

Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2024.

## **Deka-PortfolioSelect ausgewogen**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2024

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-PortfolioSelect ausgewogen für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Sinkende Notenbankzinsen sowie rückläufige Inflationsraten in den USA und der Eurozone stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte, auch wenn sich die wirtschaftliche Lage weltweit uneinheitlich zeigte. Während sich in Europa, bedingt vor allem durch eine Stagnation in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität abzeichnete, präsentierte sich die Wirtschaftslage in den USA in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren und militärische Konflikte sorgten jedoch im Berichtszeitraum weiterhin für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken wurde weiterhin durch die Inflationsentwicklung bestimmt. Den spürbar nachlassenden Inflationsdruck nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. Bis Dezember führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz in mehreren Schritten auf 3,15 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte bis Ende Dezember die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. Bis Mitte September waren die Renditen 10-jähriger US-Treasuries rückläufig. Seither stiegen die Verzinsungen erneut deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA. Die Rendite 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag zuletzt bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,5 Prozent.

Globale Zinssenkungserwartungen wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Mehrzahl in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Indizes wie der DAX, der Nikkei 225, der S&P 500, der Dow Jones Industrial und der Nasdaq Composite neue Rekordstände. Die Ankündigung von Konjunkturstimuli durch die chinesische Regierung im September bescherte dem chinesischen Aktienmarkt in der Folge bis Anfang Oktober einen rasanten Anstieg, der im weiteren Verlauf wieder deutlich nachließ.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024	6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	7
Anhang	9
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	10

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

# Deka-PortfolioSelect ausgewogen Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte.

Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds weltweit in Wertpapiere und Investmentanteile an. Mindestens 51% des Wertes des Fonds müssen in Anteilen an indexnachbildenden OGAW-ETFs bzw. sonstigen OGAW-ETFs angelegt werden. Die Investition in Aktien und Aktienfonds (inkl. ETFs) erfolgt zwischen 30% und 70% des Fondsvermögens. Weiterhin können Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

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

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

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Performance*	6 Monate
	4,8%
ISIN	DE000A2N44B5

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

# Deka-PortfolioSelect ausgewogen

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>71.667.271,81</b>	<b>87,01</b>
Deutschland	19.347.259,01	23,49
Irland	24.776.712,64	30,07
Luxemburg	24.085.980,38	29,25
Österreich	3.457.319,78	4,20
<b>2. Zertifikate</b>	<b>5.980.216,93</b>	<b>7,26</b>
Irland	5.980.216,93	7,26
<b>3. Derivate</b>	<b>-293.005,01</b>	<b>-0,36</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>4.440.705,91</b>	<b>5,39</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>624.441,47</b>	<b>0,76</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-50.836,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>82.368.795,11</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>71.667.271,81</b>	<b>87,01</b>
EUR	56.541.511,96	68,63
USD	15.125.759,85	18,38
<b>2. Zertifikate</b>	<b>5.980.216,93</b>	<b>7,26</b>
EUR	5.980.216,93	7,26
<b>3. Derivate</b>	<b>-293.005,01</b>	<b>-0,36</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>4.440.705,91</b>	<b>5,39</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>624.441,47</b>	<b>0,76</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-50.836,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>82.368.795,11</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-PortfolioSelect ausgewogen

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>5.980.216,93</b>	<b>7,26</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>5.980.216,93</b>	<b>7,26</b>
<b>EUR</b>								<b>5.980.216,93</b>	<b>7,26</b>
IE00B4NCWG09	iShares Physical Met. PLC Rohst.-Zert. XAG 11/Und.		STK	64.972	64.972	0	EUR 27,142	1.763.470,02	2,14
DE000A2T0VU5	XTrackers ETC PLC Rohst.-Zert. XAU 20/80		STK	108.528	4.939	60.268	EUR 38,854	4.216.746,91	5,12
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>71.667.271,81</b>	<b>87,01</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>19.012.414,19</b>	<b>23,09</b>
<b>EUR</b>								<b>19.012.414,19</b>	<b>23,09</b>
DE000ETF375	Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF		ANT	52.661	1.695	0	EUR 101,810	5.361.416,41	6,51
DE000ETF284	Deka MSCI Europe UCITS ETF		ANT	598.361	30.152	15.280	EUR 17,036	10.193.678,00	12,38
AT0000A34MN2	Deka-Sektorinvest VTIA		ANT	30.346	678	0	EUR 113,930	3.457.319,78	4,20
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>52.654.857,62</b>	<b>63,92</b>
<b>EUR</b>								<b>37.529.097,77</b>	<b>45,54</b>
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian I A		ANT	6.253	6.253	0	EUR 100,330	627.363,49	0,76
LU0823422067	BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap		ANT	196	0	50	EUR 3.262,830	639.514,68	0,78
DE000A407MK1	Defensive Portfolio X		ANT	15.781	15.781	0	EUR 98,530	1.554.901,93	1,89
DE000A407MQ8	Diversified Income Portfolio X		ANT	860	860	0	EUR 100,430	86.369,80	0,10
LU0957027591	Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.		ANT	36.910	10.880	0	EUR 157,130	5.799.675,68	7,04
DE000A0D8QZ7	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)		ANT	47.812	0	0	EUR 31,865	1.523.529,38	1,85
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Reg.Shares		ANT	99.913	99.913	0	EUR 33,017	3.298.827,52	4,00
IE00BMTX1Y45	iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.)		ANT	702.617	390.369	502.919	EUR 9,500	6.674.861,50	8,10
LU2018762653	MUL Amundi US Curve Ste 2-10Y UCITS ETF Inh.A. Acc		ANT	20.038	0	0	EUR 93,338	1.870.306,84	2,27
LU1781541252	MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc		ANT	239.128	22.450	45.882	EUR 17,118	4.093.273,54	4,97
IE000ORL48V7	PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.		ANT	805	805	0	EUR 101,110	81.393,55	0,10
IE00080C13S5	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.		ANT	16.169	16.169	0	EUR 103,370	1.671.389,53	2,03
LU1048317025	UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.		ANT	191.686	10.009	5.894	EUR 16,813	3.222.720,88	3,91
IE00BKLWXV65	Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.Bd.Fd.Reg.Shs InstPh Acc.		ANT	19.761	0	8.685	EUR 99,350	1.963.245,47	2,38
IE00BZ163G84	Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Reg.Shares Dis.		ANT	75.786	3.373	0	EUR 48,850	3.702.146,10	4,49
IE000XOQ9TK4	Xtr.IEXtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.		ANT	13.196	0	3.000	EUR 54,530	719.577,88	0,87
<b>USD</b>								<b>15.125.759,85</b>	<b>18,38</b>
IE00BKZGKY61	Barings U.F.-B.Em.Mkts Loc.Dbt Reg.Shares C Acc.		ANT	8.679	0	7.505	USD 100,890	840.935,71	1,02
LU0786609700	GS Fds-GS Gl.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.		ANT	19.041	0	0	USD 33,190	606.934,73	0,74
IE000MLMNY50	iShs III-S&P 500 Equ.Weil.ETF Reg.Shs () Acc.		ANT	414.505	859.390	444.885	USD 6,311	2.512.149,10	3,05
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	4.809	9.499	4.690	USD 179,450	828.787,56	1,01
IE00B2QWY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Reg.Shares		ANT	17.547	17.547	0	USD 95,310	1.606.150,85	1,95
LU2210346602	Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.		ANT	58.441	0	0	USD 12,458	699.198,51	0,85
IE00BGV5VN51	Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C		ANT	6.353	0	1.318	USD 143,780	877.247,87	1,07
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D Dis.		ANT	562.734	66.540	74.837	USD 13,238	7.154.355,52	8,69
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 77.647.488,74</b>	<b>94,27</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>65.100,00</b>	<b>0,08</b>
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 25		XEUR	EUR	Anzahl -60				65.100,00	0,08
<b>Optionsrechte</b>								<b>113.747,90</b>	<b>0,14</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>113.747,90</b>	<b>0,14</b>
S & P 500 Index (\$500) Put Juni 25 6000		XCBO		Anzahl 6			USD 197,400	113.747,90	0,14
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 178.847,90</b>	<b>0,22</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-471.852,91</b>	<b>-0,58</b>
EURO Bobl Future (FGBM) März 25		XEUR	EUR	3.500.000				-54.950,00	-0,07
EURO Bund Future (FGBL) März 25		XEUR	EUR	3.100.000				-114.390,00	-0,14
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 25		XCBT	USD	14.800.000				-302.512,91	-0,37
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR -471.852,91</b>	<b>-0,58</b>

# Deka-PortfolioSelect ausgewogen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	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	3.029.998,43			% 100,000	3.029.998,43	3,68
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	8.532,39			% 100,000	10.295,80	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	1.458.178,66			% 100,000	1.400.411,68	1,70
	<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>4.440.705,91</b>	<b>5,39</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>4.440.705,91</b>	<b>5,39</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	618.796,08				618.796,08	0,75
	Forderungen aus Fondsausschüttung		EUR	5.645,39				5.645,39	0,01
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>624.441,47</b>	<b>0,76</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-115,51				-115,51	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-50.720,49				-50.720,49	-0,06
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-50.836,00</b>	<b>-0,06</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>82.368.795,11</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>710.113.000</b>	
	<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>115,99</b>	

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

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,82873	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04125	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
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>				
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility I2 Acc.	ANT	0	1983
DE000A3ERMA3	Berenberg Guardian M A	ANT	5.889	5.889
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2	ANT	0	141.069
LU2338188795	CELSIUS INVF Brclys US EqID Mo Act. Nom. D1 Acc.	ANT	0	15.745
LU2608816471	FF-Sustainable Em.Mkts Eq.Fd Act.Nom. R Acc.	ANT	0	118.248
LU1829218749	MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.	ANT	0	97.322
DE000A3DQ2Q1	Systematic Dispersion Fund X	ANT	0	8.804

## Gattungsbezeichnung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>1.029</b>
(Basiswert(e): Nasdaq-100 Index)		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.974</b>
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>37.805</b>
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>3.463</b>
(Basiswert(e): S&P 500 Index)		

# Deka-PortfolioSelect ausgewogen

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	710,13
Anteilwert	EUR	115,99

### 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.

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

---

Frankfurt am Main, den 2. Januar 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 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 29,7 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. Dezember 2024

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)

 **Finanzgruppe**