

Jahresbericht
zum 30. Juni 2023.

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-PortfolioSelect ausgewogen für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023.

Russlands Krieg gegen die Ukraine und die Auswirkungen auf die Volkswirtschaften weltweit stellten wesentliche Faktoren auf das Kapitalmarktgeschehen in der Berichtsperiode dar und führten wiederholt zu Verunsicherung. Die als Reaktion auf den Angriffskrieg initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Spirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. die Gaslieferung an verschiedene europäische Länder massiv beschränkte oder sogar ganz einstellte. Zudem führte in der ersten Berichtshälfte die rigide Null-Covid-Politik in China zu spürbaren Beeinträchtigungen im globalen Handel, die sich sukzessive nach dem Paradigmenwechsel in der Corona-Politik im Dezember reduzierten. Im März schürte der Zusammenbruch mehrerer regionaler Finanzhäuser in den USA sowie der Notverkauf der Großbank Credit Suisse zeitweilig die Angst vor einer neuerlichen Bankenkrise.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,00 Prozent bis 5,25 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB die Leitzinsen bis Juni auf 4,00 Prozent. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen zunächst kräftig an, ehe in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken zuletzt eine Seitwärtstendenz zu konstatieren war. Im Betrachtungszeitraum erhöhte sich die Rendite 10-jähriger deutsche Bundesanleihen auf 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen zuletzt bei 3,8 Prozent.


Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode deutliche Schwankungen auf. Bis September 2022 überwogen hierbei die negativen Vorzeichen, ehe im weiteren Verlauf eine Gegenbewegung einsetzte. Stark unter Druck stand zeitweise der Euro, der vorübergehend unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch ab November wieder spürbar erholte. Der Ölpreis war seit dem Sommer 2022 rückläufig und tendierte zuletzt bei knapp 75 US-Dollar pro Barrel (Brent).

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilhaber 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 Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

| | |
|---|----|
| Tätigkeitsbericht | 5 |
| Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023 | 8 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 | 9 |
| Anhang | 14 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 18 |
| Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe | 20 |

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

Jahresbericht 01.07.2022 bis 30.06.2023

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Tätigkeitsbericht.

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

Um dies zu erreichen, legt der Fonds weltweit in Wertpapiere und Investmentanteile an. Mindestens 51 Prozent des Wertes des Fonds müssen in Anteilen an indexnachbildenden OGAW-ETFs bzw. sonstigen OGAW-ETFs ("ETFs") angelegt werden. Die Investition in Aktien und Aktienfonds (inkl. ETFs) erfolgt zwischen 30 Prozent und 70 Prozent 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.

Leicht positive Wertentwicklung

Das Berichtsjahr war geprägt von einer sukzessiv restriktiveren Geldpolitik der Notenbanken. Zunächst zeigte sich noch eine sehr robuste Entwicklung der Weltkonjunktur, im weiteren Verlauf kam es jedoch zu einer Abnahme der konjunkturellen Dynamik und sich zunehmend verschlechternden Frühindikatoren. Der US-Aktienmarkt präsentierte sich resilient gegenüber der globalen Konjunkturabschwächung. Defensive bzw. Value-Titel waren zunächst stark gefragt. Im weiteren Verlauf entwickelten sich große Technologieunternehmen überdurchschnittlich.

Wichtige Kennzahlen

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

| Performance* | 1 Jahr | 3 Jahre p.a. | seit Auflegung p.a. |
|--------------|--------|--------------|---------------------|
| | 2,4% | 2,8% | 0,9% |

ISIN DE000A2N44B5

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

| Realisierte Gewinne aus | in Euro |
|----------------------------------|---------------------|
| Renten und Zertifikate | 11.426,32 |
| Aktien | 0,00 |
| Zielfonds und Investmentvermögen | 1.568.530,11 |
| Optionen | 0,00 |
| Futures | 760.199,14 |
| Swaps | 0,00 |
| Metallen und Rohstoffen | 0,00 |
| Devisentermingeschäften | 14.054,63 |
| Devisenkassageschäften | 23,34 |
| sonstigen Wertpapieren | 0,00 |
| Summe | 2.354.233,54 |

| Realisierte Verluste aus | in Euro |
|----------------------------------|----------------------|
| Renten und Zertifikate | -1.120,88 |
| Aktien | 0,00 |
| Zielfonds und Investmentvermögen | -2.461.368,28 |
| Optionen | -1.419,75 |
| Futures | -2.052.199,48 |
| Swaps | 0,00 |
| Metallen und Rohstoffen | 0,00 |
| Devisentermingeschäften | -317,63 |
| Devisenkassageschäften | -169.943,44 |
| sonstigen Wertpapieren | 0,00 |
| Summe | -4.686.369,46 |

Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum die Portfoliostruktur entsprechend der Marktgegebenheiten angepasst. Zum Ende des Berichtsjahres war der Fonds zu 90,2 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapiere investiert. Rentenfonds wurden per saldo aufgestockt und umfassten zum Stichtag 36,6 Prozent des Fondsvermögens. Die Engagements erstreckten sich auf Zielfonds mit unterschiedlichen thematischen und regionalen Schwerpunkten wie Unternehmensanleihen und Schwellenländertitel. Im Herbst erfolgte der Tausch von Zielfonds mit Ausrichtung Euro-Staatsanleihen in Fonds mit Schwerpunkt auf US-Unternehmensanleihen aus dem Investment Grade-Bereich. Den Hintergrund bildeten Spreaderhöhungen, welche die Attraktivität entsprechender Anlagen verbesserten. Zudem erfolgte zuletzt der Aufbau eines Rentenvehikels, welches die Steigung der (inversen) Renditekurve nutzt, um Portfolioschwankungen aufgrund von Rezessionsrisiken abzufedern. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) wurde aktiv gesteuert und insge-

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

samt gesenkt. Zinsterminkontrakte dienten dabei der Steuerung des Segments.

Der Anteil von Aktienfonds wurde im Berichtszeitraum flexibel angepasst. Die Anlagen wiesen eine hohe Diversifikation über zahlreiche Länder und Regionen rund um den Globus auf, wobei der Fokus auf den USA, Europa, Japan und Schwellenländer lag. Der Aktienfondsbereich umfasste zuletzt 43,3 Prozent des Fondsvermögens. Daneben erfolgte der Einsatz von Derivaten wie Futures und Put-Optionen, um temporär/taktisch die Aktienquote zu erhöhen oder zu verringern. Unter Branchengesichtspunkten nahm das Fondsmanagement sukzessive Umschichtungen von defensiven in zyklische Werte sowie Zukunftsbranchen vor, wie beispielsweise Verkäufe in den Bereichen Wasser und HealthCare gegenüber Käufen im Sektor Cloud Computing. Umschichtungen gab es auch innerhalb der Regionen, z.B. China/Japan sowie USA/Emerging Markets.

Drei gemischte Fonds sowie ein Rohstoffzertifikat auf Gold rundeten die Portfoliostruktur ab, wobei ein Teil der Goldpositionierung Anfang 2023 zu Gewinnmitnahmen genutzt wurde.

Positive Effekte auf die Wertentwicklung lieferte unter anderem die Positionierung in defensive Werte 2022. Die kontinuierliche Beimischung von Spezialthemen und -branchen wie z.B. CyberSecurity, Klimawandel und Cloud Computing war ebenso vorteilhaft, zudem die Reduktion von Staatsanleihen im Renten-segment. Im Jahr 2023 erwies sich die noch lange vorsichtige Aufstellung im Aktienbereich hingegen als nachteilig.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds Deka-PortfolioSelect ausgewogen eine Wertentwicklung von plus 2,4 Prozent.

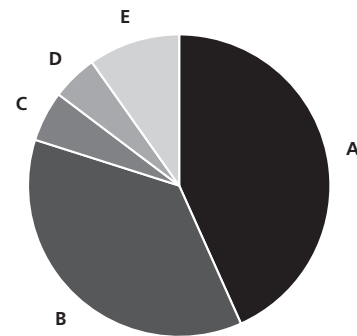
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

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

Der Fonds ermöglicht Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste entstehen. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren. Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken.

Fondsstruktur

Deka-PortfolioSelect ausgewogen



| | | |
|---|-----------------------|-------|
| A | Aktienfonds | 43,3% |
| B | Rentenfonds | 36,6% |
| C | Gemischte Fonds | 5,4% |
| D | Zertifikate | 4,9% |
| E | Barreserve, Sonstiges | 9,8% |

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Index: 30.06.2022 = 100



■ Deka-PortfolioSelect ausgewogen

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

Die Risiken von Investmentanteilen, die für einen Fonds erworben werden (so genannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltene Vermögensgegenständen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen,

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Dieses Sondervermögen enthält Anteile an anderen Fonds, die in Aktien und Renten investieren. Insofern unterliegt der Fonds mittelbar spezifischen Risiken wie dem Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiko sowie Aktienkursrisiken.

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

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

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

PAI-Berücksichtigung

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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.09.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor

genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert.

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

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Investmentanteile | 60.832.740,04 | 85,26 |
| Deutschland | 15.802.844,48 | 22,16 |
| Irland | 23.315.368,81 | 32,69 |
| Luxemburg | 18.864.171,90 | 26,42 |
| Österreich | 2.850.354,85 | 3,99 |
| 2. Zertifikate | 3.504.715,09 | 4,91 |
| Irland | 3.504.715,09 | 4,91 |
| 3. Derivate | -52.656,35 | -0,08 |
| 4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | 6.715.558,84 | 9,41 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 421.985,08 | 0,60 |
| II. Verbindlichkeiten | -73.913,46 | -0,10 |
| III. Fondsvermögen | 71.348.429,24 | 100,00 |

Gliederung nach Anlageart - Währung

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Investmentanteile | 60.832.740,04 | 85,26 |
| EUR | 51.475.524,04 | 72,15 |
| USD | 9.357.216,00 | 13,11 |
| 2. Zertifikate | 3.504.715,09 | 4,91 |
| EUR | 3.504.715,09 | 4,91 |
| 3. Derivate | -52.656,35 | -0,08 |
| 4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | 6.715.558,84 | 9,41 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 421.985,08 | 0,60 |
| II. Verbindlichkeiten | -73.913,46 | -0,10 |
| III. Fondsvermögen | 71.348.429,24 | 100,00 |

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

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023.

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) | |
|--|---|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|-------------------------|--------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 3.504.715,09 | 4,91 | |
| Zertifikate | | | | | | | | 3.504.715,09 | 4,91 | |
| EUR | | | | | | | | 3.504.715,09 | 4,91 | |
| DE000A2TOVU5 | XTrackers ETC PLC Rohst.-Zert. XAU 20/80 | | STK | 130.161 | 23.644 | 63.882 | EUR 26,926 | 3.504.715,09 | 4,91 | |
| Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | | 60.832.740,04 | 85,26 | |
| Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | | 18.847.116,73 | 26,42 | |
| EUR | | | | | | | | 18.847.116,73 | 26,42 | |
| DE000ETFL599 | Deka MSCI EUR Corporates Climate Change ESG UCITS ETF | | ANT | 88.891 | 13.092 | 0 | EUR 85,520 | 7.601.958,32 | 10,66 | |
| DE000ETFL284 | Deka MSCI Europe UCITS ETF | | ANT | 415.495 | 460.441 | 44.946 | EUR 15,472 | 6.428.538,64 | 9,02 | |
| LU0052859252 | DekaLuxTeam-Aktien Asien CF | | ANT | 1.364 | 356 | 559 | EUR 797,240 | 1.087.435,36 | 1,52 | |
| AT0000A34MN2 | Deka-Sektorinvest VTIA | | ANT | 28.495 | 28.495 | 0 | EUR 100,030 | 2.850.354,85 | 3,99 | |
| DE0005424568 | Deka-Vega Plus I (A) | | ANT | 12.964 | 2.108 | 0 | EUR 67,790 | 878.829,56 | 1,23 | |
| Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | | 41.985.623,31 | 58,84 | |
| EUR | | | | | | | | 32.628.407,31 | 45,73 | |
| LU0575255335 | Assenagon Alpha Volatility I | | ANT | 1.846 | 1.846 | 0 | EUR 1.122,770 | 2.072.633,42 | 2,90 | |
| IE00BKZGL097 | Barings U.F.-B.C.EM Local Debt Reg.Acc.Shs C | | ANT | 16.764 | 1.772 | 0 | EUR 88,880 | 1.489.984,32 | 2,09 | |
| LU1559747883 | BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2 | | ANT | 109.764 | 61.531 | 0 | EUR 13,450 | 1.476.325,80 | 2,07 | |
| LU2338188795 | CELSIUS INV F Brclys US EqID Mo Act. Nom. D1 Acc. | | ANT | 13.916 | 13.916 | 0 | EUR 93,970 | 1.307.686,52 | 1,83 | |
| LU2608816471 | FF-Sustainable Em.Mkts Eq.Fd Act.Nom. R Acc. | | ANT | 140.318 | 140.318 | 0 | EUR 10,210 | 1.432.646,78 | 2,01 | |
| LU0957027591 | Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc. | | ANT | 20.753 | 25.896 | 5.143 | EUR 134,166 | 2.784.353,22 | 3,90 | |
| IE00BF3N6Y61 | iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares Hd Dis | | ANT | 1.112.549 | 806.027 | 0 | EUR 3,852 | 4.285.538,75 | 6,01 | |
| IE00BYX8XC17 | iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares | | ANT | 179.820 | 129.977 | 109.117 | EUR 6,009 | 1.080.538,38 | 1,51 | |
| IE00BMTX1Y45 | iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.) | | ANT | 616.593 | 644.063 | 27.470 | EUR 6,479 | 3.995.152,68 | 5,60 | |
| LU2018762653 | M.U.Lu.-Lyx.US Cur.St.2-10ETF Acc. | | ANT | 21.819 | 21.819 | 0 | EUR 82,306 | 1.795.834,61 | 2,52 | |
| LU1781541252 | MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc | | ANT | 75.948 | 128.021 | 52.073 | EUR 14,236 | 1.081.195,73 | 1,52 | |
| LU1829219390 | MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc. | | ANT | 7.056 | 7.056 | 0 | EUR 113,646 | 801.886,18 | 1,12 | |
| IE00B78FDY06 | Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares I Hdgd | | ANT | 4.319 | 0 | 0 | EUR 141,204 | 609.860,08 | 0,85 | |
| DE000A3DQ2Q1 | Systematic Dispersion Fund X | | ANT | 8.804 | 8.804 | 0 | EUR 101,490 | 893.517,96 | 1,25 | |
| IE00BKLWXV65 | Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.Bd.Fd. Reg.Shs InstPh Acc. | | ANT | 49.225 | 5.344 | 1.751 | EUR 87,410 | 4.302.732,64 | 6,04 | |
| IE00BZ163G84 | Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Reg.Shares Dis. | | ANT | 69.156 | 9.140 | 0 | EUR 46,540 | 3.218.520,24 | 4,51 | |
| USD | | | | | | | | 9.357.216,00 | 13,11 | |
| IE00BFD2H405 | First T.G.F.-Cl.Comput. UC.ETF Reg.Acc.Shs A | | ANT | 22.633 | 22.633 | 24.015 | USD 31,735 | 661.592,83 | 0,93 | |
| IE00BF16M727 | First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg.Shs A Acc. | | ANT | 50.584 | 56.281 | 5.697 | USD 28,885 | 1.345.847,04 | 1,89 | |
| IE00BM8QS095 | InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg.Shs Acc. | | ANT | 67.396 | 67.396 | 0 | USD 23,580 | 1.463.821,38 | 2,05 | |
| IE00B1TXK627 | iShsII-Global Water UCITS ETF Reg.Shares | | ANT | 15.601 | 0 | 7.668 | USD 59,970 | 861.780,47 | 1,21 | |
| LU2016064037 | Schroder ISF - Gl.Ener.Trans. Act. Nom. IZ Acc. | | ANT | 4.314 | 0 | 0 | USD 200,174 | 795.421,09 | 1,11 | |
| LU2016067568 | Schroder ISF - Healthc.Innov. Act. Nom. IZ Acc. | | ANT | 4.536 | 750 | 1.399 | USD 154,328 | 644.803,07 | 0,90 | |
| LU2016213212 | Schroder ISF All China Equity Act. Nom. IZ Acc | | ANT | 6.316 | 6.316 | 0 | USD 122,009 | 709.811,01 | 0,99 | |
| LU2009147757 | Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D Dis. | | ANT | 325.439 | 738.085 | 412.646 | USD 9,588 | 2.874.139,11 | 4,03 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | EUR | 64.337.455,13 | 90,17 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate Forderungen/ Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | 1.777,90 | 0,00 | |
| DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 23 | | XEUR | EUR | Anzahl -17 | | | | -1.785,00 | 0,00 | |
| E-Mini Russell 2000 Index Future (RTY) Sep. 23 | | XCME | USD | Anzahl 25 | | | | 3.562,90 | 0,00 | |
| Optionsrechte Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | | 36.217,01 | 0,05 | |
| S & P 500 Index (S500) Put Dez. 23 4000 | | XCBO | | Anzahl 7 | | | USD 56,170 | 36.217,01 | 0,05 | |
| Summe Aktienindex-Derivate | | | | | | | | EUR | 37.994,91 | 0,05 |
| Zins-Derivate Forderungen/ Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | | -90.651,26 | -0,13 |

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) | |
|--|--|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|-------------------------|---------------|
| EURO Bund Future (FGBL) Sep. 23 | | XEUR | EUR | 1.100.000 | | | | -7.730,00 | -0,01 | |
| Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 23 | | XCBT | USD | 4.600.000 | | | | -76.171,27 | -0,11 | |
| US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 23 | | XCBT | USD | 3.600.000 | | | | -6.749,99 | -0,01 | |
| Summe Zins-Derivate | | | | | | | | EUR | -90.651,26 | -0,13 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle | | | | | | | | | | |
| | DekaBank Deutsche Girozentrale | | EUR | 4.076.936,75 | | | % 100,000 | 4.076.936,75 | 5,71 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| | DekaBank Deutsche Girozentrale | | GBP | 7.935,06 | | | % 100,000 | 9.238,25 | 0,01 | |
| | DekaBank Deutsche Girozentrale | | USD | 2.854.590,57 | | | % 100,000 | 2.629.383,84 | 3,69 | |
| Summe Bankguthaben | | | | | | | | EUR | 6.715.558,84 | 9,41 |
| Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | | | | EUR | 6.715.558,84 | 9,41 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | | |
| | Einschüsse (Initial Margins) | | EUR | 414.603,12 | | | | 414.603,12 | 0,59 | |
| | Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | EUR | 616,20 | | | | 616,20 | 0,00 | |
| | Forderungen aus Fondsausschüttung | | EUR | 5.645,39 | | | | 5.645,39 | 0,01 | |
| | Forderungen aus Zielfondsrückvergütungen | | EUR | 1.120,37 | | | | 1.120,37 | 0,00 | |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | EUR | 421.985,08 | 0,60 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| | Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | EUR | -29.680,30 | | | | -29.680,30 | -0,04 | |
| | Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten | | EUR | -44.233,16 | | | | -44.233,16 | -0,06 | |
| Summe Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | EUR | -73.913,46 | -0,10 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | EUR | 71.348.429,24 | 100,00 |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | | STK | 694.526,000 | |
| Anteilwert | | | | | | | | EUR | 102,73 | |

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023

| | | |
|-------------------------------|-------|------------------------|
| Vereinigtes Königreich, Pfund | (GBP) | 0,85894 = 1 Euro (EUR) |
| Vereinigte Staaten, Dollar | (USD) | 1,08565 = 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 |
|---|--|---|----------------|-------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| DE000DK039Z9 | 6,2200 % DekaBank Dt. Girozentrale Exp-Akt-Anl.PI SX5E 21/22 | EUR | 0 | 1.072.000 |
| Wertpapier-Investmentanteile | | | | |
| Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile | | | | |
| EUR | | | | |
| DE000ETFLO11 | Deka DAX UCITS ETF | ANT | 11.488 | 11.488 |
| DE000ETFL565 | Deka MSCI Europe Climate Change ESG UCITS ETF | ANT | 333.633 | 400.566 |
| DE000ETFL540 | Deka MSCI Germany Climate Change ESG UCITS ETF | ANT | 0 | 54.211 |
| DE000ETFL318 | Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF | ANT | 94.987 | 207.984 |
| DE000ETFL573 | Deka MSCI USA Climate Change ESG UCITS ETF | ANT | 36.259 | 226.779 |
| Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile | | | | |
| EUR | | | | |
| LU2002383979 | AGI-AGI CR.OPP.PLUS Act.au Port.RT Acc. | ANT | 1.415 | 12.831 |
| LU2386877729 | AGI-All.China A Opp. Act. au Port. WT3 Acc. | ANT | 214 | 1.041 |
| FR0010813105 | Candriam Diversified Fut. Act. Port. I Cap. 3 Déc. | ANT | 0 | 60 |
| LU1432415641 | DWS Inv.-Euro High Yield Corp. Inhaber-Anteile | ANT | 0 | 10.438 |
| LU1569900605 | Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap | ANT | 0 | 719 |
| IE0032077012 | InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Reg.Shares Dis | ANT | 485 | 7.030 |
| DE000A0H08M3 | iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE) | ANT | 0 | 29.001 |
| DE0005933998 | iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE) | ANT | 0 | 27.590 |
| IE00BJ5JNZ06 | iShs V-MSCI W.H.C.S.ESG U.ETF Reg.Shs Dis. | ANT | 177.552 | 472.076 |
| LU1275255799 | Lyxor Commo ex Agric Hedge ETF Inh.-An.I | ANT | 1.338 | 13.351 |

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|-------------------------------------|--|---|----------------|-------------------|
| IE00BKWQ0P07 | SPDR MSCI Europe Utilit. UETF Reg.Shares | ANT | 0 | 8.182 |
| IE00B78JSG98 | UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg.Shares A Dis. | ANT | 21.922 | 21.922 |
| IE00BDVPNG13 | WisdomTree Artif.Intel..U.ETF Reg.Shares Acc. | ANT | 0 | 7.684 |
| LU0490618542 | Xtrackers S&P 500 Swap 1C | ANT | 29.648 | 78.782 |
| USD | | | | |
| LU1102506067 | FF-Sustainable Em.Mkts Eq.Fd Reg.Acc.Shs I (INE) | ANT | 105.255 | 161.644 |
| IE00B4KBB001 | iShsV-S&P 500 Ut.Sector U.ETF Reg.Shares (Acc) | ANT | 194.062 | 194.062 |
| LU1814670375 | JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc. | ANT | 1.677 | 7.266 |
| LU1713307426 | Schroder ISF - China A A Acc. | ANT | 6.111 | 6.111 |
| IE00BLNMYC90 | Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Reg.Shares 1C | ANT | 0 | 22.833 |
| Geldmarktpapiere | | | | |
| DE000SR7X6R7 | 6,0120 % SG Issuer S.A. MTN SX5E 21/22 | STK | 0 | 1.072 |
| Geldmarktfonds | | | | |
| Gruppeneigene Geldmarktfonds | | | | |
| DE000ETF227 | Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany Money Market UCITS ETF | ANT | 23.484 | 23.484 |

| 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 | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | |
| (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Russell 2000 Index) | EUR | 4.850 |
| Verkaufte Kontrakte: | | |
| (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Russell 2000 Index) | EUR | 8.243 |
| Zinsterminkontrakte | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | |
| (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), US Treasury Long Bond Future (US)) | EUR | 51.592 |
| Verkaufte Kontrakte: | | |
| (Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM)) | EUR | 14.560 |
| Optionsrechte | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): | | |
| (Basiswert(e): Nasdaq-100 Index) | EUR | 7.175 |
| Devisentermingeschäfte | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | |
| USD/EUR | EUR | 881 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | |
| USD/EUR | EUR | 1.869 |

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 20,45 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 24.688.574 Euro.

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Entwicklung des Sondervermögens

| | | | EUR |
|--|-----|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | 62.618.114,31 |
| 1 Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr | | | -- |
| 2 Zwischenausschüttung(en) | | | -- |
| 3 Mittelzufluss (netto) | | | 7.210.463,80 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 12.241.238,86 | |
| davon aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 12.241.238,86 | |
| davon aus Verschmelzung | EUR | 0,00 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -5.030.775,06 | |
| 4 Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | 101.092,63 |
| 5 Ergebnis des Geschäftsjahres | | | 1.418.758,50 |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | | 965.038,49 |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | | 2.543.465,10 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | 71.348.429,24 |

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

| | Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|------------|--|------------|
| | EUR | EUR |
| 30.06.2020 | 13.973.424,43 | 95,13 |
| 30.06.2021 | 41.436.036,92 | 110,88 |
| 30.06.2022 | 62.618.114,31 | 100,33 |
| 30.06.2023 | 71.348.429,24 | 102,73 |

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.07.2022 - 30.06.2023 (einschließlich Ertragsausgleich)

| | EUR insgesamt | EUR je Anteil *) |
|---|----------------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 28.600,48 | 0,04 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 30.493,03 | 0,04 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 135.612,04 | 0,20 |
| davon Negative Einlagezinsen | -4.999,83 | -0,01 |
| davon Positive Einlagezinsen | 140.611,87 | 0,20 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | 576.734,46 | 0,83 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | 0,00 | 0,00 |
| 9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | 0,00 | 0,00 |
| 9b. Abzug ausländischer Quellensteuer | 0,00 | 0,00 |
| 10. Sonstige Erträge | 4.982,78 | 0,01 |
| davon Rückvergütung aus Zielfonds | 4.982,78 | 0,01 |
| Summe der Erträge | 776.422,79 | 1,12 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -3.141,31 | -0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -460.105,39 | -0,66 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 0,00 | 0,00 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 0,00 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -70.785,26 | -0,10 |
| davon Kostenpauschale | -70.785,26 | -0,10 |
| Summe der Aufwendungen | -534.031,96 | -0,77 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 242.390,83 | 0,35 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 2.354.233,54 | 3,39 |
| 2. Realisierte Verluste | -4.686.369,46 | -6,75 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -2.332.135,92 | -3,36 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -2.089.745,09 | -3,01 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 965.038,49 | 1,39 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 2.543.465,10 | 3,66 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 3.508.503,59 | 5,05 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.418.758,50 | 2,04 |

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | EUR je Anteil*) |
|---|---------------------|--------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 4.584.893,85 | 6,60 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -2.089.745,09 | -3,01 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 1.258.892,48 | 1,81 |
| III. Gesamtausschüttung¹⁾ | 1.236.256,28 | 1,78 |
| 1. Zwischenausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung ²⁾ | 1.236.256,28 | 1,78 |

Umlaufende Anteile: Stück 694.526

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

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

²⁾ Ausschüttung am 18. August 2023 mit Beschlussfassung vom 7. August 2023.

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

| Instrumentenart | Kontrahent | Exposure in EUR *) (Angabe nach Marktwerten) |
|---------------------------------|--------------------------------------|---|
| Aktienindex-Terminkontrakte | CME Globex | 3.562,90 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | Eurex Deutschland | -1.785,00 |
| Optionsrechte auf Aktienindices | CBOE Options Exchange (CBOE Options) | 36.217,01 |
| Zinsterminkontrakte | Chicago Board of Trade (CBOT) | -82.921,26 |
| Zinsterminkontrakte | Eurex Deutschland | -7.730,00 |

*) Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um Marktwerte. Der Anrechnungsbetrag der aufgeführten Derivate beläuft sich auf insgesamt 12.153.622,77 EUR.

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

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

50% ICE BofA Euro Broad Market Index in EUR, 50% MSCI World NR in EUR

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

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

01.07.2022 - 18.09.2022

kleinster potenzieller Risikobetrag 3,81%
größter potenzieller Risikobetrag 4,11%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,94%

19.09.2022 - 30.06.2023

kleinster potenzieller Risikobetrag 3,36%
größter potenzieller Risikobetrag 5,55%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,27%

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

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

01.07.2022 - 18.09.2022: Varianz-Kovarianz Ansatz

19.09.2022 - 30.06.2023: historische Simulation

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

131,69%

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

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

| | | |
|---|-----|---------|
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | EUR | 0,00 |
| Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | EUR | 0,00 |
| Umlaufende Anteile | STK | 694.526 |
| Anteilwert | EUR | 102,73 |

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 Umsatzzolumina 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

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,09%

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

Die anteiligen laufenden Kosten für die Zielfondsbestände sind auf Basis der zum Geschäftsjahresende des Dachfonds verfügbaren Daten ermittelt.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,10% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10% p.a. auf Dritte. Die Kostenpauschale deckt die in den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt aufgeführten Vergütungen und Kosten ab, die dem Sondervermögen nicht separat belastet werden. Die Verwaltungsvergütung ist nicht Bestandteil der Kostenpauschale und wird dem Sondervermögen gesondert belastet.

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

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

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

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

| | |
|--|------|
| AGI-AGI CR.OPP.PLUS Act.au Port.RT Acc. | 0,74 |
| AGI-All.China A Opp. Act. au Port. WT3 Acc. | 0,82 |
| Assenagon Alpha Volatility I | 0,80 |
| Barings U.F.-B.C.EM Local Debt Reg.Acc.Shs C | 0,60 |
| BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2 | 0,75 |
| Candriam Diversified Fut. Act. Port. I Cap. 3 Déc. | 1,20 |
| CELSIUS INV F Brclys US EqID Mo Act. Nom. D1 Acc. | 0,04 |
| Deka DAX UCITS ETF | 0,15 |
| Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany Money Market UCITS ETF | 0,12 |
| DekaLuxTeam-Aktien Asien CF | 1,25 |
| Deka MSCI EUR Corporates Climate Change ESG UCITS ETF | 0,18 |
| Deka MSCI Europe Climate Change ESG UCITS ETF | 0,25 |
| Deka MSCI Europe UCITS ETF | 0,30 |
| Deka MSCI Germany Climate Change ESG UCITS ETF | 0,20 |
| Deka MSCI Japan Climate Change ESG UCITS ETF | 0,25 |
| Deka MSCI USA Climate Change ESG UCITS ETF | 0,25 |
| Deka-SektorInvest VTIA | 0,40 |
| Deka-Vega Plus I (A) | 0,60 |
| DWS Inv.-Euro High Yield Corp. Inhaber-Anteile | 0,35 |
| FF-Sustainable Em.Mkts Eq.Fd Act.Nom. R Acc. | 0,64 |
| FF-Sustainable Em.Mkts Eq.Fd Reg.Acc.Shs I (INE) | 0,80 |
| Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc. | 0,65 |
| First T.G.F.-Cl.Comput. UC.ETF Reg.Acc.Shs A | 0,60 |
| First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg.Shs A Acc. | 0,60 |
| Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap | 1,25 |
| InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg.Shs Acc. | 0,49 |
| InvescoM13 NASDAQ100 ETF Reg.Shares Dis | 0,30 |
| iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares Hd Dis | 0,25 |
| iShsII-Global Water UCITS ETF Reg.Shares | 0,65 |
| iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares | 0,20 |
| iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageakt. | 0,45 |
| iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE | 0,19 |
| iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.) | 0,07 |
| iShs V-MSCI W.H.C.S.ESG U.ETF Reg.Shs Dis. | 0,25 |
| iShsV-S&P 500 Ut.Sector U.ETF Reg.Shares (Acc) | 0,15 |
| JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc. | 0,60 |
| Lyxor Commo ex Agric Hedge ETF Inh.-An.I | 0,35 |
| MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc | 0,12 |
| MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc. | 0,30 |
| M.U.Lu.-Lyx.US Cur.St.2-10ETF Acc. | 0,30 |
| Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares I Hdgd | 0,50 |
| Schroder ISF All China Equity Act. Nom. IZ Acc | 0,75 |
| Schroder ISF - China A A Acc. | 1,50 |
| Schroder ISF - Gl.Ener.Trans. Act. Nom. IZ Acc. | 0,75 |
| Schroder ISF - Healthc.Innov. Act. Nom. IZ Acc. | 0,75 |
| SPDR MSCI Europe Utilit. UETF Reg.Shares | 0,18 |
| Systematic Dispersion Fund X | 0,27 |
| UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg.Shares A Dis. | 0,20 |
| Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.Bd.Fd. Reg.Shs InstPh Acc. | 0,45 |
| Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Reg.Shares Dis. | 0,09 |
| WisdomTree Artif.Intel.U.ETF Reg.Shares Acc. | 0,40 |
| Xtrackers S&P 500 Swap 1C | 0,05 |

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

| | | |
|---|--------------|-----------|
| Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D Dis. Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Reg.Shares 1C | 0,01 0,10 | |
| Wesentliche sonstige Erträge Rückvergütung aus Zielfonds | EUR | 4.982,78 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen Kostenpauschale | EUR | 70.785,26 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt | EUR | 29.172,23 |

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

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

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 12.281.087,97 |
| davon feste Vergütung | EUR | 10.362.360,62 |
| davon variable Vergütung | EUR | 1.918.727,35 |

Zahl der Mitarbeiter der KVG 121

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

| | | |
|---|------------|---------------------|
| Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen** | EUR | 1.313.712,87 |
| Geschäftsführer | EUR | 822.830,23 |
| weitere Risk Taker | EUR | 255.088,00 |
| Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR | 0,00 |
| Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker | EUR | 235.794,64 |

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

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

Deka-PortfolioSelect ausgewogen

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.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

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

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

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

Frankfurt am Main, den 27. September 2023

Deka Vermögensmanagement GmbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-PortfolioSelect ausgewogen – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die allgemeinen Angaben zum Management und zur Verwaltung des Sondervermögens.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir

diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Deka-PortfolioSelect ausgewogen unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer

(IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deko Vermögensmanagement GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Vermögensmanagement GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deko Vermögensmanagement GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deko Vermögensmanagement GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 29. September 2023

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

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 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 22,4 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 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

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Carmen Lehr, Heilenbach

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

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
Mainzer Landstraße 16
60325 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 2023

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 - 85 00
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50
www.deka.de

 **Finanzgruppe**