

Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2025.

## **Deka-Perspektive Multi Asset**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2025

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Dekaperspektive Multi Asset für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Finanzmärkte und gaben den Börsen spürbaren Auftrieb. Die europäische Wirtschaft zeigte im Jahr 2025, trotz schwieriger globaler Rahmenbedingungen wie Handelsspannungen mit den USA und einer schwachen Konjunktur in Deutschland, ein moderates Wachstum. Auch die US-Wirtschaft hat die Folgen des Handelskonflikts und der erratischen Zollpolitik relativ gut verkraftet, wobei die „America first“-Politik unter US-Präsident Donald Trump zeitweise sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten belastete. Geopolitische Aspekte, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben hingegen ohne nachhaltigen Einfluss auf das Börsengeschehen.

Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank (Fed) reduzierte nach längerer Pause die Bandbreite der Fed Funds Rate bis Ende des Jahres auf 3,50 bis 3,75 Prozent. An den Rentenmärkten entwickelten sich die Renditen auf Jahressicht uneinheitlich. 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die unberechenbare US-Handels- und Zollpolitik, bis April zunächst deutliche Kursgewinne, bevor sich aufgrund von expansiven Signalen von Seiten der Fed einerseits sowie fiskalpolitischen Unsicherheiten andererseits, eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,1 Prozent. In der Eurozone stieg die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Jahresverlauf an und lag Ende Dezember bei knapp 2,9 Prozent.

Unterstützt von der expansiven Geldpolitik der Zentralbanken und der Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz beendeten zahlreiche Aktienindizes, trotz einer Eintrübung des Marktumfelds aufgrund der Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April, das Börsenjahr auf oder nahe ihrer Allzeithochs. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt zeitweise die Marke von 4.500 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro in der ersten Jahreshälfte deutlich zu, zeigte danach eine Stabilisierung und kostete Ende Dezember 1,17 US-Dollar. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen merklich und notierte zuletzt bei 62 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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 Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen


Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Anteilklassen im Überblick	8
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	11
Anhang	27
Ökologische und/oder soziale Merkmale	33
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	54
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	56

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

# Jahresbericht 01.01.2025 bis 31.12.2025

## Deka-Perspektive Multi Asset

### Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-Perspektive Multi Asset (bis zum 30. April 2025 lautete der Fondsname Deka-Nachhaltigkeit Multi Asset) ist es einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und die positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erreichen. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, kann der fundamental und aktiv gemanagte Fonds weltweit in unterschiedliche Anlageklassen investieren. Im Rahmen des Auswahlprozesses für Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile werden neben wirtschaftlichen Aspekten auch Nachhaltigkeitskriterien (Ökologie, Soziales und Governance) berücksichtigt. Der Anteil des Fondsvermögens, der in Aktien, Aktienfonds und Aktienderivate investiert werden darf, beträgt maximal 70 Prozent. Höchstens 70 Prozent des Wertes des Fondsvermögens darf in nicht gegen Euro abgesicherte Fremdwährungsbestände angelegt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental geprägte Investmentansatz erfolgt nach einer Top-Down und Bottom-up Betrachtung. Der Ausgangspunkt ist zunächst die weltweite volkswirtschaftliche Untersuchung (Top-down-Perspektive), um die wesentlichen makroökonomischen Einflussfaktoren auf die Investmententscheidung zu bestimmen. Anschließend erfolgt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine qualitative Einschätzung der einzelnen Vermögensgegenstände anhand verschiedener Kriterien (Bottom-up-Perspektive). Bei Aktien sind dies z.B. die Bewertung des Geschäftsmodells oder der Managementqualität, bei Anleihen z.B. die Kreditqualität oder die relative Bewertung einer Anleihe zur eigenen Zinskurve. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion 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

#### Wichtige Kennzahlen

##### Deka-Perspektive Multi Asset

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	4,0%	8,1%	3,6%
Anteilklasse TF	3,4%	7,5%	3,0%

#### ISIN

Anteilklasse CF	DE000DKOV5FO
Anteilklasse TF	DE000DKOV5G8

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

#### Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

##### Deka-Perspektive Multi Asset CF

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	2.605.239,86
Aktien	7.532.928,87
Zielfonds und Investmentvermögen	1.166.143,15
Optionen	2.300,90
Futures	7.987.520,06
Swaps	3.193.370,17
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	13.159.908,37
Devisenkassageschäften	132.444,93
sonstigen Wertpapieren	16,04
<b>Summe</b>	<b>35.779.872,35</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-301.737,92
Aktien	-5.011.661,59
Zielfonds und Investmentvermögen	-1.148,75
Optionen	-1.112.743,48
Futures	-7.467.868,55
Swaps	-3.437.923,68
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-6.931.463,22
Devisenkassageschäften	-780.508,30
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>-25.045.055,49</b>

Die Angaben spiegeln das Verhältnis der Veräußerungsergebnisse in den anderen Anteilklassen des Sondervermögens wider.

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 Prozent aus ihrer Vergleichsgruppe gehören.

# Deka-Perspektive Multi Asset

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.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, der Mitgliedsstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), der Europäischen Union und der Mitgliedsstaaten der Europäischen Union investieren.

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.

Am 1. Oktober 2025 wurde das OGAW-Sondervermögens Frankfurter Sparkasse Perspektive Multi Asset auf den Deka-Perspektive Multi Asset verschmolzen. Anleger der Anteilklasse CF (A) des Frankfurter Sparkasse Perspektive Multi Asset (ISIN: DE000DKOLNA2) erhielten je Anteil 1,0684097 Anteile der Anteilklasse CF des Deka-Perspektive Multi Asset. Anleger der Anteilklasse TF (A) des Frankfurter Sparkasse Perspektive Multi Asset (ISIN: DE000DKOLNBO) erhielten je Anteil 1,0734551 Anteile der Anteilklasse TF des Deka-Perspektive Multi Asset.

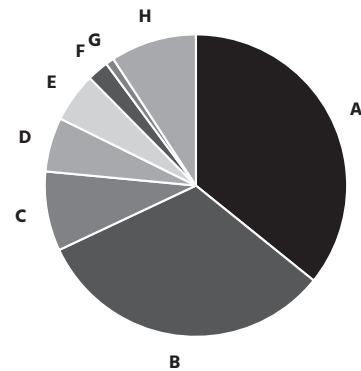
Die Anteilklasse TF wurde am 31. Dezember 2025 auf die Anteilklasse CF verschmolzen. Anleger der Anteilklasse TF erhielten je Anteil 0,9727921 Anteile des von Deka-Perspektive Multi Asset CF.

## Engagement Staatsanleihen ausgebaut

Eine expansive Geldpolitik in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten stärkten in der Berichtsperiode die Entwicklung an den globalen Aktienmärkten spürbar. Dies führte dazu, dass zahlreiche Börsenindizes neue Höchststände erreichten, unterstützt auch durch weiterhin robuste Geschäftszahlen der US-Unternehmen und den globalen KI-Boom. Zwar sorgten Anfang April die teils drakonischen Zollankündigungen des US-Präsidenten vorübergehend für erhebliche Turbulenzen, mit einsetzenden Verhandlungen und der teilweisen Verschiebung von Maßnahmen erholten sich die Märkte jedoch sukzessive. Auf der Rentenseite senkte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz bis auf 2,15 Prozent, während die Fed die Bandbreite der Fed Funds Rate auf 3,5 bis 3,75 Prozent reduzierte. Im Stichtagsvergleich lagen die Anleiherenditen in den USA zuletzt unter dem Ausgangsniveau, während die Rendite zehnjähriger Staatstitel in Euroland anzog.

## Fondsstruktur

### Deka-Perspektive Multi Asset



A	Renten	35,8%
B	Aktien	32,2%
C	Aktienfonds	8,5%
D	Wertpapiere mit bes. Merkmalen	5,8%
E	Rohstoffzertifikate	5,3%
F	Rentenfonds	2,3%
G	Gemischte Fonds	0,9%
H	Barreserve, Sonstiges	9,2%

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-Perspektive Multi Asset

Index: 31.12.2024 = 100



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

# Deka-Perspektive Multi Asset

Das Fondsmanagement steuerte in der Berichtsperiode die Aktienmarktpositionierung weiterhin flexibel, wobei unverändert auch Derivate zum Einsatz kamen. Ende Dezember 2025 umfassten Aktien und Aktienfonds insgesamt 40,7 Prozent des Fondsvolumens. Der Schwerpunkt lag auf Direktanlagen in internationale Unternehmen. Zudem nutzte das Fondsmanagement Futures auf Aktienindizes, die den wirtschaftlichen Investitionsgrad in Aktien um 27,8 Prozentpunkte erhöhten.

Unter regionalen Gesichtspunkten standen nordamerikanische, europäische, japanische und australische Einzeltitel im Fokus der Investitionen, wobei US-Titel dominierten. Gegenüber China blieb der Fonds hingegen zurückhaltend positioniert. Unter Branchenaspekten richtete sich ein Fokus auf den Technologiesektor, der die Aufstellung anführte. Dahinter folgten die Bereiche Industrie, Pharma und Banken. Zu den größten Einzelpositionen zählten beispielsweise Nvidia, Alphabet, Apple, Microsoft und Amazon.

Die Anlagen im Rentenbereich hat das Fondsmanagement im Verlauf flexibel gesteuert. Der Anteil von Unternehmensanleihen hat sich im Stichtagsvergleich auf 18,4 Prozent des Fondsvermögens verringert, dennoch stellten Corporate Bonds aber weiterhin die größte Position dar. Dahinter folgten Staatsanleihen und Titel halbstaatlicher Emittenten, die jeweils eine Aufstockung erfuhren. Ein Teil der Wertpapiere war mit besonderen Merkmalen ausgestattet. Insgesamt achtete das Fondsmanagement auf eine breite regionale Diversifikation, um den Fonds breiter und ausbalancierter aufzustellen und gegen geopolitische Verwerfungen stärker zu schützen. Die Duration des Rentensegments wurde aktiv gesteuert und im Stichtagsvergleich angehoben. Daneben kamen Zinsterminkontrakte zum Einsatz, zum Stichtag befanden sich jedoch keine im Bestand. Darüber hinaus nutzte das Fondsmanagement Credit Default Swaps (CDS), Equity Swaps sowie Devisentermingeschäfte auf verschiedene Währungen.

Als Beimischung dienten ein Rohstoffzertifikat auf Gold sowie eine niedrige Position in einem gemischten Fonds.

Positive Effekte für die Fondsentwicklung lieferte die Akzentuierung des Aktieninvestitionsgrades nach der Korrekturbewegung Anfang April. Daneben lieferte das Engagement in Gold erfreuliche Beiträge. Die Belastungen durch die Abwertung des US-Dollar gegenüber dem Euro konnten durch partielle Absicherungen zumindest gedämpft werden.

In der Berichtsperiode verzeichnete der Fonds Deka-Perspektive Multi Asset eine Wertentwicklung von plus 4,0 Prozent (Anteilklasse CF) bzw. plus 3,4 Prozent (Anteilklasse TF).

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. Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen.

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

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, 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.

# Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Perspektive Multi Asset können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung\*, der Währung des Anteilwertes, der Vertriebsvergütung\*\*, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es waren Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags und der Verwaltungsvergütung sowie der Vertriebsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen trugen die Bezeichnung CF und TF. Zum 31.12.2025 wurde die Anteilklasse TF auf die Anteilklasse CF verschmolzen.

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

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

## Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	1,07% p.a.	3,00%	Ausschüttung
Anteilklasse TF	1,57% p.a.	keiner	Ausschüttung

\* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt.

\*\* Die Vertriebsvergütung wird durch die Verwaltungsvergütung abgedeckt und wird dem Sondervermögen nicht gesondert belastet.

# Deka-Perspektive Multi Asset

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>108.532.222,53</b>	<b>32,00</b>
Australien	1.217.908,20	0,36
Dänemark	506.585,81	0,15
Deutschland	3.068.964,72	0,89
Frankreich	2.495.402,84	0,73
Großbritannien	2.487.306,64	0,72
Hongkong	535.660,81	0,16
Irland	2.575.246,64	0,75
Japan	5.499.898,25	1,64
Kanada	4.857.003,97	1,43
Luxemburg	799.736,81	0,24
Niederlande	634.356,40	0,19
Norwegen	1.033.059,94	0,31
Schweden	663.810,35	0,20
Schweiz	2.623.851,58	0,78
Singapur	475.098,77	0,14
Spanien	1.547.593,04	0,46
USA	77.510.737,76	22,85
<b>2. Anleihen</b>	<b>139.362.895,93</b>	<b>41,08</b>
Australien	519.807,50	0,15
Belgien	1.084.809,00	0,32
Deutschland	16.838.651,89	4,96
Finnland	1.145.973,50	0,35
Frankreich	10.491.589,25	3,08
Griechenland	2.658.281,25	0,78
Großbritannien	5.919.749,29	1,75
Irland	1.007.665,00	0,30
Italien	38.632.206,25	11,38
Luxemburg	751.336,00	0,22
Niederlande	6.239.733,50	1,84
Portugal	2.700.040,00	0,79
Schweiz	1.989.840,00	0,59
Sonstige	14.675.603,33	4,33
Spanien	5.111.888,00	1,51
USA	29.595.722,17	8,73
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>39.999.635,10</b>	<b>11,77</b>
Deutschland	3.196.288,27	0,94
Irland	28.834.577,63	8,48
Luxemburg	7.968.769,20	2,35
<b>4. Zertifikate</b>	<b>17.899.208,02</b>	<b>5,27</b>
Irland	17.899.208,02	5,27
<b>5. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>551.644,61</b>	<b>0,16</b>
Schweiz	551.644,61	0,16
<b>6. Derivate</b>	<b>1.129.812,58</b>	<b>0,33</b>
<b>7. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>25.168.422,09</b>	<b>7,41</b>
<b>8. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>7.495.385,20</b>	<b>2,21</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-779.234,47</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>339.359.991,59</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>108.532.222,53</b>	<b>32,00</b>
AUD	1.217.908,20	0,36
CAD	4.857.003,97	1,43
CHF	2.623.851,58	0,78
DKK	506.585,81	0,15
EUR	8.546.053,81	2,51
GBP	3.064.167,00	0,89
HKD	535.660,81	0,16
JPY	5.499.898,25	1,64
NOK	1.033.059,94	0,31
SEK	663.810,35	0,20
SGD	475.098,77	0,14
USD	79.509.124,04	23,43
<b>2. Anleihen</b>	<b>139.362.895,93</b>	<b>41,08</b>
EUR	94.636.664,63	27,88
USD	44.726.231,30	13,20
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>39.999.635,10</b>	<b>11,77</b>
EUR	32.026.919,27	9,42
USD	7.972.715,83	2,35
<b>4. Zertifikate</b>	<b>17.899.208,02</b>	<b>5,27</b>
USD	17.899.208,02	5,27
<b>5. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>551.644,61</b>	<b>0,16</b>
CHF	551.644,61	0,16
<b>6. Derivate</b>	<b>1.129.812,58</b>	<b>0,33</b>
<b>7. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>25.168.422,09</b>	<b>7,41</b>
<b>8. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>7.495.385,20</b>	<b>2,21</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-779.234,47</b>	<b>-0,23</b>

# Deka-Perspektive Multi Asset

## Gliederung nach Anlageart - Währung

### III. Fondsvermögen

Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
339.359.991,59	100,00

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

# Deka-Perspektive Multi Asset

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>235.561.953,01</b>	<b>69,43</b>
<b>Aktien</b>								<b>108.532.222,53</b>	<b>32,00</b>
<b>EUR</b>								<b>8.546.053,81</b>	<b>2,51</b>
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét. Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		4.316	4.316	0	EUR 160,320	691.941,12	0,20
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		1.674	760	571	EUR 390,700	654.031,80	0,19
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		692	78	201	EUR 916,700	634.356,40	0,19
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		21.623	21.623	0	EUR 19,965	431.703,20	0,13
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		66.210	83.153	16.943	EUR 10,080	667.396,80	0,20
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		12.483	13.020	11.217	EUR 44,400	554.245,20	0,16
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK		12.448	16.461	4.013	EUR 33,165	412.837,92	0,12
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		24.368	38.946	14.578	EUR 18,405	448.493,04	0,13
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		2.668	2.668	3.364	EUR 208,600	556.544,80	0,16
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		2.219	2.219	3.452	EUR 236,050	523.794,95	0,15
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		2.134	2.901	3.562	EUR 237,500	506.825,00	0,15
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		3.200	3.200	0	EUR 120,150	384.480,00	0,11
LU2598331598	Tenaris S.A. Reg.Shares	STK		48.513	55.061	6.548	EUR 16,485	799.736,81	0,24
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK		22.714	22.714	27.566	EUR 29,580	671.880,12	0,20
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		5.067	1.058	1.116	EUR 119,950	607.786,65	0,18
<b>AUD</b>								<b>1.217.908,20</b>	<b>0,36</b>
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd. Reg.Shares	STK		5.754	2.606	984	AUD 203,820	668.307,99	0,20
AU000000TCL6	Transurban Group Triple Stapled Securities	STK		68.112	68.112	0	AUD 14,160	549.600,21	0,16
<b>CAD</b>								<b>4.857.003,97</b>	<b>1,43</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Reg.Shares	STK		3.124	3.124	0	CAD 234,670	455.275,15	0,13
CA0636711016	Bank of Montreal Reg.Shares	STK		4.133	4.133	5.831	CAD 179,810	461.513,69	0,14
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd. Reg.Shs Cl.A (Non Voting)	STK		17.338	29.648	12.310	CAD 42,440	456.961,61	0,13
CA3495531079	Fortis Inc. Reg.Shares	STK		13.876	8.299	8.142	CAD 70,980	611.653,73	0,18
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK		4.959	4.959	0	CAD 175,220	539.613,90	0,16
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares	STK		7.101	10.869	3.768	CAD 85,900	378.807,02	0,11
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK		4.030	1.644	2.988	CAD 235,180	588.587,15	0,17
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg.Shares A (Sub Voting)	STK		3.249	3.249	0	CAD 229,850	463.766,70	0,14
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares	STK		6.209	6.209	7.183	CAD 129,590	499.687,51	0,15
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp. Reg.Shares	STK		4.018	7.747	3.729	CAD 160,760	401.137,51	0,12
<b>CHF</b>								<b>2.623.851,58</b>	<b>0,78</b>
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		7.294	7.853	12.325	CHF 59,240	465.009,97	0,14
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien	STK		2.509	1.273	2.234	CHF 171,150	462.124,52	0,14
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		7.304	2.093	1.537	CHF 78,390	616.173,31	0,18
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		4.317	0	870	CHF 109,800	510.112,35	0,15
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK		14.353	25.513	11.160	CHF 36,930	570.431,43	0,17
<b>DKK</b>								<b>506.585,81</b>	<b>0,15</b>
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		11.572	4.571	996	DKK 327,000	506.585,81	0,15
<b>GBP</b>								<b>3.064.167,00</b>	<b>0,89</b>
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		3.869	873	1.106	GBP 137,680	611.493,16	0,18
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares	STK		10.910	10.910	0	GBP 46,060	576.860,36	0,17
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK		46.320	5.760	7.615	GBP 11,760	625.313,62	0,18
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares	STK		40.025	40.025	0	GBP 11,395	523.561,48	0,15
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares	STK		26.742	10.015	2.280	GBP 23,680	726.938,38	0,21
<b>HKD</b>								<b>535.660,81</b>	<b>0,16</b>
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares	STK		60.077	0	17.923	HKD 81,650	535.660,81	0,16
<b>JPY</b>								<b>5.499.898,25</b>	<b>1,64</b>
JP3788600009	Hitachi Ltd. Reg.Shares	STK		15.350	17.700	23.350	JPY 4.902,000	409.901,94	0,12
JP3898400001	Mitsubishi Corp. Reg.Shares	STK		27.476	32.176	4.700	JPY 3.586,000	536.737,68	0,16
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp. Reg.Shares	STK		18.601	18.601	0	JPY 4.585,000	464.594,35	0,14
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares	STK		43.422	3.700	16.778	JPY 2.493,000	589.699,00	0,17
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares	STK		17.252	3.631	5.379	JPY 5.700,000	535.688,84	0,16
JP3381000003	Nippon Steel Corp. Reg.Shares	STK		142.132	170.500	51.368	JPY 641,800	496.923,89	0,15
JP3200450009	ORIX Corp. Reg.Shares	STK		27.394	18.333	17.939	JPY 4.554,000	679.589,67	0,20
JP3435350008	Sony Financial Group Inc. Reg.Shares	STK		19.841	19.841	0	JPY 166,000	17.941,96	0,01
JP3435000009	Sony Group Corp. Reg.Shares	STK		22.885	3.044	5.659	JPY 4.024,000	501.657,35	0,15
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares	STK		21.641	5.400	6.759	JPY 5.041,000	594.281,64	0,18
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK		36.806	6.957	9.751	JPY 3.356,000	672.881,93	0,20
<b>NOK</b>								<b>1.033.059,94</b>	<b>0,31</b>
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK		75.740	41.445	54.504	NOK 77,860	499.304,98	0,15
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer	STK		15.205	5.415	9.397	NOK 414,600	533.754,96	0,16
<b>SEK</b>								<b>663.810,35</b>	<b>0,20</b>
SE0020050417	Boliden AB Namn-Aktier	STK		13.957	13.957	0	SEK 514,000	663.810,35	0,20
<b>SGD</b>								<b>475.098,77</b>	<b>0,14</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		12.707	15.408	2.701	SGD 56,500	475.098,77	0,14
<b>USD</b>								<b>79.509.124,04</b>	<b>23,43</b>
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares	STK		3.975	686	1.459	USD 124,570	420.773,07	0,12
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK		3.459	0	815	USD 230,840	678.514,24	0,20
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK		2.059	512	288	USD 271,340	474.752,77	0,14
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Reg.Shares	STK		3.456	0	1.214	USD 215,610	633.198,64	0,19
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C	STK		8.135	1.696	4.179	USD 314,390	2.173.319,72	0,64
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk Cl.A	STK		9.653	1.976	4.430	USD 313,560	2.572.055,30	0,76

# Deka-Perspektive Multi Asset

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	15,985	1.697	3.515	USD 232,070	3.152.310,46	0,93
US0258161092	American Express Co. Reg.Shares		STK	1.782	209	1.688	USD 375,320	568.338,07	0,17
US0304201033	American Water Works Co. Inc. Reg.Shares		STK	4.053	4.053	4.616	USD 130,950	451.003,02	0,13
US0311001004	AMETEK Inc. Reg.Shares		STK	2.977	1.281	1.837	USD 208,690	527.931,79	0,16
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	1.476	120	568	USD 329,630	413.438,04	0,12
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares CIA		STK	4.895	771	5.578	USD 136,900	569.447,23	0,17
US0357108390	Annaly Capital Management Inc. Reg.Shares		STK	21.458	21.458	0	USD 23,010	419.568,81	0,12
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	23.430	950	4.380	USD 273,760	5.450.541,13	1,61
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	2.157	1.005	1.893	USD 263,050	482.154,02	0,14
US0404132054	Arista Networks Inc. Reg.Shares New		STK	3.650	3.650	0	USD 134,150	416.083,87	0,12
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	22.363	0	5.695	USD 24,770	470.709,98	0,14
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	3.221	1.677	663	USD 259,610	710.574,28	0,21
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares		STK	16.093	3.701	8.945	USD 55,350	756.923,48	0,22
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	2.656	197	462	USD 501,050	1.130.853,84	0,33
US09260D1072	Blackstone Inc. Reg.Shares		STK	3.795	930	1.357	USD 155,130	500.270,52	0,15
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	123	32	27	USD 5.441,330	568.731,81	0,17
US1013171077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares		STK	5.004	344	3.779	USD 95,760	407.191,57	0,12
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	7.923	1.272	2.164	USD 349,390	2.352.325,77	0,69
US14040H1059	Capital One Financial Corp. Reg.Shares		STK	3.395	3.395	0	USD 245,750	708.974,55	0,21
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares		STK	1.172	368	1.384	USD 578,610	576.249,93	0,17
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	7.574	365	6.152	USD 77,790	500.664,06	0,15
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	5.858	8.045	2.187	USD 118,130	588.040,06	0,17
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares CIA		STK	21.232	22.251	13.979	USD 29,870	538.918,97	0,16
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Reg.Shares		STK	5.739	5.739	0	USD 99,540	485.435,13	0,14
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares		STK	942	77	378	USD 867,840	694.684,98	0,20
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares		STK	2.073	2.073	2.292	USD 230,630	406.267,84	0,12
IE00B8KQ827	Eaton Corporation PLC Reg.Shares		STK	1.661	2.461	800	USD 321,450	453.712,14	0,13
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	1.426	64	315	USD 1.078,730	1.307.162,63	0,39
US5377381088	Fiserv Inc. Reg.Shares		STK	10.437	7.094	1.126	USD 67,280	596.704,08	0,18
US36828A1016	GE Vernova Inc. Reg.Shares		STK	885	959	74	USD 663,460	498.948,08	0,15
US3703341046	General Mills Inc. Reg.Shares		STK	14.885	16.589	1.704	USD 46,920	593.477,40	0,17
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	3.336	3.336	0	USD 124,910	354.095,65	0,10
US4228061093	HEICO Corp. Reg.Shares		STK	1.960	1.220	1.838	USD 329,240	548.360,30	0,16
US4228062083	HEICO Corp. Reg.Shares CIA		STK	2.368	2.368	3.198	USD 255,960	515.052,07	0,15
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings Inc. Reg.Shares		STK	2.373	471	1.392	USD 292,360	589.539,67	0,17
US4432011082	Howmet Aerospace Inc. Reg.Shares		STK	3.469	3.661	192	USD 209,490	617.539,78	0,18
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares		STK	10.426	10.426	0	USD 36,680	324.970,84	0,10
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares		STK	1.920	64	722	USD 305,740	498.828,01	0,15
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares		STK	737	149	395	USD 674,150	422.203,05	0,12
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares		STK	1.026	202	541	USD 575,400	510.665,87	0,15
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	4.381	1.353	1.401	USD 207,560	772.705,95	0,23
US48251W1045	KKR & Co. Inc. Common Shares		STK	4.444	4.444	0	USD 129,420	488.734,26	0,14
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New		STK	3.902	4.855	6.703	USD 175,870	583.144,75	0,17
IE00059Y5762	Linde plc Reg.Shares		STK	1.709	823	361	USD 426,540	619.439,89	0,18
US5404241086	Loews Corp. Reg.Shares		STK	9.080	12.042	11.604	USD 106,240	819.730,80	0,24
US5486611073	Lowe's Companies Inc. Reg.Shares		STK	2.526	462	564	USD 243,830	523.380,85	0,15
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares		STK	3.520	3.520	2.305	USD 187,630	561.231,82	0,17
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	6.327	1.251	1.364	USD 106,620	573.236,52	0,17
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares CIA		STK	3.735	430	857	USD 658,690	2.090.590,71	0,62
US591121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	2.657	2.657	0	USD 294,370	664.633,83	0,20
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	11.668	982	1.973	USD 487,100	4.829.608,09	1,42
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares		STK	3.762	1.169	3.047	USD 179,940	575.233,07	0,17
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	8.522	7.725	248	USD 94,150	681.803,45	0,20
US6658591044	Northern Trust Corp. Reg.Shares		STK	4.509	4.509	0	USD 139,710	535.309,64	0,16
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	38.725	2.249	8.206	USD 188,220	6.193.762,32	1,83
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares		STK	3.572	494	1.233	USD 195,380	593.046,70	0,17
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares		STK	5.131	6.029	898	USD 91,780	400.172,65	0,12
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Reg.Shares		STK	4.593	4.593	0	USD 184,110	718.573,44	0,21
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Reg.Shares		STK	2.393	2.628	235	USD 186,850	379.955,85	0,11
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares		STK	810	55	527	USD 890,550	612.972,04	0,18
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares		STK	7.426	3.749	501	USD 114,000	719.377,97	0,21
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares		STK	4.072	815	663	USD 144,240	499.103,74	0,15
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	20.030	4.111	5.631	USD 25,000	425.518,35	0,13
US6934751057	PNC Financial Services Group Reg.Shares		STK	2.706	555	1.534	USD 211,970	487.415,72	0,14
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares		STK	2.910	3.171	261	USD 228,510	565.061,27	0,17
US74340W1036	ProLogis Inc. Reg.Shares		STK	4.996	4.996	7.082	USD 128,480	545.450,44	0,16
US74460D1090	Public Storage Operat. Company Reg.Shares		STK	2.456	2.456	0	USD 219,320	541.204,89	0,16
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	3.003	337	682	USD 173,430	442.564,83	0,13
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares		STK	2.890	408	806	USD 266,230	653.810,93	0,19
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares		STK	3.610	3.066	319	USD 154,580	474.195,96	0,14
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Reg.Shares		STK	1.456	398	618	USD 325,230	402.391,98	0,12
US8288061091	Simon Property Group Inc. Reg.Paired Shares		STK	3.113	3.113	0	USD 187,620	496.312,93	0,15
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares		STK	1.420	370	402	USD 352,500	425.348,40	0,13
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares		STK	9.043	9.043	0	USD 84,740	651.175,92	0,19
IE0001VNVQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	2.287	2.999	4.708	USD 231,800	450.481,48	0,13
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	4.762	692	1.482	USD 459,640	1.859.964,04	0,55
US0640581007	The Bk of New York Mellon Corp. Reg.Shares		STK	4.309	5.924	1.615	USD 117,470	430.131,06	0,13

# Deka-Perspektive Multi Asset

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	9.461	2.009	2.177	USD 70,160	564.058,26	0,17
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. Reg.Shares		STK	931	219	842	USD 892,180	705.829,01	0,21
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	2.534	431	750	USD 347,450	748.163,07	0,22
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	5.612	1.078	618	USD 144,570	689.434,77	0,20
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	5.370	1.296	1.119	USD 114,190	521.074,35	0,15
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	994	0	250	USD 585,070	494.187,27	0,15
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	4.141	682	2.397	USD 156,470	550.596,76	0,16
US89832Q1094	Truist Financial Corp. Reg.Shares		STK	11.995	20.868	8.873	USD 50,020	509.848,66	0,15
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares		STK	2.529	832	1.031	USD 234,530	504.016,29	0,15
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	2.175	363	256	USD 328,940	607.957,60	0,18
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	13.506	1.898	1.582	USD 40,480	464.584,36	0,14
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares		STK	7.909	7.909	0	USD 112,535	756.321,65	0,22
US95040Q1040	Welltower Inc. Reg.Shares		STK	3.002	5.418	2.416	USD 189,640	483.768,93	0,14
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>108.578.877,85</b>	<b>32,00</b>
<b>EUR</b>								<b>81.673.336,13</b>	<b>24,06</b>
XS2590758822	4,3000 % AT & T Inc. Notes 23/34		EUR	1.000.000	0	0	% 103,874	1.038.740,00	0,31
XS2834471463	3,3750 % AXA S.A. MTN 24/34		EUR	750.000	0	0	% 99,755	748.162,50	0,22
XS3009012470	4,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 25/37		EUR	600.000	600.000	0	% 100,908	605.448,00	0,18
XS2782109016	4,2500 % Banco de Sabadell S.A. FLR Non-Pref. MTN 24/30		EUR	500.000	0	0	% 103,965	519.825,00	0,15
XS2831195644	4,9730 % Barclays PLC FLR MTN 24/36		EUR	825.000	0	0	% 104,975	866.043,75	0,26
FR001400Q486	3,1250 % Cie Génie Étis Michelin SCpA MTN 24/31		EUR	700.000	0	0	% 100,183	701.281,00	0,21
XS2796609787	3,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 24/30		EUR	500.000	0	0	% 101,425	507.125,00	0,15
FR0014014P49	3,1250 % Crédit Agricole S.A. FLR MTN 25/31		EUR	2.100.000	2.100.000	0	% 99,280	2.084.880,00	0,61
DE000DL19VZ9	4,6250 % Deutsche Bank AG FLR Nachr. Anl. 21/Und.1)		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 99,250	2.977.500,00	0,88
DE000A383J53	8,1250 % Deutsche Bank AG FLR Nachr. Anl. 24/Und.1)		EUR	1.000.000	0	0	% 108,750	1.087.500,00	0,32
DE000A4DE982	7,1250 % Deutsche Bank AG FLR Nachr. Anl. 25/Und.		EUR	400.000	400.000	0	% 105,750	422.998,00	0,12
XS2644423035	3,3750 % Deutsche Post AG MTN 23/331)		EUR	300.000	0	0	% 101,505	304.515,00	0,09
XS2788600869	3,2500 % Deutsche Telekom AG MTN 24/36		EUR	1.075.000	0	0	% 97,193	1.044.824,75	0,31
XS2783118131	3,7500 % easyJet PLC MTN 24/31		EUR	1.450.000	0	0	% 101,850	1.476.817,75	0,44
PTEDPZOM0011	4,7500 % EDP - Energias de Portugal SA FLR MTN 24/54		EUR	1.100.000	0	0	% 103,250	1.135.750,00	0,33
XS2542914986	3,8750 % EDP Finance B.V. MTN 22/30		EUR	400.000	0	0	% 103,240	412.960,00	0,12
PTEDP40M0025	5,9430 % EDP S.A. FLR MTN 23/83		EUR	900.000	1.000.000	1.100.000	% 105,320	947.880,00	0,28
PTEDPSOM0002	4,6250 % EDP S.A. FLR MTN 24/54		EUR	600.000	0	0	% 102,735	616.410,00	0,18
XS2695011978	4,0000 % Elisa Oyj MTN 23/29		EUR	350.000	0	0	% 102,925	360.237,50	0,11
XS2390400716	0,6250 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/29		EUR	500.000	0	0	% 92,842	464.210,00	0,14
XS2576550086	6,3750 % ENEL S.p.A. FLR Nts. 23/Und.		EUR	1.000.000	0	0	% 106,795	1.067.945,00	0,31
XS3045470492	3,2500 % Enxsis Holding N.V. MTN 25/33		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 99,459	2.486.475,00	0,73
FR001400QL3	5,1250 % Engie S.A. FLR MTN 24/Und.		EUR	1.300.000	0	0	% 105,543	1.372.052,50	0,40
XS2756342122	3,9150 % Eurogrid GmbH MTN 24/34		EUR	1.000.000	0	0	% 101,622	1.016.220,00	0,30
XS2784700671	3,2500 % Fingrid Oyj MTN 24/34		EUR	400.000	0	0	% 98,602	394.408,00	0,12
XS2530219349	2,6250 % Henkel AG & Co. KGaA MTN 22/27		EUR	400.000	0	0	% 100,243	400.972,00	0,12
XS2788605660	4,5990 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 24/35		EUR	400.000	0	0	% 103,689	414.754,00	0,12
XS2804485915	3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 24/30		EUR	225.000	0	0	% 102,329	230.240,25	0,07
XS2811886584	3,7500 % Kellanova Co. Notes 24/34		EUR	450.000	0	0	% 101,266	455.697,00	0,13
XS2534891978	3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN 22/27		EUR	500.000	0	0	% 100,985	504.925,00	0,15
DE000A3E5VK1	0,7500 % LEG Immobilien SE MTN 21/31		EUR	1.000.000	0	0	% 86,159	861.585,00	0,25
FR0014009EJ8	0,8750 % L'Oréal S.A. Notes 22/26		EUR	700.000	0	0	% 99,331	695.313,50	0,20
XS2238789460	0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 20/28		EUR	800.000	0	0	% 93,917	751.336,00	0,22
XS2790333707	3,7900 % Morgan Stanley FLR MTN 24/30		EUR	600.000	0	0	% 102,388	614.328,00	0,18
XS2381853279	0,2500 % National Grid PLC MTN 21/28		EUR	1.000.000	0	0	% 93,743	937.425,00	0,28
XS2590621103	4,1250 % NBN Co Ltd. MTN 23/29		EUR	500.000	0	0	% 103,962	519.807,50	0,15
FR00140005L7	1,7500 % Orange S.A. FLR MTN 20/Und.		EUR	2.000.000	0	0	% 96,150	1.923.000,00	0,57
XS2047619064	0,6250 % PostNL N.V. Notes 19/26		EUR	500.000	0	0	% 98,780	493.900,00	0,15
XS2625194811	4,6250 % Prologis Euro Finance LLC Notes 23/33		EUR	400.000	0	0	% 106,790	427.160,00	0,13
IT0005508590	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 22/35		EUR	15.000.000	15.000.000	0	% 105,220	15.783.000,00	4,65
IT0005542359	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 23/31		EUR	20.000.000	20.000.000	0	% 105,936	21.187.200,00	6,24
XS2775728269	4,0000 % Severn Trent Utilities Finance MTN 24/34		EUR	1.000.000	0	0	% 102,327	1.023.265,00	0,30
XS2787827190	3,5000 % Stellantis N.V. MTN 24/30		EUR	600.000	0	0	% 99,661	597.966,00	0,18
XS2549543143	3,8750 % TenneT Netherlands B.V. MTN 22/28		EUR	500.000	0	0	% 103,121	515.602,50	0,15
XS2437854487	2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA FLR Nts 22/Und.		EUR	370.000	0	0	% 98,330	363.821,00	0,11
XS2122933695	1,8750 % The Dow Chemical Co. Notes 20/401)		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 70,410	2.112.300,00	0,62
CH1474856965	3,7570 % UBS Group AG FLR MTN 25/36		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,492	1.989.840,00	0,59

# Deka-Perspektive Multi Asset

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS3144971127	3,7500 % United Utilities Water Fin.PLC MTN 25/35		EUR	875.000	875.000	0	% 98,802	864.513,13	0,25
XS2478685931	2,2500 % UPM Kymmene Corp. MTN 22/29		EUR	400.000	0	0	% 97,832	391.328,00	0,12
FR0014003G27	1,6250 % Verallia SA Notes 21/28		EUR	400.000	0	0	% 96,865	387.460,00	0,11
FR0014006EG0	1,8750 % Verallia SA Notes 21/31		EUR	300.000	0	0	% 95,230	285.690,00	0,08
XS3144675231	3,2500 % Verizon Communications Inc. Notes 25/32		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 98,647	1.972.930,00	0,58
DE000A3829J7	4,2500 % Vonovia SE MTN 24/34 <sup>1)</sup>		EUR	300.000	0	0	% 102,590	307.768,50	0,09
<b>USD</b>								<b>26.905.541,72</b>	<b>7,94</b>
USG15820EA02	4,2500 % British Telecommunications PLC FLR Nts 21/81 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 99,125	336.930,66	0,10
XS2914160804	7,5000 % Commerzbank AG FLR Nachr. Anl. 24/Und.		USD	1.200.000	0	0	% 105,062	1.071.332,43	0,32
US4581X0EL86	4,5000 % Inter-American Dev. Bank MTN 23/33 <sup>1)</sup>		USD	6.000.000	6.000.000	0	% 103,205	5.261.981,65	1,55
US459058LF82	4,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 24/31		USD	2.500.000	0	0	% 103,452	2.197.750,25	0,65
US459058KL69	3,6250 % International Bank Rec. Dev. Notes 22/29		USD	2.500.000	0	0	% 100,008	2.124.564,50	0,63
US459058KT95	3,5000 % International Bank Rec. Dev. Notes 23/28		USD	6.000.000	6.000.000	0	% 99,857	5.091.306,93	1,50
US478160CU63	4,8000 % Johnson & Johnson Notes 24/29		USD	2.500.000	0	0	% 103,395	2.196.539,34	0,65
US500769JJ42	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 21/26		USD	5.500.000	5.500.000	0	% 99,809	4.664.787,98	1,37
US500769KD52	4,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 24/34		USD	2.500.000	0	0	% 102,321	2.173.723,23	0,64
USF8500RAE20	8,1250 % Société Générale S.A. FLR Cap.Nts 24/Und. Reg.S <sup>1)</sup>		USD	2.000.000	0	0	% 105,125	1.786.624,75	0,53
<b>Zertifikate</b>								<b>17.899.208,02</b>	<b>5,27</b>
<b>USD</b>								<b>17.899.208,02</b>	<b>5,27</b>
IE00B579F325	Invesco Ph. Ma. PLC O.E. Rohst.-Zert.XAU 09/00		STK	49.900	85.900	36.000	USD 422,120	17.899.208,02	5,27
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>551.644,61</b>	<b>0,16</b>
<b>CHF</b>								<b>551.644,61</b>	<b>0,16</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	1.559	386	630	CHF 328,800	551.644,61	0,16
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>30.784.018,08</b>	<b>9,08</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>30.784.018,08</b>	<b>9,08</b>
<b>EUR</b>								<b>12.963.328,50</b>	<b>3,82</b>
XS2840032762	6,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Bonds 24/Und. <sup>1)</sup>		EUR	800.000	0	0	% 108,250	866.000,00	0,26
XS2905583014	3,7150 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA Notes 24/31		EUR	1.125.000	0	0	% 100,108	1.126.215,00	0,33
XS2824778075	4,8750 % Kon. KPN N.V. FLR Notes 24/Und.		EUR	700.000	0	0	% 103,510	724.570,00	0,21
XS2834282142	3,3750 % Linde PLC MTN 24/30		EUR	500.000	0	0	% 101,414	507.067,50	0,15
XS2834282225	3,5000 % Linde PLC MTN 24/34		EUR	500.000	0	0	% 100,120	500.597,50	0,15
XS3238225224	3,8750 % Metlen Energy & Metals S.A. Notes 25/31		EUR	2.675.000	2.675.000	0	% 99,375	2.658.281,25	0,78
XS3186907823	3,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 25/32		EUR	675.000	675.000	0	% 98,475	664.706,25	0,20
XS2838500218	3,3750 % Redeia Corporacion S.A. Bonds 24/32		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,720	1.994.400,00	0,59
XS2462605671	7,1250 % Telefónica Europe B.V. FLR Notes 22/Und.		EUR	500.000	0	0	% 108,810	544.050,00	0,16
XS3063724325	2,2500 % VISA Inc. Notes 25/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,238	1.984.760,00	0,58
XS2819335311	4,2500 % W.P. Carey Inc. Notes 24/32		EUR	300.000	0	0	% 102,624	307.872,00	0,09
BE0390256254	3,1250 % Warehouses De Pauw N.V. MTN 25/31		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 98,619	1.084.809,00	0,32
<b>USD</b>								<b>17.820.689,58</b>	<b>5,26</b>
US02079KAL17	4,5000 % Alphabet Inc. Notes 25/35		USD	5.000.000	5.000.000	0	% 99,738	4.237.699,69	1,25
US037833BW97	4,5000 % Apple Inc. Notes 16/36		USD	2.500.000	0	0	% 101,790	2.162.442,64	0,64
US037833EB24	0,7000 % Apple Inc. Notes 21/26		USD	5.000.000	0	0	% 99,651	4.233.981,99	1,25
XS0097772965	8,1510 % Dresdner Funding Trust I Cert. 99/31 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	2.000.000	0	0	% 110,075	1.870.751,19	0,55
US594918AR51	3,5000 % Microsoft Corp. Notes 12/42		USD	2.000.000	0	0	% 81,878	1.391.536,37	0,41
US594918BS26	3,4500 % Microsoft Corp. Notes 16/36		USD	2.500.000	0	0	% 92,101	1.956.598,40	0,58
US594918CE21	2,9210 % Microsoft Corp. Notes 21/52		USD	3.500.000	0	0	% 66,159	1.967.679,30	0,58
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
US003CVR0169	Abiomed Inc. Reg.Shares		STK	398	122	0	USD 0,000	0,00	0,00
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>39.999.635,10</b>	<b>11,77</b>
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>3.196.288,27</b>	<b>0,94</b>
<b>EUR</b>								<b>3.196.288,27</b>	<b>0,94</b>
DE000DKOLMT4	Deka-Multi Asset Defensiv		ANT	29.897	20.000	0	EUR 106,910	3.196.288,27	0,94
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>36.803.346,83</b>	<b>10,83</b>
<b>EUR</b>								<b>28.830.631,00</b>	<b>8,48</b>
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Reg.Shares		ANT	1.000	0	0	EUR 8,129	8.129,00	0,00

# Deka-Perspektive Multi Asset

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IE00B52VJ196	iShsII- MSCI Europe SRI U.ETF Reg.Shs (Acc)		ANT	900	190.000	190.000	EUR 70,280	63.252,00	0,02
IE00BZ02LR44	Xtr.(IE)- MSCI World ESG Reg.Shares 1C		ANT	650.000	650.000	0	EUR 44,245	28.759.250,00	8,46
<b>USD</b>								<b>7.972.715,83</b>	<b>2,35</b>
LU1806495575	AIS-Amu USD Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C)		ANT	150.100	400.000	653.900	USD 62,476	7.968.769,20	2,35
IE00BKFO9C98	iShs II-DL HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shares Dis.		ANT	1.000	530.000	530.000	USD 4,644	3.946,63	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>306.345.606,19</b>	<b>90,28</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) März 26		XIOM	USD	Anzahl 32				147.545,89	0,04
E-Mini Russell 2000 Index Future (RTY) März 26		XCME	USD	Anzahl 90				-143.815,35	-0,04
MSCI Emerg. Mkts. Index Future (MEM) März 26		IFUS	USD	Anzahl 120				112.678,45	0,03
MSCI World Index Future (FMWN) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 1.013				212.712,17	0,06
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>329.121,16</b>	<b>0,09</b>
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
GBP/EUR 2.650.000,00		OTC						-10.426,31	0,00
USD/EUR 89.000.000,00		OTC						657.560,31	0,19
<b>Summe Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>647.134,00</b>	<b>0,19</b>
<b>Swaps</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Protection Buyer</b>									
CDS 6354001JXMLKNZDR978 / GOLDMANS_FRA 20.12.2025		OTC	EUR	-13.340				0,00	0,00
<b>Protection Seller</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
CDS 6354001JXMLKNZDR978 / BOFASECEUR 20.12.2025		OTC	EUR	13.340				0,00	0,00
<b>Total Return Swap</b>									
TRS Deka Basket Wasser und Umwelt / UBSAG_LDN 28.10.2026		OTC	EUR	5.189.714				153.557,42	0,05
<b>Summe Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>153.557,42</b>	<b>0,05</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	24.011.888,71			% 100,000	24.011.888,71	7,07
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	8.621,98			% 100,000	8.621,98	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	1.350.862,14			% 100,000	1.147.911,40	0,34
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>25.168.422,09</b>	<b>7,41</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>25.168.422,09</b>	<b>7,41</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	1.795.883,32				1.795.883,32	0,53
Dividendenansprüche			EUR	50.592,80				50.592,80	0,01
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	5.558.772,85				5.558.772,85	1,64
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1.235,48				1.235,48	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	32.001,04				32.001,04	0,01
Forderungen aus Quellensteuerückstellungen			EUR	56.899,71				56.899,71	0,02
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>7.495.385,20</b>	<b>2,21</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-407,70				-407,70	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-91.435,44				-91.435,44	-0,03
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-307.391,33				-307.391,33	-0,09
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-380.000,00				-380.000,00	-0,11
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-779.234,47</b>	<b>-0,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>339.359.991,59</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>							<b>STK</b>	<b>2.561.902,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>							<b>STK</b>	<b>398.908,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse CF</b>							<b>EUR</b>	<b>115,04</b>	
<b>Anteilwert Klasse TF</b>							<b>EUR</b>	<b>111,91</b>	

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

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

# Deka-Perspektive Multi Asset

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
Siemens Energy AG Namens-Aktien	STK 1.500		180.225,00	
6,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Bonds 24/Und.	EUR 800.000		866.000,00	
4,6250 % Deutsche Bank AG FLR Nachr. Anl. 21/Und.	EUR 400.000		397.000,00	
8,1250 % Deutsche Bank AG FLR Nachr. Anl. 24/Und.	EUR 400.000		435.000,00	
3,3750 % Deutsche Post AG MTN 23/33	EUR 300.000		304.515,00	
8,1510 % Dresdner Funding Trust I Cert. 99/31 Reg.S	USD 1.200.000		1.122.450,71	
4,5000 % Inter-American Dev. Bank MTN 23/33	USD 5.300.000		4.648.083,79	
8,1250 % Société Générale S.A. FLR Cap.Nts 24/Und. Reg.S	USD 1.653.000		1.476.645,35	
1,8750 % The Dow Chemical Co. Notes 20/40	EUR 3.000.000		2.112.300,00	
4,2500 % Vonovia SE MTN 24/34	EUR 100.000		102.589,50	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>11.644.809,35</b>	<b>11.644.809,35</b>

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87112	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46970	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,81065	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,80715	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,92922	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17680	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,61026	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,51115	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	183,57000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,15745	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,75485	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
IFUS	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

### OTC

Over-the-Counter

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

### - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>AUD</b>				
AU0000088838	Ampol Ltd. Reg.Shares	STK	0	29.183
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia Reg.Shares	STK	0	5.842
AU000000CSL8	CSL Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.760
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd. Reg.Shares	STK	0	18.153
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd. Reg.Shares	STK	10.674	10.674
<b>CAD</b>				
CA0213611001	AltaGas Ltd. Reg.Shares	STK	0	43.355
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm. Reg.Shares	STK	309	10.551
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Reg.Shares	STK	185	185
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK	371	11.235
<b>CHF</b>				
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK	159	159
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien	STK	425	425
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK	86	1.874
<b>EUR</b>				
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK	346	346
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK	0	6.897
FR000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK	6.087	6.087
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	8.381	8.381
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	13.129	13.129
PTEDPOAM0009	EDP S.A. Acções Nom.	STK	122.244	122.244
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.	STK	0	44.721
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK	6	200
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK	5.915	133.704
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A. Actions Nom.	STK	68	68
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK	0	15.316
FR0000120578	Sanoñi S.A. Actions Port.	STK	5.098	5.098
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.	STK	0	113.288
<b>GBP</b>				
GB0000456144	Antofagasta PLC Reg.Shares	STK	1.201	25.468
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	6.400	6.400
GB00B0S0WJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg.Shares	STK	0	3.999

# Deka-Perspektive Multi Asset

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares	STK	0	47.368
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK	10.097	10.097
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs	STK	0	115.513
<b>JPY</b>				
JP3386450005	Eneos Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	106.000
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	50.000
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	3.800	3.800
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc. Reg.Shares	STK	4.000	18.400
<b>NOK</b>				
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer	STK	16.703	16.703
<b>SEK</b>				
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)	STK	5.074	26.292
<b>USD</b>				
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK	0	1.203
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc. Reg.Shares	STK	39	1.309
US0326541051	Analog Devices Inc. Reg.Shares	STK	1.952	1.952
US03769M1062	Apollo Global Management(New.) Reg.Shares	STK	3.725	3.725
US0495601058	Atmos Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	5.392
US09290D1019	BlackRock Inc. Reg.Shares	STK	19	653
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK	0	6.990
US8085131055	Charles Schwab Corp. Reg.Shares	STK	5.100	5.100
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares	STK	1.775	1.775
US2371941053	Darden Restaurants Inc. Reg.Shares	STK	111	3.066
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares	STK	760	760
US2605571031	Dow Inc. Reg.Shares	STK	8.094	19.841
US29452E1010	Equitable Holdings Inc. Reg.Shares	STK	11.215	11.215
US3453708600	Ford Motor Co. Reg.Shares	STK	66.121	66.121
US4039491000	HF Sinclair Corp. Reg.Shares	STK	0	15.041
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Reg.Shares	STK	3.584	3.584
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	2.976
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares	STK	2.384	2.384
US5260571048	Lennar Corp. Reg.Shares CIA	STK	0	3.240
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK	0	4.531
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A	STK	1.080	1.080
US6011371027	Millrose Properties Inc. Reg.Shares CIA	STK	1.620	1.620
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares CIA	STK	640	7.316
US68902V1070	Otis Worldwide Corp. Reg.Shares	STK	0	3.543
US6935061076	PPG Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	3.407
US7443201022	Prudential Financial Inc. Reg.Shares	STK	175	4.900
US7561091049	Realty Income Corp. Reg.Shares	STK	15.116	15.116
US7591EP1005	Regions Financial Corp. Reg.Shares	STK	991	29.668
US7595091023	Reliance Inc. Reg.Shares	STK	1.694	1.694
US7766961061	Roper Technologies Inc. Reg.Shares	STK	0	1.080
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd. Reg.Shares	STK	1.772	1.772
US78409V1044	S&P Global Inc. Reg.Shares	STK	43	1.615
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg.Shares A (Sub Voting)	STK	3.943	3.943
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom.	STK	1.034	1.034
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares	STK	285	3.104
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares	STK	0	1.417
US5007541064	The Kraft Heinz Co. Reg.Shares	STK	14.740	14.740
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares	STK	1.094	1.094
US9029733048	U.S. Bancorp Reg.Shares	STK	13.427	13.427
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares CLB	STK	5.204	5.204
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	4.268
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares CIA	STK	1.716	1.716
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK	1.958	4.239
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares	STK	8.164	8.164
US9297401088	Westinghouse Air Br. Tech.Corp Reg.Shares	STK	2.734	2.734
US98419M1009	Xylem Inc. Reg.Shares	STK	0	1.312
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS3238204062	3,2500 % A2A S.p.A. MTN 25/32	EUR	1.025.000	1.025.000
FR0014006ND8	2,3750 % ACCOR S.A. Bonds 21/28	EUR	0	400.000
XS2596537972	3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 23/28	EUR	0	200.000
XS2829852842	4,5000 % Alliander N.V. FLR Securit. 24/Und.	EUR	0	300.000
XS2531420730	2,6250 % Alliander N.V. MTN 22/27	EUR	0	200.000
XS2830466137	3,9000 % American Tower Corp. Notes 24/30	EUR	0	300.000
FR001400WO34	4,1986 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 25/35	EUR	1.300.000	1.300.000
FR001400WP90	4,0000 % BPCE S.A. FLR Non-Pref. MTN 25/34	EUR	700.000	700.000
FR001400N4L7	3,8750 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 24/29	EUR	3.000.000	3.000.000
FR001400WJH9	4,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 25/35	EUR	1.300.000	1.300.000
XS2994509706	3,1250 % British Telecommunications PLC MTN 25/32	EUR	925.000	925.000
DE000BU25042	2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.191 25/30	EUR	20.000.000	20.000.000
XS2690050682	5,0000 % BUPA Finance PLC Notes 23/30	EUR	2.500.000	2.500.000
ES0840609061	6,2500 % Caixabank S.A. FLR Pref.Secs 25/Und.	EUR	600.000	600.000
FR001400D0F9	4,1250 % Carrefour S.A. MTN 22/28	EUR	0	400.000
XS2533012790	2,7500 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 22/25	EUR	0	500.000
DE000CZ45ZA0	3,6250 % Commerzbank AG FLR MTN S.1061 25/32	EUR	600.000	600.000
DE000CZ457N3	3,1250 % Commerzbank AG FLR MTN S.1087 25/30	EUR	600.000	600.000
FR001400Q7X2	4,1250 % Covivio Hotels S.C.A. MTN 24/33	EUR	0	500.000
XS2852993810	3,3750 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN IHS S.A.167 24/27	EUR	0	2.000.000
XS2965681633	5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR Sub. Anl. 25/55	EUR	1.000.000	1.000.000

# Deka-Perspektive Multi Asset

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2987630873	3,0000 % Deutsche Telekom AG MTN 25/32	EUR	1.725.000	1.725.000
XS2103014291	0,3750 % E.ON SE MTN 20/27	EUR	0	300.000
XS2327420977	0,6000 % E.ON SE MTN 21/32	EUR	0	400.000
XS2673536541	3,7500 % E.ON SE MTN 23/29	EUR	0	1.000.000
XS1222590488	2,0000 % EDP Finance B.V. MTN 15/25	EUR	0	200.000
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance B.V. MTN 22/29	EUR	0	100.000
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25	EUR	0	500.000
XS2975137964	4,5000 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 25/Und.	EUR	4.175.000	4.175.000
XS2432544349	1,0000 % ESB Finance DAC MTN 22/34	EUR	0	150.000
XS3135157298	3,8750 % Eurofins Scientific S.E. Bonds 25/33	EUR	850.000	850.000
EU000A3K4E54	3,0000 % Europaeische Union MTN 24/34	EUR	0	2.000.000
EU000A4EA8Y7	3,7500 % Europaeische Union MTN 25/45	EUR	4.000.000	4.000.000
XS2532681074	3,7500 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 22/27	EUR	0	775.000
XS2613472963	4,2500 % Hera S.p.A. MTN 23/33	EUR	0	200.000
FI4000523550	4,2500 % Huhtamaeki Oyj Notes 22/27	EUR	0	300.000
XS2580221658	4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. FLR MTN 23/Und.	EUR	0	900.000
XS2324600232	3,7500 % Iberdrola Finanzas S.A. FLR MTN 25/Und.	EUR	1.000.000	1.000.000
XS2818300407	4,3750 % ING Groep N.V. FLR MTN 24/34	EUR	0	1.400.000
XS2957380228	3,1250 % Johnson Controls Internat. PLC Notes 24/33	EUR	0	225.000
XS2986317506	3,5880 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 25/36	EUR	2.150.000	2.150.000
XS2986724644	3,6250 % Jyske Bank A/S FLR Non-Pref. MTN 25/31	EUR	650.000	650.000
BE0000363722	3,1000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 25/35	EUR	1.225.000	1.225.000
ES0000012067	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 25/35	EUR	4.450.000	4.450.000
ES00000127G9	2,1500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/25	EUR	4.000.000	4.000.000
DE000A383TE2	2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 25/35	EUR	500.000	500.000
FR001400CN47	2,6250 % La Poste MTN 22/28	EUR	0	500.000
DE000A289RN6	2,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 20/25	EUR	0	250.000
XS3057365549	3,5210 % Morgan Stanley FLR MTN 25/31	EUR	2.000.000	2.000.000
XS2806495896	3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 24/44	EUR	0	125.000
FR001400GDJ1	5,3750 % Orange S.A. FLR MTN 23/Und.	EUR	0	100.000
XS2346125573	1,1250 % Orlen S.A. MTN 21/28	EUR	0	100.000
XS2778385240	5,1250 % Orsted A/S FLR MTN 24/Und.	EUR	2.500.000	2.500.000
XS2831524728	3,8750 % Pandora A/S MTN 24/30	EUR	0	225.000
XS2801962155	4,1250 % PVH Corp. Notes 24/29	EUR	0	300.000
XS2831757153	4,9590 % Raiffeisenbank a.s. FLR Non-Pref. MTN 24/30	EUR	0	200.000
IE00080U68D3	3,1500 % Republik Irland Treasury Bonds 25/55	EUR	1.475.000	1.475.000
IT0005584856	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 24/34	EUR	2.000.000	6.000.000
IT0005631590	3,6500 % Republik Italien B.T.P. 25/35	EUR	3.000.000	3.000.000
IT0005648149	3,6000 % Republik Italien B.T.P. 25/35	EUR	8.000.000	8.000.000
XS2997390153	3,2500 % Republik Kroatien Notes 25/37	EUR	1.350.000	1.350.000
XS2979761926	3,6250 % Republik Litauen MTN 25/40	EUR	1.500.000	1.500.000
AT0000A335H3	2,9000 % Republik Oesterreich MTN 23/29	EUR	7.000.000	7.000.000
XS2975276143	3,6250 % Republik Polen MTN 25/35	EUR	3.000.000	3.000.000
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25	EUR	5.000.000	5.000.000
PTOTEAOE0005	3,0000 % Republik Portugal Obr. 25/35	EUR	2.375.000	2.375.000
XS2999552909	6,2500 % Republik Rumaenien MTN 25/34 Reg.S	EUR	4.000.000	4.000.000
XS2991273462	3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35	EUR	900.000	900.000
XS3151386128	3,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 25/35	EUR	1.225.000	1.225.000
SK4000026845	3,7500 % Slowakei Anl. 25/40	EUR	2.000.000	2.000.000
FR001400XFK9	3,7500 % Société Générale S.A. FLR MTN 25/35	EUR	500.000	500.000
XS2532312548	2,8750 % Statkraft AS MTN 22/29	EUR	0	500.000
XS2779792337	3,3750 % Statkraft AS MTN 24/32	EUR	0	250.000
XS3212395100	3,6250 % Statnett SF MTN 25/38	EUR	2.000.000	2.000.000
XS2997384776	3,3750 % Stedin Holding N.V. MTN 25/37	EUR	300.000	300.000
XS2986319205	4,2500 % Stoneweg EREIT Lx.Fin. S.à.r.l MTN 25/31	EUR	1.075.000	1.075.000
XS2550868801	5,1250 % Suedzucker Intl Finance B.V. Sustain.Lkd Nts 22/27	EUR	0	400.000
FR001400AFL5	1,8750 % Suez S.A. MTN 22/27	EUR	0	400.000
XS2410367747	2,8800 % Telefónica Europe B.V. FLR Notes 21/Und.	EUR	1.000.000	1.000.000
XS2348325494	0,5000 % TenneT Netherlands B.V. MTN 21/31	EUR	0	100.000
XS2477935345	1,6250 % TenneT Netherlands B.V. MTN 22/26	EUR	0	375.000
XS2798269069	4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA FLR Notes 24/Und.	EUR	0	1.200.000
XS2233154538	0,1250 % The Coca-Cola Co. Notes 20/29	EUR	3.000.000	3.000.000
XS3222558705	2,9000 % The Procter & Gamble Co. Bonds 25/33	EUR	1.000.000	1.000.000
FR0014004UE6	1,0000 % Valéo S.E. MTN 21/28	EUR	0	400.000
FR001400PAJ8	4,5000 % Valéo S.E. MTN 24/30	EUR	0	600.000
FR001400YRU1	4,3710 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 25/Und.	EUR	2.000.000	2.000.000
XS3226542861	3,9962 % Verizon Communications Inc. FLR Notes 25/56	EUR	1.975.000	1.975.000
XS2757520965	4,7500 % ZF Europe Finance B.V. MTN 24/29	EUR	0	500.000
XS2582404724	5,7500 % ZF Finance GmbH MTN 23/26	EUR	0	200.000
<b>USD</b>				
USF8500RAA08	5,3750 % Société Générale S.A. FLR Nts 20/Und. Reg.S	USD	2.000.000	2.000.000
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
<b>CHF</b>				
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Par.schein	STK	109	109
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A30VPL3	3,4500 % Amprion GmbH MTN 22/27	EUR	0	500.000
XS3023482436	4,3750 % Aramark Intl Finance S.à.r.l. Notes 25/33 Reg.S	EUR	950.000	950.000
XS2114413565	2,8750 % AT & T Inc. FLR Pref.Secs 20/Und.	EUR	0	400.000
XS3224498108	3,0000 % Booking Holdings Inc. Notes 25/30	EUR	1.250.000	1.250.000

# Deka-Perspektive Multi Asset

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS3070032365	4,5000 % Booking Holdings Inc. Notes 25/46	EUR	2.000.000	2.000.000
XS3023780375	5,0000 % Celanese US Holdings LLC Notes 25/31	EUR	775.000	775.000
XS2852136816	5,5000 % CMA CGM S.A. Notes 24/29 Reg.S	EUR	0	1.025.000
XS2335148024	3,1250 % Constellium SE Notes 21/29 Reg.S	EUR	0	380.000
XS3101875931	4,5000 % Darling Global Finance B.V. Notes 25/32 Reg.S	EUR	1.525.000	1.525.000
XS2351382473	2,2500 % Derichebourg S.A. Notes 21/28 Reg.S	EUR	0	360.000
XS3233451718	3,7500 % Digital Euro Finco LLC Notes 25/33	EUR	1.375.000	1.375.000
XS2354685575	0,3610 % EEW Energy from Waste GmbH Anl. 21/26	EUR	0	200.000
XS2405483301	2,7500 % Forvia SE Notes 21/27	EUR	0	360.000
XS2312733871	2,3750 % Forvia SE Notes 21/29	EUR	0	390.000
XS2553825949	7,2500 % Forvia SE Notes 22/26	EUR	0	300.000
XS2247623643	3,5000 % Getlink SE Notes 20/25 Reg.S	EUR	0	320.000
XS2326548562	2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anl. 21/28 Reg.S	EUR	0	350.000
DE000A3LJPA8	5,0000 % JAB Holdings B.V. Notes 23/33	EUR	1.000.000	1.000.000
XS2486270858	6,0000 % Kon. KPN N.V. FLR Notes 22/Und.	EUR	0	310.000
XS2982117694	4,2500 % Loxam S.A.S. Notes 25/30 Reg.S	EUR	700.000	700.000
XS2337604479	2,2500 % Metlen Energy & Metals S.A. Notes 21/26	EUR	0	340.000
XS2989340869	3,2500 % OMERS Finance Trust MTN 25/35 Reg.S	EUR	750.000	750.000
XS3111830959	4,1250 % Paprec Holding S.A. Notes 25/30 Reg.S	EUR	1.625.000	1.625.000
XS2485265214	3,1250 % ProLogis Intl Funding II S.A. MTN 22/31	EUR	0	500.000
XS3195996494	4,2500 % Public Power Corporation S.A. Notes 25/30	EUR	2.050.000	2.050.000
XS2552369469	4,6250 % Redeia Corporacion S.A. FLR Notes 23/Und.	EUR	900.000	900.000
XS2975303483	3,7500 % Republik Chile Notes 25/32	EUR	875.000	875.000
XS2332306344	2,1250 % Rexel S.A. Notes 21/28	EUR	0	350.000
XS2403428472	2,1250 % Rexel S.A. Notes 21/28	EUR	0	350.000
XS3017017990	4,5000 % Sappi Papier Holding GmbH Notes 25/32 Reg.S	EUR	950.000	950.000
XS2895496680	4,5000 % Séché Environnement S.A. Notes 25/30	EUR	550.000	550.000
XS2805249641	7,3750 % Synthomer PLC Notes 24/29 Reg.S	EUR	0	475.000
XS2755535577	5,7522 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 24/Und.	EUR	2.000.000	2.500.000
XS2431015655	3,5000 % VZ Secured Financing B.V. Notes 22/32 Reg.S	EUR	0	380.000
XS2272845798	2,8750 % VZ Vendor Financing II B.V. Notes 20/29 Reg.S	EUR	0	390.000
XS2437324333	3,8750 % Webuild S.p.A. Notes 22/26	EUR	0	380.000
DE000A4DFVJ0	4,5000 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes 25/32	EUR	2.600.000	2.600.000
<b>USD</b>				
US12572QAL95	4,4000 % CME Group Inc. Notes 25/30	USD	1.000.000	1.000.000
US29266MAE93	6,7500 % Iberdrola International B.V. Notes 03/33	USD	2.500.000	2.500.000
US747525BU62	4,5000 % QUALCOMM Inc. Notes 25/30	USD	1.000.000	1.000.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>GBP</b>				
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	8.090	8.090
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
FR0013325172	1,0000 % Danone S.A. MTN 18/25	EUR	0	1.500.000
XS2077666316	2,8750 % Ol European Group B.V. Notes 19/25 Reg.S	EUR	0	320.000
FR001400H5F4	3,3750 % Schneider Electric SE MTN 23/25	EUR	0	400.000
XS2757511113	4,0000 % Virgin Money UK PLC FLR MTN 24/28	EUR	0	250.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	33.499	33.499
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETFLL599	Deka MSCI EUR Corporates Climate Change ESG UCITS ETF	ANT	100.000	100.000
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
IE00BJK55C48	iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shs Acc.	ANT	0	1.000
LU0514695690	xtrackers MSCI China 1C	ANT	0	10.000
<b>USD</b>				
IE00BFZPF322	In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF Reg.Shs Acc.	ANT	0	100
IE00BLRPRF81	L&G E.M.Corp.Bd(DL)Scree.U.ETF Reg.Shs Dis. ETF	ANT	0	1.000
IE00B4613386	SPDR Bl.Em.Mkts Loc.Bd UETF Reg.Shares (Dist)	ANT	0	10

## Gattungsbezeichnung

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Hang Seng Index, MSCI Daily World Index (Net Return) (EUR), MSCI Emerging Markets Index (USD), Nasdaq-100 Index, Russell 2000 Index)

##### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index, S&P 500 Index)

(Basiswert(e): 0,3610 % EEW Energy from Waste GmbH Anl. 21/26, 0,5000 % TenneT Netherlands B.V. MTN 21/31, 0,6000 % E.ON SE MTN 21/32, 0,8750 % L'Oréal S.A. Notes 22/26, 1,0000 % Valéo S.E. MTN 21/28, 1,6250 % Verallia SA Notes 21/28, 1,8750 % The Dow Chemical Co. Notes 20/40, 1,8750 % Verallia SA Notes 21/31, 2,2500 % VISA Inc. Notes 25/28, 2,3750 % ACCOR S.A. Bonds 21/28, 2,3750 % Forvia SE Notes 21/29, 2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.191 25/30, 2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25, 2,9000 % Republik Oesterreich MTN 23/29, 2,9000 % The Procter & Gamble Co. Bonds 25/33, 3,0000 % Booking Holdings Inc. Notes 25/30, 3,0000 % Europaeische Union MTN 24/34, 3,1250 % Crédit Agricole S.A. FLR MTN 25/31, 3,2500 % Enxsis Holding N.V. MTN 25/33, 3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN 22/27, 3,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 25/32, 3,2500 % Verizon Communications Inc. Notes 25/32, 3,3750 %

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

EUR 385.548

EUR 50.861

# Deka-Perspektive Multi Asset

DekaBank Dt.Girozentrale MTN IHS S.A.167 24/27, 3,3750 % Deutsche Post AG MTN 23/33, 3,3750 % Linde PLC MTN 24/30, 3,5000 % VZ Secured Financing B.V. Notes 22/32 Reg.S, 3,7500 % easyJet PLC MTN 24/31, 3,7500 % Iberdrola Finanzas S.A. FLR MTN 25/Und., 3,7500 % Société Générale S.A. FLR MTN 25/35, 3,7500 % United Utilities Water Fin.PLC MTN 25/35, 3,8750 % EDP Finance B.V. MTN 22/30, 3,8750 % TenneT Netherlands B.V. MTN 22/28, 3,9000 % American Tower Corp. Notes 24/30, 3,9150 % Eurogrid GmbH MTN 24/34, 3,9962 % Verizon Communications Inc. FLR Notes 25/56, 4,1250 % Carrefour S.A. MTN 22/28, 4,1250 % PVH Corp. Notes 24/29, 4,2500 % Banco de Sabadell S.A. FLR Non-Pref. MTN 24/30, 4,2500 % Vonovia SE MTN 24/34, 4,3710 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 25/Und., 4,3750 % ING Groep N.V. FLR MTN 24/34, 4,5000 % Alliander N.V. FLR Securit. 24/Und., 4,5000 % Darling Global Finance B.V. Notes 25/32 Reg.S, 4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA FLR Notes 24/Und., 5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR Sub. Anl. 25/55, 5,3750 % Orange S.A. FLR MTN 23/Und., 5,3750 % Société Générale S.A. FLR Nts 20/Und. Reg.S, 5,5000 % CMA CGM S.A. Notes 24/29 Reg.S, 5,9430 % EDP S.A. FLR MTN 23/83, 6,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Bonds 24/Und., 7,1250 % Deutsche Bank AG FLR Nachr. Anl. 25/Und., 7,5000 % Commerzbank AG FLR Nachr. Anl. 24/Und., 8,1250 % Deutsche Bank AG FLR Nachr. Anl. 24/Und., 8,1250 % Société Générale S.A. FLR Cap.Nts 24/Und. Reg.S, 8,1510 % Dresdner Funding Trust I Cert. 99/31 Reg.S)

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,38 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.539.488 Euro.

# Deka-Perspektive Multi Asset (CF)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	61.807,87	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.887.018,03	0,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	811.324,12	0,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.446.754,21	1,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	730.515,46	0,29
davon Negative Einlagezinsen	-258,75	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	730.774,21	0,29
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	49.317,34	0,02
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	9.163,89	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	9.163,89	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-9.271,10	-0,00
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenden	-9.271,10	-0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-411.957,05	-0,16
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-405.110,13	-0,16
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-6.846,92	-0,00
10. Sonstige Erträge	106.949,90	0,04
davon Kick-Back-Zahlungen	470,43	0,00
davon Kompensationszahlungen	101.170,53	0,04
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	5.126,06	0,00
davon Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	46,27	0,00
davon Rückerstattung Sollzinsszahlungen aus Vorjahren	0,03	0,00
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	136,58	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.681.622,67</b>	<b>2,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-81.896,29	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	-2.935.125,31	-1,15
3. Verwahrestellenvergütung	-128.479,35	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.100,60	-0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-243.909,56	-0,10
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-3.023,40	-0,00
davon Beratungsvergütungen	-1.729,90	-0,00
davon Dividendengebühren	-31,79	-0,00
davon EMIR-Kosten	-13.853,35	-0,01
davon fremde Depotgebühren	-3.546,77	-0,00
davon Gebühren für Quellensteuerrückverstattung	-4.410,73	-0,00
davon Indexkosten	-884,69	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-50.266,84	-0,02
davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-2.312,57	-0,00
davon Kostenpauschale	-148.755,60	-0,06
davon Ratinggebühren	-15.093,92	-0,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.392.511,11</b>	<b>-1,32</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.289.111,56</b>	<b>1,28</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	35.779.872,35	13,97
2. Realisierte Verluste	-25.045.055,49	-9,78
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>10.734.816,86</b>	<b>4,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>14.023.928,42</b>	<b>5,47</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.924.537,10	-0,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	700.086,63	0,27
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.224.450,47</b>	<b>-0,48</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>12.799.477,95</b>	<b>5,00</b>

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

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>225.556.698,19</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.009.643,04
2. Zwischenausschüttung(en)		-
3. Mittelzufluss (netto)		62.340.369,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen <sup>1)</sup>	EUR	88.020.277,69
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.608.155,62
davon aus Verschmelzung	EUR	65.412.122,07
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.679.908,02
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.970.375,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.799.477,95
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.924.537,10
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		700.086,63
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>294.716.527,08</b>

# Deka-Perspektive Multi Asset (CF)

<sup>1)</sup> Zum 02.10.2025 wurde der Frankfurter Sparkasse Perspektive Multi Asset CF (A) auf den Deka-Perspektive Multi Asset CF verschmolzen

# Deka-Perspektive Multi Asset (CF)

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1 Vortrag aus dem Vorjahr	11.281.777,48	4,40
davon Vortrag aus dem Vorjahr, der aufgrund der Verschmelzung übertragen wurde	6.709.980,39	2,62
2 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.023.928,42	5,47
3 Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1 Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2 Vortrag auf neue Rechnung	18.695.998,74	7,30
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>1)</sup></b>	<b>6.609.707,16</b>	<b>2,58</b>
1 Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2 Endausschüttung <sup>2)</sup>	6.609.707,16	2,58

Umlaufende Anteile: Stück 2.561.902

<sup>\*)</sup> Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Ausschüttung am 13. Februar 2026 mit Beschlussfassung vom 3. Februar 2026.

### Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	175.941.546,50	95,81
31.12.2023	199.867.134,46	102,26
31.12.2024	225.556.698,19	112,56
31.12.2025	294.716.527,08	115,04

# Deka-Perspektive Multi Asset (TF)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	9.406,97	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	286.921,44	0,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	123.247,80	0,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	523.542,69	1,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	111.090,51	0,28
davon Negative Einlagezinsen	-39,41	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	111.129,92	0,28
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	7.472,71	0,02
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	1.390,96	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	1.390,96	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.410,90	-0,00
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenden	-1.410,90	-0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-62.642,56	-0,16
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-61.599,69	-0,15
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-1.042,87	-0,00
10. Sonstige Erträge	16.262,90	0,04
davon Kick-Back-Zahlungen	71,28	0,00
davon Kompensationszahlungen	15.385,81	0,04
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	777,91	0,00
davon Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	7,01	0,00
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	20,89	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.015.282,52</b>	<b>2,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-12.462,66	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	-663.185,41	-1,66
3. Verwahrstellenvergütung	-19.496,87	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-471,18	-0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-37.149,84	-0,09
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-459,02	-0,00
davon Beratungsvergütungen	-262,63	-0,00
davon Dividendengebühren	-4,93	-0,00
davon EMIR-Kosten	-2.105,79	-0,01
davon fremde Depotgebühren	-538,84	-0,00
davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-671,03	-0,00
davon Indexkosten	-134,05	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-7.664,85	-0,02
davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-351,58	-0,00
davon Kostenpauschale	-22.661,18	-0,06
davon Ratinggebühren	-2.295,94	-0,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-732.765,96</b>	<b>-1,84</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>282.516,56</b>	<b>0,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	5.438.424,02	13,63
2. Realisierte Verluste	-3.808.918,69	-9,55
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.629.505,33</b>	<b>4,08</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.912.021,89</b>	<b>4,79</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-406.426,15	-1,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	113.282,69	0,28
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-293.143,46</b>	<b>-0,73</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.618.878,43</b>	<b>4,06</b>

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

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>36.615.076,18</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-648.913,20
2. Zwischenausschüttung(en)		-,-
3. Mittelzufluss (netto)		7.276.681,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen <sup>1)</sup>		
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.367.592,40
davon aus Verschmelzung	EUR	3.025.617,67
davon aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	9.341.974,73
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.090.910,46
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-218.258,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.618.878,43
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-406.426,15
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		113.282,69
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>44.643.464,51</b>

# Deka-Perspektive Multi Asset (TF)

<sup>1)</sup> Zum 02.10.2025 wurde der Frankfurter Sparkasse Perspektive Multi Asset TF (A) in den Deka-Perspektive Multi Asset TF verschmolzen.

# Deka-Perspektive Multi Asset (TF)

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1 Vortrag aus dem Vorjahr	1.359.383,06	3,41
davon Vortrag aus dem Vorjahr, der aufgrund der Verschmelzung übertragen wurde	866.737,13	2,17
2 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.912.021,89	4,79
3 Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1 Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2 Vortrag auf neue Rechnung	3.271.404,95	8,20
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1 Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2 Endausschüttung	0,00	0,00

Umlaufende Anteile: Stück 398.908

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

### Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	34.644.010,86	94,74
31.12.2023	36.141.715,87	100,62
31.12.2024	36.615.076,18	110,19
31.12.2025	44.643.464,51	111,91

# Deka-Perspektive Multi Asset

## Anhang.

Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	380.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	380.000,00

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)

01.01.2025 - 21.01.2025: 5% ICE BofA BB & Lower Sovereign External Debt Index in EUR, 13% ICE BofA Global Corporate Index in EUR, 30% ICE BofA Global Government Index in EUR, 7% ICE BofA Global High Yield Index in EUR, 40% MSCI AC World NR in EUR, 5% Zinsbenchmark mit tgl. EUROSTR mit täglichem Zinseszins (30/360)  
 22.01.2025 - 31.12.2025: 20% ICE BofA Global Corporate Index in EUR, 15% ICE BofA Global Government Index in EUR, 10% ICE BofA Global High Yield Index in EUR, 50% Stoxx Global 3000 NR in EUR, 5% Xetra-Gold<sup>®</sup> in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereies 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 sowie den Angaben im Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereies Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposition oder Währungsabsicherungen.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 3,87%  
 größter potenzieller Risikobetrag 7,95%  
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 6,23%

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% aufwiese, 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 derivatereies Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

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

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)

183,37%

### 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.

### Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	11.644.809,35
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR 14.140.766,87
davon:		
Schuldverschreibungen		EUR 11.587.925,87
Aktien		EUR 2.552.841,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF		EUR 9.163,89
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF		EUR 3.023,40
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF		EUR 1.390,96
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF		EUR 459,02
Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	2.561.902
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	398.908
Anteilwert Klasse CF	EUR	115,04
Anteilwert Klasse TF	EUR	111,91

### 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

# Deka-Perspektive Multi Asset

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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse CF	1,18%
Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse TF	1,69%

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

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen 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:

AIS-Amu USD Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C)	0,04
Deka MSCI EUR Corporates Climate Change ESG UCITS ETF	0,18
Deka-Multi Asset Defensiv	1,00
In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF Reg.Shs Acc.	0,39
iShs II-DL HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shares Dis.	0,25
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shs Acc.	0,25
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Reg.Shs (Acc)	0,20
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Reg.Shares	0,25
L&G E.M.Corp.Bd(DL)Scree.U.ETF Reg.Shs Dis. ETF	0,35
SPDR Bl.Em.Mkts Loc.Bd UETF Reg.Shares (Dist)	0,55
xtrackers MSCI China 1C	0,40
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Reg.Shares 1C	0,10

## Wesentliche sonstige Erträge

Anteilklasse CF	
Kick-Back-Zahlungen	EUR 470,43
Kompensationszahlungen	EUR 101.170,53
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR 5.126,06
Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR 46,27
Rückerstattung Sollzinszahlungen aus Vorjahren	EUR 0,03
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR 136,58

## Anteilklasse TF

Kick-Back-Zahlungen	EUR 71,28
Kompensationszahlungen	EUR 15.385,81
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR 777,91
Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR 7,01
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR 20,89

## Wesentliche sonstige Aufwendungen

Anteilklasse CF	
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR 3.023,40
Beratungsvergütungen	EUR 1.729,90
Dividendengebühren	EUR 31,79
EMIR-Kosten	EUR 13.853,35
Fremde Depotgebühren	EUR 3.546,77
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR 4.410,73
Indexkosten	EUR 884,69
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR 50.266,84
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR 2.312,57
Kostenpauschale	EUR 148.755,60
Ratinggebühren	EUR 15.093,92

## Anteilklasse TF

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR 459,02
Beratungsvergütungen	EUR 262,63
Dividendengebühren	EUR 4,93
EMIR-Kosten	EUR 2.105,79
Fremde Depotgebühren	EUR 538,84
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR 671,03
Indexkosten	EUR 134,05
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR 7.664,85
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR 351,58
Kostenpauschale	EUR 22.661,18

# Deka-Perspektive Multi Asset

Ratinggebühren	EUR	2.295,94
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	280.502,72

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment 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 Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment 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 Investment GmbH nicht gewährt.

### Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden die Mitarbeitenden anhand ihrer Funktion und ihres Tätigkeitsbereichs drei Bonusmodellen zugeordnet. Das Bonusmodell 1 gilt für alle Mitarbeitenden, die nicht unter die Bonusmodelle 2 und 3 fallen. Für Mitarbeitende im Bonusmodell 1 wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung für Mitarbeitende im Bonusmodell 2 und 3 sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung.

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 Geschäftsführungs-Ebene 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 2024 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 Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Mitarbeitendenvergütung

davon feste Vergütung	EUR	68.358.156,61
davon variable Vergütung	EUR	51.663.593,44
	EUR	16.694.563,17

Zahl der Mitarbeitenden der KVG

504

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen\*\*

Geschäftsführer	EUR	2.253.617,88
weitere Risk Taker	EUR	2.895.791,98
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	459.195,34
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	2.633.636,71

\* Mitarbeitendenwechsel 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. Mitarbeitende in Kontrollfunktionen: Mitarbeitende in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden und nicht Geschäftsführer sind. Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker: Mitarbeitende, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker sind und sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

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

#### Verwendete Vermögensgegenstände

# Deka-Perspektive Multi Asset

<b>Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>	<b>Marktwert in EUR</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
Aktien	180.225,00	0,05
Verzinsliche Wertpapiere	11.464.584,35	3,38

<b>Total Return Swaps</b>	<b>Marktwert in EUR</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
TRS Deka Basket Wasser und Umwelt	153.557,42	0,05

## 10 größte Gegenparteien

<b>Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>	<b>Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR</b>	<b>Sitzstaat</b>
DekaBank Deutsche Girozentrale	11.644.809,35	Deutschland

<b>Total Return Swaps</b>	<b>Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR</b>	<b>Sitzstaat</b>
UBS AG [London Branch]	5.189.714,00	Schweiz

## Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

## Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

<b>Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>	<b>absolute Beträge in EUR</b>
unbefristet	11.644.809,35

<b>Total Return Swaps</b>	<b>absolute Beträge in EUR</b>
>3 Monate und < 1 Jahr	5.189.714,00

## Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

## Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

**Wertpapier-Darlehen**  
EUR

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>absolute Beträge in EUR</b>
unbefristet	14.140.766,87

## Ertrags- und Kostenanteile

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>absolute Beträge in EUR</b>	<b>in % der Bruttoerträge des Fonds</b>
Ertragsanteil des Fonds	9.264,93	100,00
Kostenanteil des Fonds	3.057,83	33,00
Ertragsanteil der KVG	3.057,83	33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

<b>Total Return Swaps</b>	<b>absolute Beträge in EUR</b>	<b>in % der Bruttoerträge des Fonds</b>
Ertragsanteil des Fonds	7.387,89	100,00
Kostenanteil des Fonds	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter	0,00	0,00

## Ausweis realisierter Total Return Swaps exklusive offene Geschäfte

Beim Handel von Total Return Swap ist neben den Transaktionskosten eine marktübliche Geld-/Briefmarge enthalten, die i.d.R. nicht über 50 Basispunkte hinausgeht und den Ertragsanteil des Dritten enthält und zur Deckung seiner Kosten dient. Außergewöhnliche Marktsituationen (z.B. bezüglich des Basisgeschäftes/Underlyings, der Assetklasse, Volatilitäten oder Geldmarktzinsen) können hierbei zeitweise zu einer Ausdehnung der üblichen Spannen führen.

Für Total Return Swaps werden unter „absolute Beträge in EUR“ realisierte Gewinne und Verluste aus Einzelgeschäften saldiert ausgewiesen. Somit bezieht sich der Ausweis „in % der Bruttoerträge des Fonds“ ebenfalls auf das saldierte realisierte Ergebnis der Total Return Swaps.

## Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,80% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

## Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR</b>
Fresenius Medical Care AG	4.817.182,30

# Deka-Perspektive Multi Asset

Carrier Global Corp.	2.892.630,76
Rheinmetall AG	1.999.641,00
Deutsche Telekom AG	1.329.139,49
Infineon Technologies AG	933.729,29
Vier Gas Transport GmbH	927.153,86
Baden-Württemberg, Land	723.146,01
Volkswagen International Finance N.V.	106.402,70
AT & T Inc.	105.787,55
Sparkasse Pforzheim Calw	103.207,96

## Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

## Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
J.P. Morgan AG Frankfurt	10.558.825,95 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	3.581.940,93 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

## Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00%

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

## 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-investment-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. Verleiene 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-investment-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.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

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.

Die Anteilklasse Dekapersonale Multi Asset TF wurde zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2025 auf die Anteilklasse CF verschmolzen.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
Deka-Perspektive Multi Asset

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
52990077YOW516YQPO53

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**
  **Nein**

<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,21% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile (im Folgenden „Zielfonds“), die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt wurden. Bei der Auswahl der Investitionen wurden sowohl ökologische als auch soziale und die verantwortungsvolle Unternehmens- und Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dies erfolgte durch die Anwendung von Ausschlusskriterien sowie einer Analyse und Bewertung der Unternehmen und/oder Staaten anhand von ESG-Kriterien und unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken im Rahmen der ESG-Strategie. Die ESG-Strategie zielte darauf ab

- sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen getätigt werden, nur in Unternehmen zu investieren, die verantwortungsvolle Geschäftspraktiken anwenden und keine Umsätze bzw. nur einen geringen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschaften. Als kontrovers werden Geschäftsfelder erachtet, die mit hohen negativen Auswirkungen auf Umwelt und/ oder soziale Belange verbunden sind, da zum Beispiel die Produktion zum Klimawandel, zur

sozialen Ungleichheit oder zu Konflikten beiträgt

- sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten getätigt werden, in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten zu investieren, die Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten achten
- sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, in Zielfonds zu investieren, die eine gute Nachhaltigkeitsbewertung aufweisen.

Bis zum 30.04.2025 galt die folgende ESG-Strategie:

Im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- Umsätze aus der Herstellung oder dem Vertrieb gemäß internationalen Konventionen (z.B. Chemiewaffenkonventionen) verbotener geächteter Waffen und/oder Atom- und/oder Handfeuerwaffen generierten
- Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Fracking) generierten
- Umsätze aus der Förderung von Kohle generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Herstellung oder dem Vertrieb im Geschäftsfeld Rüstungsgüter generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Herstellung in den Geschäftsfeldern Tabak und/oder Alkohol generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% in den Geschäftsfeldern Glücksspiel generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% in den Geschäftsfeldern Pornografie generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Energiegewinnung durch Kernspaltung (Atomenergie) generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10% aus der Förderung von Erdöl generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10% aus dem Abbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10% aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von/aus fossiler Brennstoffe (exklusive Erdgas) generierten
- gegen den UN Global Compact verstießen
- eine ESG-Bewertung von schlechter als „B“ von MSCI Solutions LLC aufwiesen.

Zudem wurden im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, die

- als „unfrei“ („not free“) nach dem Freedom-House-Index klassifiziert waren
- einen Corruption Perceptions-Index von weniger als 40 aufwiesen
- als Atommacht nach SIPRI (Stockholm International Peace Research Institute) galten
- die UN-Biodiversitäts-Konventionen nicht berücksichtigten
- eine ESG-Bewertung von schlechter als „B“ von MSCI Solutions LLC aufwiesen

Im Rahmen der ESG-Strategie wurden Zielfonds ausgeschlossen,

- die eine ESG-Bewertung von schlechter als „BBB“ von MSCI Solutions LLC erhielten
- die bezüglich ihrer ESG-Bewertung zu den schlechtesten 50% ihrer Vergleichsgruppe gehörten
- deren Fondsmanager oder die Kapitalverwaltungsgesellschaften, welche die Zielfonds verwalten, nicht die Principles for Responsible Investment (PRI) der Vereinten Nationen zugrunde legten.

Seit dem 01.05.2025 galt die folgende ESG-Strategie:

Mindestens 51 % des Wertes des Sondervermögens mussten nach einer ESG-Strategie verwaltet werden. Dabei wurden die Vermögensgegenstände im Rahmen eines mehrstufigen Investmentprozesses nach ökologischen (Environment – „E“), sozialen (Social – „S“) und die verantwortungsvolle Unternehmens- bzw. Staatsführung (Governance – „G“) betreffenden Kriterien (sog. ESG-Kriterien)

bewertet und ausgewählt. Die ESG-Strategie sah für Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Sonstige Anlageinstrumente (nachfolgend gemeinsam „Titel“) vor, dass in der ersten Stufe des Investmentprozesses die nachfolgend genannten Ausschlusskriterien zum Einsatz kamen (sog. Negativ-Screening):

Ausgeschlossen wurden Titel von Unternehmen, die

- an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind, hierzu gehören Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) und nach UN-Waffenkonvention UN CCW bestimmter konventioneller Waffen wie nicht entdeckbare Splitter, Brandwaffen oder blindmachende Laserwaffen;
- gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstießen;
- am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit Atom- und Handfeuerwaffen,
- 1 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb und/oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle,
- 10 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb und/oder der Veredelung von Erdöl,
- 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung und/oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen,
- 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh,
- Einnahmen aus der unkonventionellen Förderung von Erdöl oder Erdgas (inklusive Fracking),
- 5 % oder mehr ihrer Einnahmen aus der Herstellung oder dem Vertrieb im Geschäftsfeld Rüstungsgüter,
- 5% oder mehr ihrer Einnahmen aus der Energiegewinnung durch Kernspaltung (Atomenergie),
- 5 % oder mehr ihrer Einnahmen aus der Herstellung im Geschäftsfeld Alkohol,
- 5 % oder mehr ihrer Einnahmen im Geschäftsfeld Glücksspiel,
- 5 % oder mehr ihrer Einnahmen im Geschäftsfeld Pornografie oder
- 10 % oder mehr ihrer Einnahmen aus der Verstromung von Kohle generierten.

Zudem wurden in der ESG-Strategie Titel von Staaten ausgeschlossen, die

- nach dem Freedom-House-Index als „unfrei“ („not free“) eingestuft wurden;
- nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufwiesen;
- durch das Stockholm International Peace Research Institute (SIPRI) als Atommacht klassifiziert waren;
- das Übereinkommen über die biologische Vielfalt (Biodiversitätskonvention) nicht unterzeichnet hatten.

Bei der Auswahl von Investmentanteilen (im folgenden Zielfonds) bestand die ESG-Strategie darin, dass diejenigen Zielfonds in das Anlageuniversum der ESG-Strategie aufgenommen wurden, welche bezüglich ihrer Principal-Adverse-Impact-Kennzahlen (PAI-Kennzahlen) zu den besten 50 % aus ihrer Vergleichsgruppe gehörten (sog. Best-in-Class-Ansatz). Aus dem verbleibenden Anlageuniversum wurden Zielfonds ausgeschlossen, die ein niedrigeres ESG-Rating als „BBB“ von MSCI Solutions LLC oder ein vergleichbares ESG-Rating eines anderen Anbieters aufwiesen. Zusätzlich mussten bei Investitionen in Investmentanteile im Rahmen der ESG-Strategie die Fondsmanager oder die Kapitalverwaltungsgesellschaften, welche die Zielfonds verwalteten, die PRI bei ihren Anlageentscheidungen zugrunde legen.

Schließlich wurde im Rahmen der ESG-Strategie nur in Titel von Unternehmen investiert, die bei ihrer Geschäftstätigkeit Verfahrensweisen einer nachhaltigen und verantwortungsvollen Unternehmensführung und somit die in Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 genannten Governance-Aspekte,

insbesondere im Hinblick auf Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung von Steuervorschriften, beachteten.

In der zweiten Stufe des Investmentprozesses der ESG-Strategie erfolgte eine Analyse und Bewertung der Unternehmen und Staaten anhand von ESG-Kriterien sowie unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken (sog. Positiv-Screening). Dieses Positiv-Screening erfolgte auf Basis öffentlich verfügbarer Informationen, eines proprietären ESG-Research sowie unter Verwendung von Daten und ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen. Im Rahmen der ESG-Strategie durfte nur in Titel von Unternehmen und Staaten mit einem ESG-Rating von mindestens „B“ von MSCI Solutions LLC investiert werden. Alternativ konnte ein vergleichbares ESG-Rating eines anderen Anbieters herangezogen oder eine eigene Bewertung durch die Gesellschaft auf der Grundlage des Geschäftsmodells sowie potenzieller Kontroversen vorgenommen werden.

Bei Bankguthaben bestand die ESG-Strategie darin, dass für Tages- und Termingeldanlagen die Auswahl der Kreditinstitute nach der zuvor beschriebenen ESG-Strategie erfolgte.

Derivate wurden im Rahmen der ESG-Strategie nicht eingesetzt.

Die Gesellschaft legte generell bei Anlageentscheidungen im Rahmen der ESG-Strategie die Prinzipien für verantwortliches Investieren (PRI) zugrunde.

Die Bewertung des MSCI ESG Ratings umfasst eine siebenstufige Skala mit den Kategorien AAA, AA, A, BBB, BB, B und CCC, wobei CCC die niedrigste Bewertung und AAA die höchste Bewertung darstellt.

Darüber hinaus tätigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungs-Verordnung ((EU) 2019/2088). Mit den nachhaltigen Investitionen wurde angestrebt einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bis 2030 (UN Sustainable Development Goals, SDGs) zu leisten. Die SDGs umfassen 17 Zielsetzungen, die darauf ausgerichtet sind durch eine wirtschaftlich nachhaltige Entwicklung weltweit Armut zu reduzieren und Wohlstand zu fördern. Dabei werden gleichzeitig soziale Bedürfnisse wie Bildung, Gesundheit und Beschäftigung wie auch Klimawandel und Umweltschutz berücksichtigt. Dies erfolgte durch direkte Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente oder indirekte Investitionen über Zielfonds in Unternehmen und Staaten, die mit ihren (Geschäfts-) Tätigkeiten zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs beitragen. Weitere Details zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen sind im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ zu finden.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) verfolgt.

Inwieweit die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden, wird anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details zur Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum finden sich im folgenden Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

### 1. Einhaltung der in der Anlagestrategie vereinbarten Ausschlusskriterien

Während des Berichtszeitraums investierte das Finanzprodukt nicht in gemäß der ESG-Strategie ausgeschlossene Unternehmen, Staaten und Zielfonds. Damit hielt das Finanzprodukt die im Rahmen der ESG-Strategie festgelegten Ausschlusskriterien während des Berichtszeitraums vollumfänglich und dauerhaft ein. Durch die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde erreicht, dass das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Unternehmen angelegt wurde, die keine verantwortungsvollen Geschäftspraktiken anwendeten und damit gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze bzw. einen gewissen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Zudem wurde das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Staaten angelegt, die keine Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten nicht achteten. Abschließend wurde das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Zielfonds angelegt, deren ESG-Bewertung nicht den Mindeststandards des Finanzprodukts entsprachen. Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/ oder Zielfonds geführt haben, findet sich im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ wieder.

### 2. Ökologische Wirkung

Der Indikator „ökologische Wirkung“ betrug im Berichtszeitraum 72,91 Euro pro 1.000 Euro investiertes Kapital.

Der Indikator berechnet sich aus der Summe der Umsätze der im Finanzprodukt enthaltenen Unternehmen in den Geschäftsfeldern alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, nachhaltige Landwirtschaft, nachhaltige Wasserwirtschaft und Vermeidung von Umweltverschmutzung durch eine Minimierung der Abfallerzeugung, jeweils gewichtet mit dem Anteil der Investition am Fondsvermögen. Dabei handelt es sich um Geschäftsfelder, in denen Produkte oder Dienstleistungen angeboten werden, die zur Erreichung von Umweltzielen (basierend auf den SDGs) beitragen. Es werden sowohl direkte Investitionen in Unternehmen über Aktien und Anleihen als auch indirekte Investitionen über Zielfonds berücksichtigt. Die Gesamtsumme wird mit 1.000 Euro investiertem Kapital ins Verhältnis gesetzt. Die Berechnung des Indikators basiert auf Daten von MSCI Solutions LLC und spiegelt den Durchschnitt der Datenlage an den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum wider.

Hinweis: Der Indikator dient lediglich zur Veranschaulichung. Die Investitionen in die Unternehmen sind nicht zweckgebunden an die Bereitstellung von Produkten bzw. Dienstleistungen, die zur Erreichung von Umweltzielen beitragen, d.h. es besteht kein kausaler Zusammenhang zwischen einer Investition in den Fonds und den Umsätzen der investierten Unternehmen.

### 3. Soziale Wirkung

Der Indikator „soziale Wirkung“ betrug im Berichtszeitraum 36,89 Euro pro 1.000 Euro investiertes Kapital.

Der Indikator berechnet sich aus der Summe der Umsätze der im Finanzprodukt enthaltenen Unternehmen in den Geschäftsfeldern nahrhafte Nahrung, erschwingliche Immobilien, Behandlung von Krankheiten, Sanitärprodukte, Konnektivität, Finanzierung von kleineren und mittleren Unternehmen und hochwertige Bildung, jeweils gewichtet mit dem Anteil der Investition am Fondsvermögen. Dabei handelt es sich um Geschäftsfelder, in denen Produkte oder Dienstleistungen angeboten werden, die zur Erreichung von sozialen Zielen (basierend auf den SDGs) beitragen. Es werden sowohl direkte Investitionen in Unternehmen über Aktien und Anleihen als auch indirekte Investitionen über Zielfonds berücksichtigt. Die Gesamtsumme wird mit 1.000

Euro investiertem Kapital ins Verhältnis gesetzt. Die Berechnung des Indikators basiert auf Daten von MSCI Solutions LLC und spiegelt den Durchschnitt der Datenlage an den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum wider.

Hinweis: Der Indikator dient lediglich zur Veranschaulichung. Die Investitionen in die Unternehmen sind nicht zweckgebunden an die Bereitstellung von Produkten bzw. Dienstleistungen, die zur Erreichung von Umweltzielen beitragen, d.h. es besteht kein kausaler Zusammenhang zwischen einer Investition in den Fonds und den Umsätzen der investierten Unternehmen.

#### 4. Durchschnittlicher MSCI Government ESG Score

Der Indikator „Government ESG Score“ betrug im Berichtszeitraum 6,75.

Der Indikator misst den durchschnittlichen MSCI Government ESG Score der staatlichen und staatsnahen Emittenten im Portfolio. Der MSCI Government ESG Score ist ein Indikator für Staaten, der von dem Researchanbieter MSCI Solutions LLC bereitgestellt wird. Der Score misst die Fähigkeit von Staaten, zentrale mittel- bis langfristige Risiken und Chancen zu steuern, die mit ESG-Faktoren zusammenhängen. Er wird zum einen auf Basis von Indikatoren berechnet, die die Gefährdung der Staaten gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken aufgrund natürlicher und institutioneller Gegebenheiten (z.B. deren Anfälligkeit für Umweltereignisse, wirtschaftliche Rahmenbedingungen und Strafrechtssysteme) messen. Zum anderen werden zur Ermittlung des Scores Indikatoren herangezogen, die den Umgang der Staaten mit Nachhaltigkeitsrisikofaktoren (z.B. deren Umgang mit Energie- und Wasserressourcen, deren Fähigkeit soziale Grundbedürfnisse zu decken und deren Umgang mit politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten) bewerten. Der Wert kann zwischen 0 (schlechtester Wert) und 10 (bester Wert) liegen. Je höher der Wert, desto besser wird die langfristige Nachhaltigkeit des jeweiligen Staates bewertet. Die Berechnung des Indikators basiert auf Daten von MSCI Solutions LLC und spiegelt den Durchschnitt der Datenlage an den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum wider.

Der Score wurde erreicht durch den Ausschluss von Staaten, die beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten einschränken, und die Anlage des Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen mit Umweltziel und sozialem Ziel.

#### ● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Referenzperiode	31.12.2024-	31.12.2023 -	31.12.2022-	31.12.2021-
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ESG Government Score	6,75 ESG Score	6,64 ESG Score	6,49 ESG6,12 ESG Score	ESG Score
Anzahl Verletzungen der Ausschlusskriterien	0,00	0,00	0,00	0,00
	Verletzungen	Verletzungen	Verletzungen	Verletzungen
Ökologische Wirkung (pro 1.000 €)	72,91 €	68,89 €	53,55 €	41,90 €
Soziale Wirkung (pro 1.000 €)	36,89 €	44,05 €	47,22 €	51,16 €
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	89,70%	91,45%	96,66%	86,68%
Nachhaltige Investitionen	25,21%	26,49%	24,90%	14,27%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,80%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	16,14%	18,28%	16,06%	7,53%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	8,27%	8,21%	8,84%	6,74%
Andere E/S Merkmale	64,49%	64,96%	71,76%	72,41%
Anteil der Sonstigen Investitionen	10,30%	8,55%	3,34%	13,32%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten das Ziel, einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der 17 SDGs zu leisten.

Dazu wurde im Berichtsjahr teilweise direkt und indirekt in Unternehmen investiert, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung eines oder mehrerer SDGs beitragen. Dazu wurden bestimmte Geschäftsfelder mit Beitrag zu den SDGs identifiziert. Dies umfasst die Geschäftsfelder alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, nachhaltige Landwirtschaft, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung von Umweltverschmutzung durch eine Minimierung der Abfallerzeugung, nahrhafte Nahrung, erschwingliche Immobilien, Behandlung von Krankheiten, Sanitärprodukte, Konnektivität, Finanzierung von kleineren und mittleren Unternehmen und hochwertige Bildung. Der positive Beitrag der Unternehmen zu den nachhaltigen Investitionszielen wurde an den Umsätzen gemessen, die die Unternehmen in diesen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Dabei wurde jeweils nur der Umsatzanteil der Unternehmen als nachhaltige Investition gewertet, der in den zuvor genannten Geschäftsfeldern mit Beitrag zu den SDGs erfolgte. Die Daten zur Messung des Beitrags zu den nachhaltigen Investitionszielen basieren auf internem Research sowie dem externen Researchanbieter MSCI Solutions LLC.

Sofern darüber hinaus in Staaten investiert wurde, wurden die Staaten ausgewählt, die im Vergleich zum Rest der Welt fortschrittlicher bei der Erreichung der SDGs sind. Der positive Beitrag von Staaten wird anhand deren Nachhaltigkeitsbewertung im Vergleich zum Rest der Welt gemessen. Dazu wurde eine Kennzahl herangezogen, die den Fortschritt von Staaten bei der Erreichung der SDGs misst. Zur Berechnung der Kennzahl werden jedem SDG quantitative Indikatoren mit einem Optimalwert zugrunde gelegt, an dem die Leistung der Staaten gemessen wird. Die Kennzahl wird vom UN Sustainable Development Solutions Network (SDSN) in Zusammenarbeit mit der Cambridge University Press und der Bertelsmann Stiftung bereitgestellt und basiert unter anderem auf Daten öffentlicher Institutionen wie der Weltgesundheitsorganisation oder der Weltbank. Die Messung des Beitrags der nachhaltigen Investitionen in Staaten erfolgte auf Basis der Nachhaltigkeitsbewertung unter Anwendung eines Best-In-Class-Ansatz. Hierbei wurde nur der Anteil der Nachhaltigkeitsbewertung, der in der oberen Hälfte liegt zum Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet. Staaten, deren Nachhaltigkeitsbewertung in der unteren Hälfte liegt, wurden nicht als nachhaltig bewertet.

Zudem konnten nachhaltige Investitionen in der Form von Staats- oder Unternehmensanleihen getätigt werden, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von ökologischen und/ oder sozialen Projekten z.B. aus den Bereichen Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Gesundheitswesen, Bildung oder Sanitäreinrichtungen gebunden ist (sogenannte Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds) und die damit zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs beitragen.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die dieses Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) angestrebt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Damit die nachhaltigen Investitionen den ökologischen oder sozialen Anlagezielen trotz eines positiven Beitrags nicht gleichzeitig erheblich schaden, wurden die nachteiligen Auswirkungen der Unternehmen und Staaten, in die der Fonds investierte, auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt und Soziales berücksichtigt. Hierzu wurden die von der EU entwickelten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1) herangezogen. Diese PAI-Indikatoren sollen dazu dienen, die negativen Effekte zu messen, die Unternehmen und Staaten auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung haben.

Die Auswahl der Emittenten erfolgte unter Berücksichtigung von definierten Schwellenwerten für die einbezogenen PAI-Indikatoren. Dadurch wurden negative Effekte in Bezug auf die nachhaltigen Anlageziele begrenzt. Eine Auflistung der PAI-Indikatoren findet sich im darauffolgenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Darüber hinaus berücksichtigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum grundsätzlich bei allen Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Damit die nachhaltigen Investitionen den ökologischen oder sozialen Anlagezielen, trotz eines positiven Beitrags, gleichzeitig nicht erheblich schaden, wurden die nachteiligen Auswirkungen der Unternehmen, der Staaten und der Zielfonds, in die der Fonds investierte, auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt und Soziales berücksichtigt. Hierzu wurden die von der EU entwickelten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1) herangezogen. Für Investitionen in Unternehmen wurden die Indikatoren aus Anhang 1 Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 sowie zwei weitere Indikatoren jeweils aus Tabelle 2 und 3 berücksichtigt. Für Investitionen in Zielfonds wurden die Indikatoren aus Anhang 1 Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 herangezogen. Für Staaten wurden die beiden von der EU speziell für Staaten entwickelten Indikatoren aus Anhang 1 Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 berücksichtigt.

Investitionen wurden nur als nachhaltig eingestuft, wenn die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren der Unternehmen, der Staaten und der Zielfonds, in die investiert wurde, im Hinblick auf ausgewählte Indikatoren definierte Schwellenwerte nicht über- bzw. unterschritten. Bei unzureichender Datenabdeckung bzw. Datenqualität einzelner Indikatoren wurde auf Ersatzindikatoren zurückgegriffen, die die nachteiligen Auswirkungen der Unternehmen, der Staaten oder der Zielfonds zuverlässig abbildeten.

Lagen bei einem Unternehmen, Staat oder Zielfonds keine Daten für mindestens einen der oben genannten PAI-Indikatoren vor, wurde die Investition nicht als nachhaltig eingestuft.

Verschlechterte sich die Bewertung für einen Emittenten oder Zielfonds im Laufe des Berichtszeitraums, sodass die definierten Schwellenwerte bzw. Ausprägungen bei mindestens einem der oben genannten Indikatoren nicht mehr eingehalten wurden, wurde die Investition nicht mehr als nachhaltig eingestuft und nicht mehr dem Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

PAI-Indikatoren wurden ebenfalls bei der allgemeinen PAI-Berücksichtigung bei allen Anlageentscheidungen des Finanzprodukts in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds berücksichtigt. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte definieren Leitlinien für die Anwendung guter Unternehmensführung in Bezug auf die Bekämpfung von Bestechung und Korruption, den Umgang mit Beschäftigten, Umweltschutz sowie die Achtung der Menschenrechte.

Die nachhaltigen Investitionen in Unternehmen standen insofern im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, als dass mit den nachhaltigen Investitionen nicht in Wertpapiere von Unternehmen investiert wurde, denen Menschenrechtsverletzungen in den letzten drei Jahren oder schwere UN Global Compact Verstöße vorgeworfen wurden. Investitionen in Zielfonds wurden nur als nachhaltige Investitionen bewertet, wenn höchstens 3% des Zielfonds in Unternehmen mit Verstößen gegen den UN Global Compact investiert wurden.

Der UN Global Compact umfasst 10 Prinzipien, die den Bereichen Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umwelt und Korruption zuzuordnen sind. Ist ein Unternehmen in eine oder mehrere ESG-Kontroversen verwickelt, bei denen glaubhafte Anschuldigungen bestehen, dass das Unternehmen oder dessen Geschäftsführung gegen diese Prinzipien verstoßen hat, so wird dies als „schwerer Verstoß“ gegen globale Normen wie die ILO („International Labour Organization“) Kernarbeitsnormen oder die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte gewertet. Dazu gehören z.B. Unternehmen, die Kinder- bzw. Zwangsarbeit anwenden.

Die Bewertung erfolgte hauptsächlich auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI Solutions LLC. Lagen bei einem Unternehmen, Staat oder Zielfonds keine Daten zur Überprüfung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact vor, wurde die Investition nicht als nachhaltig eingestuft.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Das Finanzprodukt berücksichtigte im Berichtszeitraum bei Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts oder PAI). 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. Im Rahmen der PAI-Berücksichtigung wurden im Berichtsjahr systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI im Investitionsprozess angewendet.

Die Messung und Bewertung der PAI der Unternehmen, Staaten und Zielfonds im Anlageuniversum erfolgte unter Verwendung von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI Solutions LLC. Die PAI-Informationen für Unternehmen und Staaten wurden dem Portfoliomanagement des Finanzprodukts zur Berücksichtigung im Investitionsprozess zur Verfügung gestellt.

Durch die Anwendung verbindlicher, nachhaltigkeitsbezogener Ausschlusskriterien im Rahmen der ESG-Strategie wurde das Anlageuniversum des Fonds im Berichtsjahr eingeschränkt und die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Finanzprodukts im Berichtszeitraum verbunden waren, grundsätzlich begrenzt. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die Verfahrensweisen guter Unternehmensführung nicht achteten indem sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Herstellung von geächteten Waffen erwirtschafteten bzw. bei ihren Umsätzen bestimmte Schwellenwerte in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Rüstungsgüterindustrie überschritten. Zudem wurde nicht in Zielfonds investiert, die eine Mindest-ESG-Bewertung nicht einhielten. Eine ausführliche Beschreibung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und Zielfonds geführt haben, findet sich im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde durch interne Kontrollsysteme dauerhaft geprüft.

Zudem wurden Unternehmen, die in umweltbezogene und/oder soziale Kontroversen verwickelt waren, anlassbezogen identifiziert und auch aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Um darüber hinaus spezifische, als besonders relevant erachtete PAI gezielt zu begrenzen, wurden je nach Höhe bzw. Ausprägung der PAI weitere Emittenten und Zielfonds aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Hierfür hat die Gesellschaft für eine Auswahl an PAI-Indikatoren Schwellenwerte definiert.

Für Unternehmen waren im Berichtszeitraum für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Für Staaten waren im Berichtszeitraum für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen und Staaten, die die festgelegten Schwellenwerte überschritten bzw. Ausprägungen nicht einhielten, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger veräußert.

Der Fonds investierte nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) und/ oder Energieverbrauchsintensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt. Zudem wurde nicht in Unternehmen investiert, die gegen den UN Global Compact verstießen, denen in den letzten drei Jahren Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden und/oder die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt waren. Darüber hinaus wurde nicht in Staaten investiert, deren CO<sub>2</sub>-Intensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt und/ oder die gegen soziale Bestimmungen und internationale Normen verstießen und deshalb von der EU sanktioniert waren.

Verschlechterte sich die Bewertung für ein Unternehmen oder Staat seit Einführung der jeweiligen Schwellenwerte, sodass der Schwellenwert bzw. die Ausprägung für einen oder mehrerer der zuvor genannten PAI-Indikatoren nicht mehr eingehalten wurde, wurden die Portfoliomanager auf die Änderung aufmerksam gemacht und es galten interne Verkaufsfristen für die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der betroffenen Unternehmen und Staaten.

Für weitere PAI-Indikatoren erfolgte die Bewertung der Unternehmen und Staaten im Anlageuniversum auf kontinuierlicher Basis durch Nachhaltigkeitsanalysten. Auf Basis dieser Bewertung wurden gegebenenfalls weitere Unternehmen und Staaten aus dem Anlageuniversum des Finanzprodukts ausgeschlossen. Folgende PAI-Indikatoren für Unternehmen wurden im Rahmen dieser Maßnahme betrachtet:

- Treibhausgasemissionen (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (PAI 4 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Emissionen in Wasser (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 2)

Für Zielfonds waren für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (PAI 1 und PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Emissionen in Wasser (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

1)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Darüber hinaus wurde im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft Maßnahmen ergriffen, um auf eine Reduzierung der PAI der Unternehmen im Anlageuniversum hinzuwirken. Dazu nutzte die Verwaltungsgesellschaft zum einen ihr Stimmrecht auf Hauptversammlungen. Zum anderen trat die Verwaltungsgesellschaft mit Unternehmen, die bestimmte Schwellenwerte bei PAI-Indikatoren oder anderen ESG-Kennzahlen überschritten und/ oder in ESG-Kontroversen verwickelt waren, in Dialog. In den Gesprächen wurden die Unternehmen auf Missstände aufmerksam gemacht und auf Lösungswege hingewiesen. Die Schwerpunkte sowie die Ergebnisse der Engagementaktivitäten sind im Engagement-Bericht der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zu finden. Der aktuelle Engagement-Bericht sowie die Abstimmungsergebnisse auf Hauptversammlungen sind unter folgendem Link abrufbar: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 - 31.12.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde.

Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.191 25/30 (DE000BU25042)	Staatsanleihen	4,00%	Deutschland
AIS-Amu USD Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) (LU1806495575)	Zielfonds	2,84%	Luxemburg
Invesco Ph. Ma. PLC O.E. Rohst.-Zert.XAU 09/00 (IE00B579F325)	Finanzdienstleistungen	2,37%	Irland
Xtr.(E)-MSCI World ESG Reg.Shares 1C (IE00BZ02LR44)	Zielfonds	2,12%	Irland
NVIDIA Corp. Reg.Shares (US67066G1040)	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,97%	Vereinigte Staaten
Apple Inc. Reg.Shares (US0378331005)	Hardware & Ausrüstung	1,81%	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp. Reg.Shares (US5949181045)	Software & Dienste	1,72%	Vereinigte Staaten
Apple Inc. Notes 21/26 (US037833EB24)	Hardware & Ausrüstung	1,59%	Vereinigte Staaten
Republik Italien B.T.P. 23/31 (IT0005542359)	Staatsanleihen	1,57%	Italien
Republik Italien B.T.P. 24/34 (IT0005584856)	Staatsanleihen	1,24%	Italien
Deka-Multi Asset Defensiv Inhaber-Anteile (DE000DKOLMT4)	Zielfonds	1,19%	Deutschland
Republik Italien B.T.P. 22/35 (IT0005508590)	Staatsanleihen	1,17%	Italien
Alphabet Inc. Notes 25/35 (US02079KAL17)	Medien & Unterhaltung	1,15%	Vereinigte Staaten
Amazon.com Inc. Reg.Shares (US0231351067)	Vertrieb u. Einzelhandel für Nicht-Basiskonsumgüter	1,11%	Vereinigte Staaten
International Bank Rec. Dev. MTN 24/31 (US459058LF82)	Quasi- & Fremdwährungs-Staatsanleihen	0,84%	Weltbank



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitrugen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 89,70%. Darunter fallen alle Investitionen, die die im Rahmen der verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie definierten Ausschlusskriterien des Fonds einhielten.

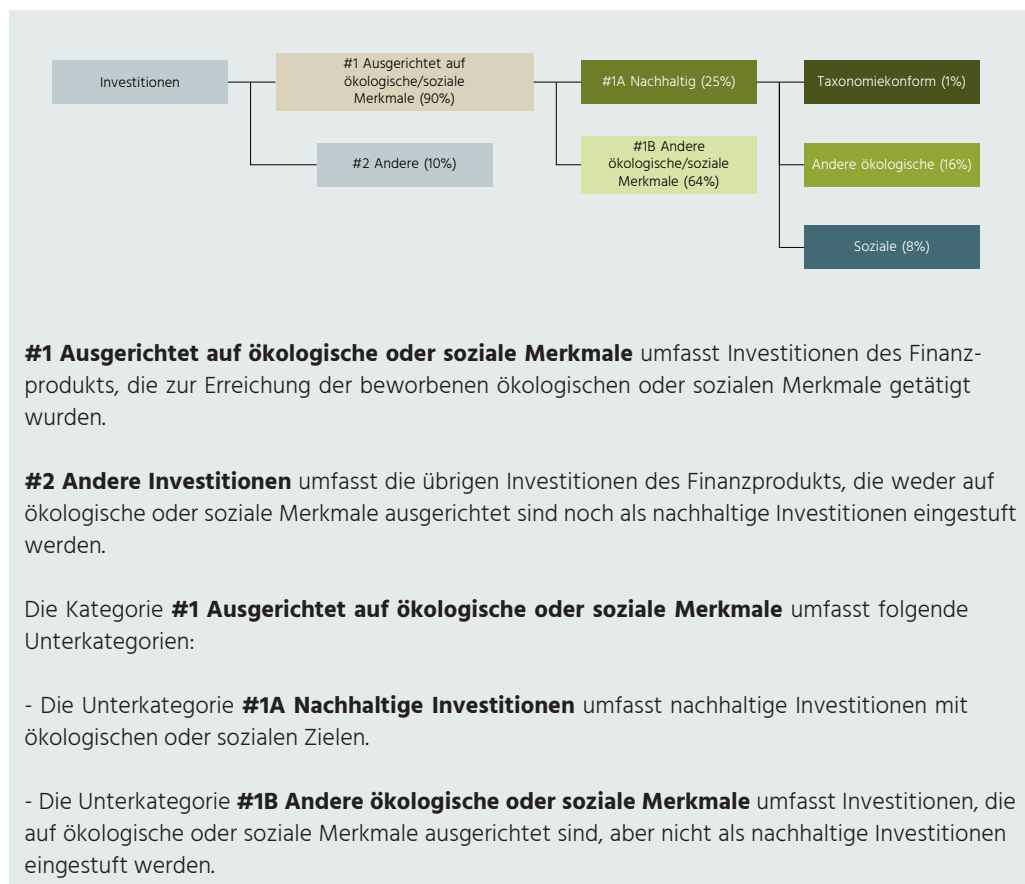
Nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltig) im Sinne des Artikel 2 Nr.17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) sind alle Investitionen des Finanzprodukts in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Anteil nachhaltiger Investitionen betrug im Berichtszeitraum 25,21%. Dabei wurden sowohl nachhaltige Investitionen mit Umweltziel als auch nachhaltige Investitionen mit sozialem Ziel getätigt.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen wurde bei Unternehmen auf Basis deren Umsatzes, der zu den SDGs beiträgt, angerechnet. Bei Staaten fand eine Anrechnung zum Anteil der nachhaltigen Investitionen auf Basis deren Nachhaltigkeitsbewertung, die den Fortschritt bei der Erreichung der SDGs misst, (zwischen 0 und 100%) statt. Bei Wertpapieren, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von nachhaltigen Wirtschaftsaktivitäten gebunden war (z.B. Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds), wurde die komplette Investition in das Wertpapier als nachhaltig angerechnet.

Eine Beschreibung der Investitionen, die nicht auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren, findet sich im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere

Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“.

Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums dar und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Geringfügige Abweichungen in der prozentualen Gewichtung der Investitionen resultieren aus rundungsbedingten Differenzen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Die Zuteilung der Investitionen zu den Sektoren und Teilsektoren erfolgte auf Basis von Daten von externen Researchanbietern sowie internem Research. Staaten und staatsnahe Emittenten wurden unter „Staatsanleihen“ sowie „Quasi- & Fremdwährungs-Staatsanleihen“ zusammengefasst. Für Investitionen in Zielfonds erfolgte keine Durchschau auf die im Zielfonds enthaltenen Emittenten, sondern ein separater Ausweis aller im Sondervermögen enthaltenen Zielfonds unter „Zielfonds“. Unter „Sonstige“ fielen Bankguthaben, Derivate, Forderungen und Emittenten, für die keine Branchenzuteilung vorlag.

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 7,69% der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf Daten des externen Researchanbieters MSCI Solutions LLC zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen

Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

<b>Sektor</b>	<b>Anteil</b>
<b>Basiskonsumgüter</b>	<b>3,05%</b>
Haushaltsartikel & Pflegeprodukte	0,74%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,64%
Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	0,67%
<b>Energie</b>	<b>0,25%</b>
Energie	0,25%
<b>Finanzwesen</b>	<b>17,31%</b>
Banken	7,02%
Finanzdienstleistungen	8,75%
Versicherungen	1,54%
<b>Gesundheitswesen</b>	<b>4,84%</b>
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,34%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,50%
<b>Immobilien</b>	<b>1,82%</b>
Gebäudemanagement & Immobilienentwicklung	0,43%
Immobilienvermögensgesellschaften	1,39%
<b>Industrie</b>	<b>6,77%</b>
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,25%
Investitionsgüter	3,69%
Transportwesen	1,83%
<b>Informationstechnologie</b>	<b>14,35%</b>
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,81%
Hardware & Ausrüstung	4,84%
Software & Dienste	5,70%
<b>Kommunikationsdienste</b>	<b>7,30%</b>
Medien & Unterhaltung	3,87%
Telekommunikationsdienste	3,43%
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>	<b>4,86%</b>
Automobile & Komponenten	1,62%
Dienstleistungsunternehmen	0,64%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,61%
Vertrieb u. Einzelhandel für Nicht-Basiskonsumgüter	1,99%
<b>Quasi- &amp; Fremdwährungs-Staatsanl.</b>	<b>3,93%</b>
Quasi- & Fremdwährungs-Staatsanleihen	3,93%
<b>Roh-, Hilfs- &amp; Betriebsstoffe</b>	<b>3,09%</b>
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,09%
<b>Sonstige</b>	<b>10,30%</b>
Sonstige	10,30%
<b>Staatsanleihen</b>	<b>7,98%</b>
Staatsanleihen	7,98%
<b>Versorgungsbetriebe</b>	<b>7,96%</b>
Versorgungsbetriebe	7,96%
<b>Zielfonds</b>	<b>6,19%</b>
Zielfonds	6,19%



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Das Finanzprodukt strebte keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie konform ist, an. Dennoch investierte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum in taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten und trug damit zu mindestens einem der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele bei. Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,80% (gemessen am Leistungsindikator Umsatz).

Wenn der Fonds im Berichtszeitraum einen Anteil an Investitionen in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie ausweist, ergibt sich dieser aus Beteiligungen an Finanzunternehmen, die ihrerseits in entsprechende EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten investiert waren oder durch Unternehmen, deren Umsätze im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie unter den zulässigen Schwellen lagen. Bei sehr geringen Investitionen in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie kann der Fall auftreten, dass in den folgenden Abschnitten zwar entsprechende Investitionen bestätigt werden, diese aber aufgrund von Rundungen mit 0% ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle zeigt für den Berichtszeitraum den jeweiligen Anteil taxonomiekonformer Wirtschaftsaktivitäten zu einem der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele (gemessen am Leistungsindikator Umsatz).

<b>Umweltziel</b>	<b>Anteil</b>
Klimaschutz	0,78%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

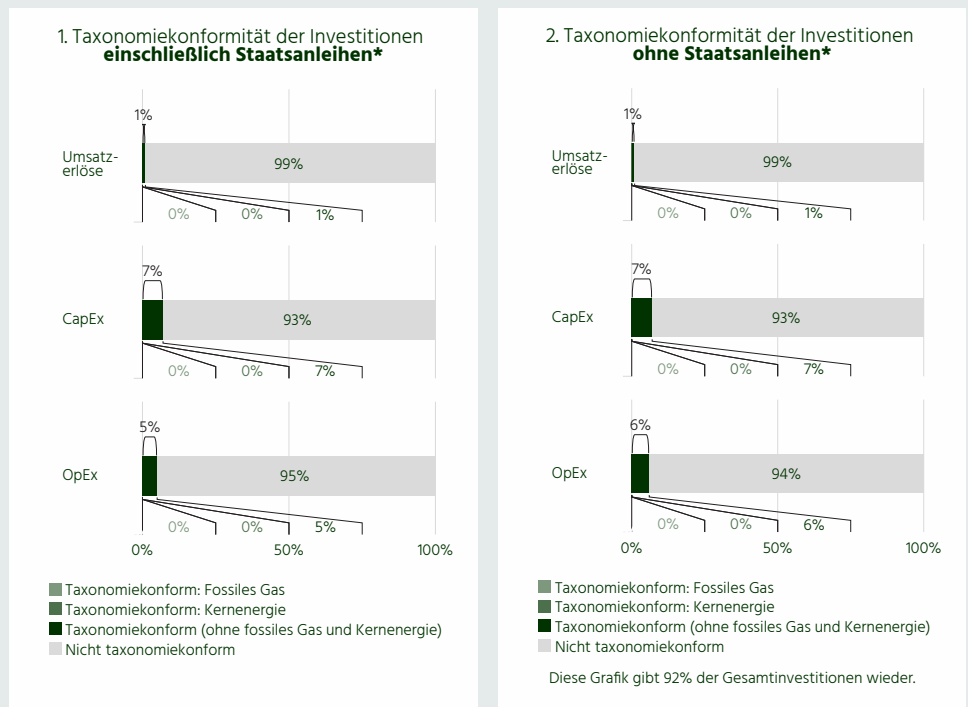
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**




\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,51%
Übergangstätigkeiten	0,01%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es war nicht Teil der Anlagestrategie des Finanzprodukts in Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die taxonomiekonform sind. Vielmehr wurde mit den nachhaltigen Investitionen ein allgemeiner Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs angestrebt. Demnach investierte das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten mit Umweltzielen, die nicht taxonomiekonform sind.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 16,14%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen**

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 8,27%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen alle Investitionen, die nicht nach den verbindlichen Elementen der ESG-Anlagestrategie ausgewählt wurden und damit nicht ausgerichtet auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts waren. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in

- Derivate und andere derivative Instrumente wie zum Beispiel Optionen, Futures und Swaps. Die Investitionen dienten zur Risikoabsicherung z.B. gegen Kursschwankungen oder zu Investitionszwecken, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.
- Bankguthaben sowie flüssige Mittel. Diese wurden aus Liquiditätszwecken gehalten.

Bei diesen Investitionen wurde ein ökologischer und sozialer Mindestschutz angewendet, in der Form, dass auch mit diesen Investitionen nicht in Hersteller geächteter und kontroverser Waffen

investiert wurde. Zudem wurde im Rahmen dieser Investitionen nicht in Produkte investiert, die die Preisentwicklung von Grundnahrungsmitteln abbilden.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Überwachung der Konformität der Investitionsentscheidungen mit den ökologischen und sozialen Merkmalen erfolgte im Rahmen von standardisierten Prozessen. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, welche im Rahmen der Vorabprüfung den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie entsprachen. Eine Transaktion konnte nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die im Rahmen der Anlagestrategie festgelegten Ausschlusskriterien verstieß. Lagen für einen Emittenten keine Daten oder ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen vor und waren betriebseigene Recherchen nicht möglich, wurde in die Wertpapiere dieser Unternehmen oder Staaten nicht investiert.

Bei der Identifikation von schweren Kontroversen (z.B. schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact) galten interne Fristen für den Verkauf der betroffenen Titel. Das Portfoliomanagement erhielt zudem regelmäßig für die Investitionsentscheidung relevante Informationen bezüglich Veränderungen im investierbaren Anlageuniversum.

Um den Investitionsentscheidungsprozess zu unterstützen, wurde die hauseigene Research-Plattform um Informationen und Daten zu Nachhaltigkeitsaspekten erweitert. Zudem wurden den Entscheidungsträgern über die Handelssysteme relevante Datenpunkte für Investitionsentscheidungen zur Verfügung gestellt. Die Plattform kombiniert externe Daten und ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen mit internen Recherchen sowie Analysen und wird um relevante Erkenntnisse aus Gesprächen mit Unternehmensvertretern ergänzt. Das Portfoliomanagement wurde im Rahmen regelmäßiger Schulungen über Neuerungen und Wissenswertes durch das ESG-Team der Verwaltungsgesellschaft informiert.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Verwaltungsgesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr. Bei Unternehmen mit kritischen Geschäftsaktivitäten versuchte sie ihren Einfluss als aktiver Aktionär zu nutzen, um diese Unternehmen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den aktiven und zielgerichteten Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie Umweltschutz und Klimawandel. Wurden ESG-Kontroversen bei Unternehmen identifiziert, wurden diese darauf angesprochen und zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt. Zudem übte die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte auf Hauptversammlungen aus und stimmte regelmäßig auf Hauptversammlungen ab. Details zu den Abstimmungsergebnissen und zu den Schwerpunkten sowie den Ergebnissen der Mitwirkungspolitik sind unter folgendem Link abrufbar: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds, auf den an dieser Stelle Bezug genommen wird, wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefordert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Der Verkaufsprospekt enthält eine detailliertere Beschreibung der eingeschränkten Beziehung zwischen dem Lizenzgeber und der Deka Investment GmbH und jeglichen zugehörigen Fonds.

Lizenzdisclaimer: Obwohl die Informationsanbieter der Deka Investment GmbH, insbesondere die MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen (die "Informationen") aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, übernimmt keine der ESG-Parteien eine Garantie oder Gewährleistung für die Originalität, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten und lehnt ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien ab, einschließlich derjenigen der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen nur für Ihren internen Gebrauch verwendet werden, dürfen in keiner Form vervielfältigt oder weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten oder Produkten oder Indizes verwendet werden. Darüber hinaus kann keine der Informationen an und für sich verwendet werden, um zu bestimmen, welche Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen sind oder wann sie zu kaufen oder zu verkaufen sind. Keine der ESG-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen in Verbindung mit den hierin enthaltenen Daten oder für direkte, indirekte oder besondere Schäden, Strafen, Folgeschäden oder andere Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurde.

# Deka-Perspektive Multi Asset

---

Frankfurt am Main, den 24. März 2026  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main**

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-Perspektive Multi Asset – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

## 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 Investment 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 der Deka Investment GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Abschnitt „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Jahresberichts sowie die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deka Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Investment 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. März 2026

## Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch  
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge  
Wirtschaftsprüfer

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2024

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 112,8 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

### Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

### Mitglieder

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

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

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

### Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg;  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2025

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



**Deka Investment GmbH**

Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0  
[www.deka.de](http://www.deka.de)

