]		STK	650.000	650.000	0	EUR	56,020	36.413.000,00	1,24
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom.		STK	150.000	150.000	0	EUR	47,350	7.102.500,00	0,24
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	15.000	40.000	25.000	EUR	449,650	6.744.750,00	0,23
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	35.000	0	0	EUR	112,200	3.927.000,00	0,13
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	25.000	0	20.000	EUR	549,400	13.735.000,00	0,47
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder		STK	285.427	0	0	EUR	56,180	16.035.288,86	0,55
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	150.000	150.000	0	EUR	45,700	6.855.000,00	0,23
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares		STK	1.000.000	200.000	50.000	EUR	47,360	47.360.000,00	1,61
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.		STK	400.000	100.000	50.000	EUR	60,420	24.168.000,00	0,82
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.		STK	300.000	75.000	0	EUR	95,440	28.632.000,00	0,97
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	1.250.000	0	0	EUR	46,480	58.100.000,00	1,97
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	15.000	10.000	15.000	EUR	1.777,000	26.655.000,00	0,91
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien		STK	400.000	0	0	EUR	35,390	14.156.000,00	0,48
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares		STK	1.500.000	100.000	300.000	EUR	23,680	35.520.000,00	1,21
FR0000073272	Safran Actions Port.		STK	150.000	0	0	EUR	275,600	41.340.000,00	1,41

AriDeka

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IT0005495657	Saipem S.p.A. Azioni nom.		STK	2.250.000	0	0	EUR	2,311	5.199.750,00	0,18
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	700.000	0	85.000	EUR	82,050	57.435.000,00	1,95
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	300.000	75.000	125.000	EUR	258,650	77.595.000,00	2,65
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	215.000	90.000	75.000	EUR	227,250	48.858.750,00	1,66
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien[1)]		STK	90.000	85.000	95.000	EUR	221,050	19.894.500,00	0,68
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien		STK	50.000	50.000	0	EUR	96,600	4.830.000,00	0,16
FR0012757854	Spie S.A. Actions Nom.		STK	100.000	100.000	0	EUR	47,700	4.770.000,00	0,16
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	75.000	100.000	25.000	EUR	51,200	3.840.000,00	0,13
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien		STK	200.000	50.000	25.000	EUR	95,580	19.116.000,00	0,65
NL0014559478	Technip Energies N.V. Aandelen op naam		STK	300.000	0	200.000	EUR	35,640	10.692.000,00	0,36
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	25.000	30.000	5.000	EUR	250,100	6.252.500,00	0,21
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	700.000	110.000	160.000	EUR	52,260	36.582.000,00	1,24
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port.		STK	1.000.000	0	400.000	EUR	15,795	15.795.000,00	0,54
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	375.000	25.000	75.000	EUR	124,450	46.668.750,00	1,59
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien		STK	700.000	450.000	0	EUR	30,220	21.154.000,00	0,72
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam		STK	65.000	0	75.000	EUR	145,350	9.447.750,00	0,32
CHF									**244.350.744,01**	**8,30**
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien		STK	350.000	350.000	0	CHF	70,040	26.157.613,65	0,89
CH0023405456	Avolta AG Namens-Aktien		STK	150.000	150.000	0	CHF	42,900	6.866.453,61	0,23
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien		STK	100.000	0	150.000	CHF	149,350	15.936.361,26	0,54
CH1335392721	Galderma Group AG Reg.Shares		STK	154.100	94.100	15.000	CHF	114,600	18.843.917,56	0,64
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien		STK	2.000	0	0	CHF	3.900,000	8.322.974,08	0,28
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	260.000	260.000	0	CHF	58,960	16.357.418,38	0,56
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien		STK	45.000	0	10.000	CHF	568,800	27.312.159,55	0,93
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	250.000	0	0	CHF	95,680	25.523.787,17	0,87
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien		STK	525.000	0	75.000	CHF	43,190	24.195.045,70	0,82
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien		STK	450.000	100.000	0	CHF	80,740	38.769.053,48	1,32
CH0435377954	SIG Group AG Namens-Aktien		STK	165.500	165.500	0	CHF	14,710	2.597.733,59	0,09
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien		STK	60.000	60.000	0	CHF	217,100	13.899.366,71	0,47
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien		STK	45.000	15.000	5.000	CHF	104,650	5.024.995,60	0,17
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien		STK	7.500	10.000	2.500	CHF	562,000	4.497.607,14	0,15
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien		STK	350.000	0	50.000	CHF	26,900	10.046.256,53	0,34
DKK									**117.767.985,79**	**3,99**
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Aktier		STK	85.000	35.000	70.000	DKK	1.529,000	17.419.830,45	0,59
DK0060336014	Novonesis A/S Navne-Aktier B		STK	150.000	45.000	0	DKK	458,500	9.218.242,13	0,31
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	1.100.000	100.000	130.000	DKK	443,200	65.344.636,93	2,22
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier		STK	125.000	15.000	20.000	DKK	1.110,500	18.605.703,18	0,63
DK0060257814	Zealand Pharma A/S Navne-Aktier		STK	150.000	70.000	0	DKK	357,100	7.179.573,10	0,24
GBP									**489.351.798,29**	**16,64**
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	550.000	100.000	100.000	GBP	41,620	26.751.979,43	0,91
GB00BTK05J60	Anglo American PLC Reg.Shares		STK	850.000	850.001	1	GBP	21,345	21.203.435,88	0,72
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	350.000	25.000	0	GBP	101,760	41.623.279,87	1,41
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares		STK	1.200.000	200.000	700.000	GBP	18,735	26.273.994,22	0,89
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares		STK	5.000.000	500.000	0	GBP	3,332	19.467.087,39	0,66
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	1.250.000	250.000	650.000	GBP	24,950	36.447.833,58	1,24
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares		STK	200.000	75.000	350.000	GBP	66,540	15.552.633,89	0,53
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares		STK	525.000	0	125.000	GBP	47,740	29.290.910,68	1,00
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	1.100.000	0	0	GBP	13,960	17.946.065,97	0,61
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares		STK	6.000.000	550.000	1.050.000	GBP	3,761	26.372.162,33	0,90
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares		STK	2.400.000	400.000	100.000	GBP	8,100	22.718.906,13	0,77
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Grp PLC Reg.Shares		STK	400.000	200.000	300.000	GBP	19,410	9.073.538,43	0,31
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares		STK	5.000.000	500.000	0	GBP	5,074	29.649.107,43	1,01
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares		STK	2.600.000	700.000	350.000	GBP	9,106	27.668.916,35	0,94
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares		STK	500.000	500.000	0	GBP	9,750	5.697.256,55	0,19
GB00B5ZN1N88	Segro PLC Reg.Shares		STK	1.500.000	550.000	50.000	GBP	6,872	12.046.629,85	0,41
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.		STK	400.000	0	100.000	GBP	25,680	12.004.557,81	0,41
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares		STK	900.000	50.000	0	GBP	22,520	23.686.563,24	0,81
GB0007908733	SSE PLC Shares		STK	1.850.000	350.000	0	GBP	18,305	39.576.065,68	1,35
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	2.500.000	2.500.000	0	GBP	3,977	11.619.481,70	0,39
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	550.000	600.000	50.000	GBP	44,560	28.641.715,60	0,97
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd. Reg.Shares		STK	160.000	160.000	0	GBP	32,300	6.039.676,28	0,21
NOK									**37.385.881,93**	**1,27**
BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	7.000.000	1.000.000	0	NOK	6,110	3.618.780,09	0,12
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer		STK	750.000	0	350.000	NOK	193,200	12.260.024,20	0,42
NO0003053605	Storebrand ASA Navne-Aksjer		STK	700.000	450.000	650.000	NOK	140,700	8.333.262,82	0,28
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer		STK	1.000.000	300.000	0	NOK	155,700	13.173.814,82	0,45
SEK									**42.836.747,93**	**1,45**
SE0024171458	Asker Healthcare Group AB Aktier		STK	800.000	800.000	0	SEK	110,740	7.966.799,01	0,27
SE0015949748	Beijer Ref AB Namn-Aktier B		STK	221.250	221.250	0	SEK	151,250	3.009.317,55	0,10
SE0015658109	Epiroc AB Namn-Aktier A		STK	450.000	0	0	SEK	210,100	8.502.133,51	0,29
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	400.000	400.000	0	SEK	261,900	9.420.736,23	0,32
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)		STK	1.250.000	750.000	0	SEK	95,320	10.714.783,52	0,36
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	100.000	100.000	0	SEK	358,400	3.222.978,11	0,11
USD									**60.794.320,79**	**2,07**
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk Cl.A		STK	60.000	0	0	USD	178,530	9.134.305,45	0,31
US0536111091	Avery Dennison Corp. Reg.Shares		STK	90.000	10.000	20.000	USD	175,630	13.478.894,86	0,46
US1512908898	Cemex S.A.B. de C.V. Reg. CPO's (Sp.ADRs)		STK	1.000.000	1.000.000	0	USD	6,810	5.807.111,79	0,20
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC Reg.Shares		STK	275.000	0	0	USD	91,080	21.358.403,68	0,73
IE00028FXN24	Smurfit WestRock PLC Reg.Shares		STK	300.000	0	200.000	USD	43,060	11.015.605,01	0,37

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**6.598.165,19**	**0,22**
Aktien									**6.598.165,19**	**0,22**
GBP									**6.598.165,19**	**0,22**
JE00BSBJ5M88	Rosebank Industries PLC Reg.Shares		STK	1.663.000	1.663.000	0	GBP	3,395	6.598.165,19	0,22
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**2.850.231.022,18**	**96,87**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte									**-3.638.631,06**	**-0,12**
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien									**-3.638.631,06**	**-0,12**
Chocof.Lindt&Sprüngli Future (LISF) Nov. 25		XEUR	CHF	Anzahl -130					-2.786.490,11	-0,09
Geberit AG Future (GBRA) Nov. 25		XEUR	CHF	Anzahl -150					-889.749,94	-0,03
Legrand S.A. Future (LRC) Nov. 25		XEUR	EUR	Anzahl -1.000					-2.427.231,00	-0,08
Roche Holding AG Future (ROG) Nov. 25		XEUR	CHF	Anzahl 700					-1.938.927,51	-0,07
Shell PLC Future (R6C) Okt. 25		XEUR	EUR	Anzahl 15.000					4.339.800,00	0,15
Siemens AG Future (SIEH) Nov. 25		XEUR	EUR	Anzahl 1.000					63.967,50	0,00
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**-3.638.631,06**	**-0,12**
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte									**-305.000,00**	**-0,01**
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl -1.000					-305.000,00	-0,01
Summe Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-305.000,00**	**-0,01**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	41.725.396,37			%	100,000	41.725.396,37	1,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	107.454.533,20			%	100,000	9.091.754,16	0,31
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	11.458.267,42			%	100,000	1.030.405,83	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	2.120,82			%	100,000	1.322,63	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	17.046.047,71			%	100,000	18.188.950,41	0,62
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	12.383.989,98			%	100,000	14.472.772,93	0,49
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	4.443.913,40			%	100,000	3.789.471,65	0,13
Summe Bankguthaben							**EUR**		**88.300.073,98**	**3,01**
Geldmarktfonds										
Gruppeneigene Geldmarktfonds									**12.151.250,00**	**0,41**
LU0052863874	DekaLux-Geldmarkt: Euro		ANT	250.000,00	1.500.000	1.250.000	EUR	48,605	12.151.250,00	0,41
Summe Geldmarktfonds							**EUR**		**12.151.250,00**	**0,41**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**100.451.323,98**	**3,42**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	3.170.539,01					3.170.539,01	0,11
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	5.655.251,20					5.655.251,20	0,19
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1.207,52					1.207,52	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	625.058,64					625.058,64	0,02
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	3.927.031,31					3.927.031,31	0,13
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**13.379.087,68**	**0,45**
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	-7.326.663,60			%	100,000	-982.027,76	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-982.027,76**	**-0,03**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-398,48					-398,48	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-423.968,40					-423.968,40	-0,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-13.121.323,03					-13.121.323,03	-0,45
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-3.637.248,32					-3.637.248,32	-0,12
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-17.182.938,23**	**-0,58**
Fondsvermögen							**EUR**		**2.941.952.836,79**	**100,00**
Umlaufende Anteile Klasse CF							**STK**		**31.210.174,000**	
Umlaufende Anteile Klasse AV							**STK**		**100,000**	
Anteilwert Klasse CF							**EUR**		**94,26**	
Anteilwert Klasse AV							**EUR**		**150,83**	

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

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

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR befristet	unbefristet	gesamt
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)					
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:					
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien	STK	43.717		4.629.630,30	
KONE Oyj Reg.Shares Cl.B	STK	68.816		3.855.072,32	
Siemens AG Namens-Aktien	STK	17.022		3.762.713,10	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	**EUR**			**12.247.415,72**	**12.247.415,72**

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85568	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46075	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,81890	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,12015	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93717	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,60349	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Terminbörsen
XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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				
Aktien				
CHF				
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK	50.000	200.000
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien	STK	200.000	200.000
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien	STK	50.000	200.000
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien	STK	0	225.000
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	0	500.000
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein	STK	0	40.000
EUR				
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC Reg.Shares	STK	0	90.000
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	350.000	350.000
NL0015435975	Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam	STK	0	500.000
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	565.150	565.150
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam	STK	5.000	5.000
GB00BNXJB679	HBX Group International PLC Reg.Shares	STK	666.600	666.600
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK	1.500	1.500
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A	STK	0	50.000
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK	0	700.000
ES0105777017	Puig Brands S.A. Acciones	STK	0	400.000
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK	0	100.000
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK	0	125.000
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK	0	350.000
NL00150001Q9	Stellantis N.V Aandelen op naam	STK	550.000	1.050.000
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK	55.000	55.000
GBP				
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares	STK	0	400.000
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK	250.000	950.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	1.000.000	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	17.241	17.241
GBP				
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK	1.000.000	1.000.000
Andere Wertpapiere				
GBP				
JE00BTPLRW12	Rosebank Industries PLC Anrechte	STK	184.777	184.777

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Wertpapier-Terminkontrakte		
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien		

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Gekaufte Kontrakte:	**EUR**	**102.900**
(Basiswert(e): Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine, Shell PLC Reg.Shares Cl., Siemens AG Namens-Aktien)		
Verkaufte Kontrakte:	**EUR**	**24.465**
(Basiswert(e): Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien, Legrand S.A. Actions au Porteur)		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	**EUR**	**102.353**
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Verkaufte Kontrakte:	**EUR**	**416.159**
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	**EUR**	**2.001**
SEK/EUR	**EUR**	**1.999**
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	**EUR**	**28.245**
(Basiswert(e): KONE Oyj Reg.Shares Cl.B, OMV AG Inhaber-Aktien, Prosus N.V. Reg.Shares, Stellantis N.V Aandelen op naam)		

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	31.210.174
Umlaufende Anteile Klasse AV	STK	100
Anteilwert Klasse CF	EUR	94,26
Anteilwert Klasse AV	EUR	150,83

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.

Angaben zu erfolgsbezogenen Vergütungen:
Anteilklasse CF
Dem Sondervermögen im Berichtszeitraum berechnete erfolgsbezogene Vergütungen: EUR 0,00
Dies entspricht bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens: 0,00%

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)	**Marktwert in EUR**	**in % des Fondsvermögens**
Aktien	12.247.415,72	0,42

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	**Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR**	**Sitzstaat**
DekaBank Deutsche Girozentrale	12.247.415,72	Deutschland

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.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	**absolute Beträge in EUR**
unbefristet	12.247.415,72

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

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	**absolute Beträge in EUR**
unbefristet	14.608.808,63

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	**absolute Beträge in EUR**	**in % der Bruttoerträge des Fonds**

Ertragsanteil des Fonds	4.383,42	100,00
Kostenanteil des Fonds	1.446,52	33,00
Ertragsanteil der KVG	1.446,52	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.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds
0,43% (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**
GE Aerospace	3.043.729,32
Coöperatieve Rabobank U.A.	2.611.546,02
Sparkasse Hannover	2.416.073,92
Fresenius SE & Co. KGaA	2.224.096,71
LfA Förderbank Bayern	1.146.907,16
SR-Boligkreditt A.S.	1.049.366,98
Telefonica Emisiones S.A.U.	1.010.380,00
Investitionsbank Berlin	1.006.305,62
Akzo Nobel N.V.	100.402,91

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	2
J.P. Morgan AG Frankfurt	10.039.521,94 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	4.569.286,69 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.

Verwahrart 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%
Verwahrart 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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

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

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

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

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: 30. Juni 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

Finanzgruppe

Stand 06.25