Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026. Stiftungsportfolio Ulm

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

Deka Investments

Sparkasse Ulm

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2026

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Stiftungsportfolio Ulm für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026.

Die Kapitalmärkte zeigten sich im Berichtszeitraum zunächst überwiegend freundlich, bevor die Zuspitzung des Iran-USA-Konflikts Ende Februar eine Phase erhöhter Volatilität und eine deutliche Marktkorrektur auslöste. Nach dem darauffolgenden Kursrückgang konnten die Märkte jedoch mit Blick auf eine diplomatische Entspannung und die Unterzeichnung eines Waffenstillstandsabkommens erneut an Dynamik gewinnen und verzeichneten im weiteren Verlauf wieder steigende Notierungen. Insgesamt befand sich die weltwirtschaftliche Entwicklung auf einem robusten Pfad, wobei die Konjunkturdynamik in den USA, angetrieben durch das Megathema Künstliche Intelligenz (KI), deutlich stärker als in Europa ausgeprägt war.

Hinsichtlich der Geldpolitik von Europäischer Zentralbank (EZB) und US-Notenbank (Fed) veränderte sich im Laufe des Berichtszeitraums die Sicht der Anleger auf die weitere Entwicklung. So erhöhte die EZB angesichts des anhaltenden Inflationsdrucks im Juni den Leitzins zum ersten Mal seit September 2023 um 25 Basispunkte, was sich auch an den Rentenmärkten in Form steigender Zinserwartungen widerspiegelte. Die US-Notenbank Fed hingegen beließ die Fed Funds Target Range während des Berichtszeitraums unverändert bei 3,50 bis 3,75 Prozent. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,5 Prozent, während vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum zum Stichtag eine Verzinsung von 2,9 Prozent aufwiesen.

Zahlreiche Aktienindizes tendierten zu Beginn des Berichtszeitraums freundlich und erklommen teilweise neue Allzeithochs. Mit Kriegsbeginn gerieten die Kurse im März jedoch unter deutlichen Abgabedruck, von dem sich die meisten Börsen bis zum Stichtag aber wieder erholen konnten. Diese wurden vor allem durch starke Quartalsberichte, insbesondere aus dem Technologie- und Halbleitersektor, gestützt. Der Goldpreis setzte zunächst noch seinen historischen Höhenflug fort, die Notierungen sanken dann aber wieder in den Bereich von 4.000 US-Dollar je Feinunze. Stark im Fokus stand im Berichtszeitraum der Ölpreis, welcher im Zuge des Iran-USA-Konflikts zeitweise bis auf 118 US-Dollar je Barrel (Brent Future) emporschnellte. Im Juni ging der Preis auf zuletzt etwa 73 US-Dollar zurück, doch auch dieses Niveau stellt angesichts eines Ausgangswerts von knapp über 60 US-Dollar nach wie vor eine Verteuerung dar. Am Devisenmarkt tendierte der Euro gegenüber dem US-Dollar per saldo etwas schwächer und notierte zum Stichtag bei 1,14 US-Dollar.

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.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender) | Dirk Heuser | Thomas Ketter | Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2026	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

Stiftungsportfolio Ulm Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente im Sinne des KAGB an. Daneben ist die Anlage in Bankguthaben möglich.

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 Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden Unternehmen nach Kriterien für Umweltmanagement (z.B. Klimaschutz, Umweltpolitik), soziale Verantwortung (z.B. Sozialstandards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Bestechung, Korruption, Transparenz und Berichterstattung) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Bei staatlichen Emittenten stehen Kriterien wie beispielsweise Ressourcennutzung und Treibhausgasemissionen (E), Einkommensungleichheiten und Arbeitslosigkeit (S) oder politische Rechte und zivile Freiheiten (G) im Fokus. Die Ausschlusskriterien orientieren sich an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen Leitlinien zum Umgang mit Menschenrechten, Arbeitsrechten, Korruption und Umweltverstößen. Unterzeichner sollen unter anderem den Schutz der Menschenrechte sicherstellen sowie die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Nicht investiert wird zudem in Staaten, die nach dem Freedom-House Index als „unfrei" („not free") eingestuft werden und/oder nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen. Dazu werden nur Zielfonds in das Anlageuniversum aufgenommen, welche bezüglich ihrer Principal-Adverse-Impact-Kennzahlen zu den besten 50% aus ihrer Vergleichsgruppe gehören.

Wichtige Kennzahlen Stiftungsportfolio Ulm

Performance*	**6 Monate**
	5,6%

ISIN	DE000DK0EF80

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

Aus dem verbleibenden Anlageuniversum werden Zielfonds ausgeschlossen, die ein niedrigeres MSCI-ESG-Rating als „BBB" oder eine vergleichbare Bewertung aufweisen.

Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

Es können Derivate zu 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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Der Fonds wird von der Sparkasse Ulm beraten.

Stiftungsportfolio Ulm
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2026.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	**59.305.731,30**	**50,06**
Belgien	1.040.100,00	0,88
Dänemark	2.015.140,63	1,70
Deutschland	7.041.958,65	5,94
Frankreich	11.441.137,00	9,66
Großbritannien	3.984.197,26	3,37
Italien	1.504.602,38	1,27
Kanada	2.282.138,31	1,93
Niederlande	8.733.496,88	7,37
Norwegen	1.040.695,88	0,88
Österreich	194.270,00	0,16
Rumänien	620.493,75	0,52
Sonstige	6.691.084,46	5,65
Spanien	2.359.593,00	1,99
USA	10.356.823,10	8,74
2. Investmentanteile	**46.393.303,75**	**39,13**
Deutschland	14.347.480,50	12,10
Frankreich	1.726.080,00	1,46
Irland	21.995.879,50	18,55
Luxemburg	8.323.863,75	7,02
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**12.183.879,55**	**10,30**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**748.428,21**	**0,63**
II. Verbindlichkeiten	**-136.648,43**	**-0,12**
III. Fondsvermögen	**118.494.694,38**	**100,00**

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	**59.305.731,30**	**50,06**
AUD	1.197.217,35	1,01
BRL	2.331.058,57	1,97
CAD	2.282.138,31	1,93
EUR	41.222.013,52	34,79
GBP	3.009.382,26	2,54
MXN	3.162.808,54	2,67
NOK	1.040.695,88	0,88
USD	5.060.416,87	4,27
2. Investmentanteile	**46.393.303,75**	**39,13**
EUR	46.393.303,75	39,13
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**12.183.879,55**	**10,30**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**748.428,21**	**0,63**
II. Verbindlichkeiten	**-136.648,43**	**-0,12**
III. Fondsvermögen	**118.494.694,38**	**100,00**

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

Stiftungsportfolio Ulm
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**48.330.468,37**	**40,80**
Verzinsliche Wertpapiere									**48.330.468,37**	**40,80**
EUR									**37.589.305,77**	**31,73**
XS2388141892	1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. FLR Notes 21/82		EUR	1.050.000	0	0	%	98,363	1.032.806,25	0,87
FR001400ZKL2	5,7500 % Air France-KLM S.A. FLR Notes 25/Und.		EUR	1.600.000	0	0	%	102,016	1.632.248,00	1,38
FR0013336534	4,7500 % CNP Assurances S.A. FLR Notes 18/Und.		EUR	500.000	0	0	%	101,750	508.750,00	0,43
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/29		EUR	700.000	0	0	%	92,280	645.956,50	0,55
DE000A460QR6	3,2500 % Deutsche Boerse AG MTN 26/31		EUR	675.000	675.000	0	%	100,775	680.231,25	0,57
XS3376351055	4,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN 26/32		EUR	2.600.000	2.600.000	0	%	101,458	2.637.895,00	2,23
FR0014005ZP8	0,3750 % Engie S.A. MTN 21/29		EUR	1.500.000	0	0	%	91,896	1.378.432,50	1,16
FR00140005C6	1,5000 % Eutelsat S.A. Bonds 20/28		EUR	1.000.000	0	0	%	96,500	965.000,00	0,81
XS2623496085	6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 23/28		EUR	2.675.000	0	0	%	104,946	2.807.292,13	2,37
XS2625985945	4,5000 % General Motors Financial Co. MTN 23/27		EUR	2.300.000	0	0	%	102,013	2.346.299,00	1,98
XS2201857534	2,4290 % Generali S.p.A. MTN 20/31		EUR	750.000	0	0	%	95,150	713.621,25	0,60
BE0002767482	0,1250 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Bonds 21/31		EUR	1.200.000	0	0	%	86,675	1.040.100,00	0,88
XS2244936659	1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane MTN 20/28		EUR	825.000	0	0	%	95,877	790.981,13	0,67
XS2063268754	1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC Notes 19/26		EUR	400.000	0	0	%	99,610	398.440,00	0,34
XS2224439971	2,8750 % OMV AG FLR Notes 20/Und.		EUR	200.000	0	0	%	97,135	194.270,00	0,16
FR0014003B55	1,3750 % Orange S.A. FLR MTN 21/Und.		EUR	700.000	0	0	%	94,280	659.960,00	0,56
XS2563353361	5,2500 % Orsted A/S FLR Notes 22/Und.		EUR	625.000	0	0	%	102,238	638.984,38	0,54
XS2126161764	0,5000 % RELX Finance B.V. Notes 20/28		EUR	575.000	0	0	%	96,093	552.531,88	0,47
FR0014006W65	2,5000 % Renault S.A. MTN 21/27		EUR	1.700.000	0	0	%	99,423	1.690.182,50	1,43
XS2262211076	1,3750 % Republik Rumaenien MTN 20/29 Reg.S		EUR	675.000	0	0	%	91,925	620.493,75	0,52
XS2199351375	4,5000 % Stellantis N.V. MTN 20/28		EUR	575.000	0	0	%	101,813	585.424,75	0,49
XS2325733413	0,6250 % Stellantis N.V. MTN 21/27		EUR	1.450.000	0	0	%	98,275	1.424.987,50	1,20
XS3376380310	3,1250 % Swisscom Finance B.V. MTN 26/29		EUR	1.325.000	1.325.000	0	%	100,470	1.331.227,50	1,12
XS3388349188	4,3525 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 26/34		EUR	2.300.000	2.300.000	0	%	102,591	2.359.593,00	1,99
XS2056371334	2,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 19/Und.		EUR	700.000	0	0	%	99,188	694.312,50	0,59
XS2410367747	2,8800 % Telefónica Europe B.V. FLR Notes 21/Und.		EUR	2.500.000	0	700.000	%	98,650	2.466.250,00	2,08
XS2289877941	0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 21/29		EUR	625.000	0	0	%	92,220	576.375,00	0,49
XS2176605306	0,9520 % TotalEnergies Capital Intl SA MTN 20/31		EUR	1.000.000	0	0	%	90,165	901.645,00	0,76
XS2432131188	3,2500 % TotalEnergies SE FLR MTN 22/Und.		EUR	2.850.000	0	0	%	89,250	2.543.625,00	2,15
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	1.200.000	0	0	%	96,775	1.161.294,00	0,98
XS3386702149	3,6250 % Volkswagen Bank GmbH MTN 26/28		EUR	1.600.000	1.600.000	0	%	100,631	1.610.096,00	1,36
AUD									**1.197.217,35**	**1,01**
AU3CB0296754	4,2000 % European Investment Bank MTN 23/28		AUD	2.000.000	0	0	%	99,214	1.197.217,35	1,01
BRL									**2.331.058,57**	**1,97**
XS2586778115	10,7500 % International Finance Corp. MTN 23/28		BRL	14.000.000	14.000.000	0	%	98,205	2.331.058,57	1,97
GBP									**3.009.382,26**	**2,54**
GB00B52WS153	4,5000 % Großbritannien Treasury Stock 09/34		GBP	2.600.000	0	0	%	99,680	3.009.382,26	2,54
MXN									**3.162.808,54**	**2,67**
XS1748803282	7,5000 % International Finance Corp. MTN 18/28		MXN	24.000.000	24.000.000	0	%	99,949	1.204.434,58	1,02
XS1753775730	7,7500 % International Finance Corp. MTN 18/30		MXN	39.430.000	39.430.000	0	%	98,918	1.958.373,96	1,65
NOK									**1.040.695,88**	**0,88**
NO0010786288	1,7500 % Königreich Norwegen Anl. 17/27		NOK	12.000.000	0	0	%	98,305	1.040.695,88	0,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**10.975.262,93**	**9,26**
Verzinsliche Wertpapiere									**10.975.262,93**	**9,26**
EUR									**3.632.707,75**	**3,06**
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz SE FLR Sub.Ter.Nts 20/Und.		EUR	600.000	0	0	%	91,250	547.500,00	0,46
DE000A3E5TR0	2,6000 % Allianz SE FLR Sub.Ter.Nts 21/Und.		EUR	1.000.000	0	0	%	89,375	893.750,00	0,75
XS2280780771	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 21/41		EUR	1.300.000	0	0	%	62,716	815.301,50	0,69

Stiftungsportfolio Ulm

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS3325357658	4,8750 % Carlsberg Breweries A/S FLR Notes 26/Und.		EUR	1.350.000	1.350.000	0	%	101,938	1.376.156,25	1,16
CAD									**2.282.138,31**	**1,93**
CA013051DW44	2,5500 % Provinz Alberta Bonds 16/27		CAD	3.700.000	0	0	%	100,040	2.282.138,31	1,93
USD									**5.060.416,87**	**4,27**
USX10001AB51	3,2000 % Allianz SE FLR-Sub.Nts 21/Und. Reg.S		USD	800.000	0	0	%	95,812	672.486,40	0,57
US00206RNG38	4,7500 % AT & T Inc. Notes 26/33		USD	1.350.000	1.350.000	0	%	98,348	1.164.845,81	0,98
US91282CJJ18	4,5000 % U.S. Treasury Notes 23/33		USD	1.300.000	1.300.000	0	%	101,422	1.156.768,19	0,98
US91282CJZ59	4,0000 % U.S. Treasury Notes 24/34		USD	2.400.000	0	0	%	98,133	2.066.316,47	1,74
Wertpapier-Investmentanteile									**46.393.303,75**	**39,13**
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									**6.875.552,50**	**5,80**
EUR									**6.875.552,50**	**5,80**
DE000ETFL474	Deka Euro Prime ESG UCITS ETF		ANT	100.300	0	38.300	EUR	33,535	3.363.560,50	2,84
DE000ETFL292	Deka MSCI Europe MC UCITS ETF		ANT	212.000	0	0	EUR	16,566	3.511.992,00	2,96
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									**39.517.751,25**	**33,33**
EUR									**39.517.751,25**	**33,33**
LU2240851688	AIS-Amundi MSCI EMU Screened A.Nom.UCITS ETF UH A.		ANT	14.000	0	0	EUR	92,010	1.288.140,00	1,09
FR0013412004	AM.PEA MSCI Em.Lat.Am.Sel.UETF Act. au Port. Acc.		ANT	62.000	62.000	0	EUR	27,840	1.726.080,00	1,46
IE000PEAJOT0	Amu.ETF-MSCI USA ESG Sel.U.ETF Reg.Shs Acc.		ANT	68.700	0	11.300	EUR	120,300	8.264.610,00	6,97
IE000LAP5Z18	Amundi ETF-S&P500 EW ESG U.ETF R.Shs UCITS ETF A.		ANT	620.000	258.000	0	EUR	13,928	8.635.360,00	7,28
DE000ETF9603	Amundi-A.STOXX Eur.600ESGII UE Dist		ANT	28.800	0	0	EUR	65,140	1.876.032,00	1,58
LU0907927841	DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis.		ANT	9.300	0	0	EUR	98,040	911.772,00	0,77
IE0005CH3U28	JPM ETFs(I)-US Growth Eq.Ac. R.S JPETFAcUSD Acc.		ANT	54.900	54.900	0	EUR	34,155	1.875.109,50	1,58
DE000A2DTNQ7	Lupus alpha Sust.Convertib.Bds C		ANT	48.800	0	0	EUR	114,670	5.595.896,00	4,72
IE00BYWFFB63	Montanaro Sm.Co.M.Better Wld Reg.Shs Dis.		ANT	2.200.000	0	0	EUR	1,464	3.220.800,00	2,72
LU2296661775	xtrack.MSCI EM Asia Scre.Swap Act. au Port. 1D D.		ANT	106.400	53.200	0	EUR	28,220	3.002.608,00	2,53
LU0322248146	Xtrackers SLI 1D		ANT	11.875	9.400	16.525	EUR	262,850	3.121.343,75	2,63
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**105.699.035,05**	**89,19**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	55.187,73			%	100,000	55.187,73	0,05
EUR-Guthaben bei										
Bayerische Landesbank			EUR	7.913,74			%	100,000	7.913,74	0,01
Kreissparkasse Köln			EUR	437.892,40			%	100,000	437.892,40	0,37
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	2.225.111,33			%	100,000	2.225.111,33	1,88
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			CZK	1.444.583,15			%	100,000	59.548,34	0,05
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	710.906,18			%	100,000	95.115,96	0,08
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	523.642,39			%	100,000	46.195,72	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	396.816,23			%	100,000	239.419,47	0,20
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	498.407,29			%	100,000	307.291,78	0,26
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	339.284,77			%	100,000	367.788,37	0,31
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	214.356,12			%	100,000	248.903,99	0,21
DekaBank Deutsche Girozentrale			MXN	10.527.030,41			%	100,000	528.566,21	0,45
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	6.342.923,75			%	100,000	5.564.944,51	4,70
Vorzeitig kündbare Termingelder										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	2.000.000,00			%	100,000	2.000.000,00	1,69
Summe Bankguthaben							**EUR**		**12.183.879,55**	**10,30**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**12.183.879,55**	**10,30**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	746.911,52					746.911,52	0,63
Forderungen aus Bankkonten			EUR	1.516,69					1.516,69	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**748.428,21**	**0,63**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-6.147,84					-6.147,84	-0,01
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-130.500,59					-130.500,59	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-136.648,43**	**-0,12**
Fondsvermögen							**EUR**		**118.494.694,38**	**100,00**
Umlaufende Anteile							**STK**		**115.271,000**	
Anteilwert							**EUR**		**1.027,97**	

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

Stiftungsportfolio Ulm

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2026

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86120	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,47410	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,33530	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,92250	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,25900	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13980	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,62194	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	19,91620	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	5,89805	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,65741	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR001400F2Q0	7,2500 % Air France-KLM S.A. MTN 23/26	EUR	0	2.300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2607183980	5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 23/26	EUR	0	975.000
XS2082429890	1,3750 % Telia Company AB FLR Securities 20/81	EUR	0	475.000
USD				
USU09513GM51	2,8000 % BMW US Capital LLC Notes 16/26 Reg.S	USD	0	400.000
US87264ABR59	2,2500 % T-Mobile USA Inc. Notes 21/26	USD	0	2.500.000
US91282CHH79	4,1250 % U.S. Treasury Notes 23/26	USD	0	1.300.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
IE000IDLWOL4	Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 2C-Hgd Acc.	ANT	0	489.000

Stiftungsportfolio Ulm
Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	115.271
Anteilwert	EUR	1.027,97

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 1. Juli 2026
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 2025

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel:	EUR 31,4 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 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;
Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates 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 Moftakhar, 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: 30. Juni 2026

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



Überreicht durch:

Sparkasse Ulm
Hans-und-Sophie-Scholl-Platz 2
89073 Ulm
Deutschland

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

Finanzgruppe